

MEDIOLANUM



# Best Brands



## Mediolanum Best Brands

Relazione semestrale - 30 giugno 2021



**MEDIOLANUM BEST BRANDS**

**RELAZIONE SEMESTRALE**

**SINTETICA NON CERTIFICATA**

**PER IL PERIODO CHIUSO IL**

**30 GIUGNO 2021**

# INDICE

---

Informazioni Generali	3 - 5
Stato Patrimoniale Sintetico	6 - 32
Conto Economico Sintetico	33 - 49
Variazioni Sintetiche dell'Attivo Netto Attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di Partecipazione Riscattabili	50 - 54
Variazioni Sintetiche del Numero di Quote	55 - 70
Nota Integrativa al Bilancio Sintetico	71 - 154
Appendice – Ulteriori informazioni	155 - 159
Tabella degli Investimenti	160 - 387
US Collection	160 - 165
European Collection	166 - 170
Pacific Collection	171 - 175
Emerging Markets Collection	176 - 181
Euro Fixed Income	182 - 192
Global High Yield	193 - 239
Premium Coupon Collection	240 - 243
Dynamic Collection	244 - 246
Equity Power Coupon Collection	247 - 253
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	254 - 268
Emerging Markets Multi Asset Collection	269 - 271
Coupon Strategy Collection	272 - 281
New Opportunities Collection	282 - 284
Infrastructure Opportunity Collection	285 - 289
Convertible Strategy Collection	290 - 292
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	293 - 295
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	296 - 298
Socially Responsible Collection	299 - 302
Financial Income Strategy	303 - 309
Equilibrium	310 - 318
Long Short Strategy Collection	319 - 321
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	322 - 324
European Coupon Strategy Collection	325 - 327
US Coupon Strategy Collection	328 - 330
Dynamic International Value Opportunity	331 - 342
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	343 - 347
European Small Cap Equity	348 - 353
Chinese Road Opportunity	354 - 358
Global Leaders	359 - 364
Emerging Markets Fixed Income	365 - 378
Mediolanum Global Demographic Opportunities	379 - 383
Mediolanum Global Impact	384 - 387
Variazioni significative del portafoglio	388 - 427

# INFORMAZIONI GENERALI

---

**SOCIETÀ DI GESTIONE E  
DISTRIBUTORE GLOBALE**

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

**INVESTMENT MANAGER  
DELEGATI**

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

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

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

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

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

**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)

**Intermede Investment Partners Limited<sup>2</sup>**  
6 Warwick Street, London W1B 5LU, Regno Unito.  
(Global Leaders)

**Invesco Asset Management Deutschland GmbH<sup>3</sup>**  
An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germania.  
(European Collection)

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

**Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.**  
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 20080 Basiglio, Milano Tre, Italia.  
(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)

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

<sup>2</sup>Con effetto dal 10 maggio 2021, Intermede Investment Partners Limited è stata nominata Investment Manager Delegato per Global Leaders.

<sup>3</sup>Con effetto dal 22 gennaio 2021, Invesco Asset Management è stata destituita dal suo incarico di Investment Manager Delegato di European Collection.

## INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

---

<b>INVESTMENT MANAGER DELEGATI (cont.)</b>	<b>PGIM Limited</b> Grand Buildings, 1-3 The Strand, London WC2N 5HR, Regno Unito. (Global High Yield)
	<b>Pzena Investment Management LLC<sup>1</sup></b> 320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Stati Uniti. (Dynamic International Value Opportunity)
	<b>Robeco Institutional Asset Management B.V.</b> Weena 850, 3014 DA. Rotterdam, Paesi Bassi. (Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)
	<b>RWC Asset Management LLP</b> Verde 4 <sup>th</sup> Floor, Bressenden Place, London SW1E 5DH, Regno Unito. (Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection)
	<b>Schroders Investment Management (Singapore) Ltd</b> 138 Market Street, #23-01, CapitaGreen, Singapore 048946. (Chinese Road Opportunity)
	<b>Schroders Investment Management Limited</b> 1 London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Regno Unito. (Mediolanum Global Demographic Opportunities)
	<b>Walter Scott &amp; Partners Limited</b> One Charlotte Square, Edinburgh, EH2 4DR, Regno Unito. (Global Leaders)
<b>BANCA DEPOSITARIA/DEPOSITARIO</b>	<b>RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch</b> 4 <sup>th</sup> Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda.
<b>AGENTE AMMINISTRATIVO, CONSERVATORE DEI REGISTRI E AGENTE DI TRASFERIMENTO</b>	<b>RBC Investor Services Ireland Limited</b> 4 <sup>th</sup> Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda.
<b>BANCA CORRISPONDENTE/ AGENTE INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA</b>	<b>State Street Bank International GmbH - Succursale Italia</b> Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italia.
<b>AGENTE PER I PAGAMENTI IN SPAGNA</b>	<b>Banco Mediolanum S.A.</b> c/Roger de Lauria 19, 2°, 46002 Valencia, Spagna.
<b>AGENTE PER I PAGAMENTI IN GERMANIA</b>	<b>Marcard, Stein &amp; Co. AG</b> Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Germania.
<b>REVISORI CONTABILI INDIPENDENTI</b>	<b>PricewaterhouseCoopers</b> Dottori commercialisti e revisori legali, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.
<b>SOCIETÀ SPONSOR</b>	<b>Banca Mediolanum S.p.A.,</b> Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza 15, 20080 Basiglio, Milano Tre, Italia.
<b>CONSULENTI LEGALI</b>	<b>Dillon Eustace</b> 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
<b>CASH MANAGER</b>	<b>Mediolanum International Funds Limited</b> 4 <sup>th</sup> Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.

<sup>1</sup>Con effetto dal 21 giugno 2021, Pzena Investment Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato per Dynamic International Value Opportunity.

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

---

### **AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE**

**Andrew Bates (irlandese) (Presidente)\*\* (fino al 28 aprile 2021)**  
**Karen Zachary (irlandese) (Presidente)\*\*\* (in carica dal 28 aprile 2021)**  
**Furio Pietribiasi (italiano) (Amministratore delegato)\***  
**Corrado Bocca (italiano)**  
**Paul O’Faherty (irlandese)\*\*\***  
**Martin Nolan (irlandese)\*\*\***  
**Gianmarco Gessi (italiano)\*\***  
**Christophe Jaubert (francese)\***  
**John Corrigan (irlandese)\*\*\***  
**Michael Hodson (irlandese)\*\*\* (con effetto dal 1° gennaio 2021)**

\*Amministratore esecutivo

\*\*Amministratore non esecutivo

\*\*\*Amministratore non esecutivo indipendente

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	206.101.318	152.715.088	30.774.370	51.390.167
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	233.862.951	211.273.189	454.385.116	408.682.646
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	269.553	586.359	-	395.280
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	141	369.157	123.619	11.189
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	24.175.029	28.836.003	12.181.905	15.635.854
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	2.517.462	4.172.214	2.495.527	2.597.319
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	2.330.000	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	300.087	303.575	343.917
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.750.335	2.055.697	1.009.608	1.124.577
Interessi e dividendi esigibili, totale	92.841	65.538	14.799	108.326
Altri attivi	206.636	163.133	238.074	261.158
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>471.306.266</b>	<b>400.536.465</b>	<b>501.526.593</b>	<b>480.550.433</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	180.480	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	768.974	2.376	17.868	676.723
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	11	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	269.553	586.359	-	395.299
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	277.393	495.826	248.905	342.892
Importi dovuti al riscatto	711.003	330.949	302.929	415.336
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.001.337	952.692	1.127.142	1.187.067
Commissioni di performance dovute	4.781.351	2.794.604	5.121.694	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	77.180	70.457	87.666	87.406
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>7.886.791</b>	<b>5.233.263</b>	<b>7.086.695</b>	<b>3.104.723</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>				
	<b>463.419.475</b>	<b>395.303.202</b>	<b>494.439.898</b>	<b>477.445.710</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	32.664.990,521	31.597.337,197	32.514.737,939	33.968.317,257
Valore patrimoniale netto per quota	9,537	8,256	7,693	6,872
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	7.897.447,486	7.474.421,758	11.718.089,920	12.450.591,636
Valore patrimoniale netto per quota	10,009	8,985	8,241	7,414
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	3.341.301,918	3.493.111,639	7.716.703,627	8.872.033,420
Valore patrimoniale netto per quota	14,638	12,696	11,217	10,041
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.289.001,872	1.373.615,799	4.040.322,755	4.589.401,193
Valore patrimoniale netto per quota	18,568	16,696	15,139	13,648

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	60.049.419	58.285.676	186.007.242	180.968.044
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	156.268.265	129.152.261	363.247.143	324.974.614
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	630.537	-	1.001.578
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	9.616	62.496	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	6.651.979	15.021.475	15.168.866	28.578.431
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	965.037	2.964.830	2.171.971	5.526.286
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	480.000	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	195.626	825.975
Importi esigibili su sottoscrizioni	762.396	898.716	1.590.304	1.845.212
Interessi e dividendi esigibili, totale	64.177	17.819	1.243.334	87.397
Altri attivi	158.652	114.712	104.688	137.211
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>225.409.541</b>	<b>207.148.522</b>	<b>569.729.174</b>	<b>543.944.748</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	65.186	-	30.983	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	222.009	52.974	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	720.934
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	336	731.118	-	1.001.578
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	214.706	-	297.886	-
Importi dovuti al riscatto	135.222	156.842	374.385	546.602
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	486.523	488.430	1.356.778	1.423.387
Commissioni di performance dovute	2.270.928	2.023.672	5.770.591	1.894.329
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	2.933	3.107	246.906	136.869
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	39.018	89.498	113.500	177.729
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>3.436.861</b>	<b>3.545.641</b>	<b>8.191.029</b>	<b>5.901.428</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>221.972.680</b>	<b>203.602.881</b>	<b>561.538.145</b>	<b>538.043.320</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	15.466.168,753	15.009.951,493	32.815.283,465	33.271.086,626
Valore patrimoniale netto per quota	9,657	8,971	13,977	13,056
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.029.183,311	4.028.676,511	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,276	7,690	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.884.742,639	1.904.899,423	4.647.971,399	5.041.232,223
Valore patrimoniale netto per quota	13,615	12,676	22,136	20,559
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	887.763,567	968.686,586	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	15,325	14,264	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.



# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	2.653.349.797	1.913.985.319	1.761.324.486	2.021.119.565
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	-	-	229.949.518	8.726.537
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	271.960.928	295.720.287
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	174.240	125.050	276.941	552.721
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	4.880.767	6.057.536
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	132.090	398.880	20.975	5.375
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	582.801	1.666.067
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	43.104.142	77.456.089	83.319.936	112.167.293
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	11.784.337	7.087.489	5.251.465	3.918.901
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	23.741.242	2.687.964
Importi esigibili alla vendita di investimenti	4.078.138	23.638	14.453.832	4.237.969
Importi esigibili su sottoscrizioni	20.164.074	33.880.600	3.670.719	5.311.481
Interessi e dividendi esigibili, totale	9.962.516	11.023.954	28.419.804	34.334.868
Altri attivi	-	-	56.661	22.085
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>2.742.749.334</b>	<b>2.043.981.019</b>	<b>2.427.910.075</b>	<b>2.496.528.649</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	1.567.170	692.480	1.295.546	67.956
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	8.750.442	2.404.832
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	71.343	19.069
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	280.658	154.342
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	5.784.005	2.805.456	575.078	1.056.533
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	1.136.108	1.650.000
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	10.488.392	1.421.821	17.257.425	10.059.719
Importi dovuti al riscatto	26.377.769	14.791.987	1.988.200	2.451.887
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.264.520	1.035.459	4.649.336	5.342.581
Commissioni di performance dovute	15.029	4.295.709	6.955.560	3.731.360
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	64.073	55.845
Altre spese dovute	419.552	337.255	6.726.377	448.620
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>45.916.437</b>	<b>25.380.167</b>	<b>49.750.146</b>	<b>27.442.744</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>				
	<b>2.696.832.897</b>	<b>2.018.600.852</b>	<b>2.378.159.929</b>	<b>2.469.085.905</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	415.058.143,945	302.134.398,935	27.182.757,889	25.743.640,780
Valore patrimoniale netto per quota	6,046	6,029	12,934	12,249
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	29.787.328,635	29.590.308,910
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,143	7,954
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	73.197.883,407	77.879.833,420
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,445	4,432

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

## AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	15.077.474,418	15.804.976,649	6.605.273,972	6.893.148,383
Valore patrimoniale netto per quota	11,614	11,587	18,878	17,889
Numero di quote "B" in circolazione	606.758,719	681.281,271	47.114.138,129	50.843.181,347
Valore patrimoniale netto per quota	9,110	9,094	8,055	7,775
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	7.773.941,010	8.651.411,713
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	15,428	15,098
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	62.523.728,213	74.177.122,465
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,425	8,392

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	137.300.004	203.362.658	-	7.288.720
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	952.766.297	1.045.743.759	279.745.600	261.260.845
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	46.016	297.358	60.965	250.753
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	960.347	-	231.408	126.525
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	20.450.332	1.086.160	4.723.008	2.917.966
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	6.990.119	-	1.449.248	533.588
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	1.360.000	-	1.430.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	1.593.347	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	523.371	983.621	421.230	617.489
Interessi e dividendi esigibili, totale	5.196.495	4.646.115	53.209	7.394
Altri attivi	137.738	173.092	152.380	192.081
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.125.730.719</b>	<b>1.257.886.110</b>	<b>288.267.048</b>	<b>273.195.361</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	105.073	-	137.769	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	490.471	278.486	918.449	103.986
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	1.286.638	-	-	436.022
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti al riscatto	1.684.297	1.799.046	1.858.247	227.502
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.269.799	2.789.966	625.608	662.024
Commissioni di performance dovute	932.805	1.661.918	2.941.175	1.204.360
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	594
Altre spese dovute	1.024.979	875.184	49.903	49.421
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>7.794.062</b>	<b>7.404.600</b>	<b>6.531.151</b>	<b>2.683.909</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>				
	<b>1.117.936.657</b>	<b>1.250.481.510</b>	<b>281.735.897</b>	<b>270.511.452</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	20.102.281,148	21.285.720,226	8.427.149,717	7.902.762,417
Valore patrimoniale netto per quota	6,818	6,706	8,588	7,757
Numero di quote "B" in circolazione	16.572.990,215	18.287.390,029	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,909	4,890	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	10.934.493,106	11.444.641,520	8.291.544,112	8.706.220,119
Valore patrimoniale netto per quota	6,506	6,423	8,470	7,760
Numero di quote "B" in circolazione	20.712.444,773	23.146.823,871	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,717	4,718	-	-

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

## AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	14.068.914,110	15.791.653,540	7.789.741,348	8.787.500,878
Valore patrimoniale netto per quota	13,127	12,943	14,622	13,140
Numero di quote "B" in circolazione	21.206.828,302	24.678.461,962	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,670	9,627	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	5.273.642,048	6.032.521,555	1.557.982,674	1.762.983,052
Valore patrimoniale netto per quota	12,505	12,378	16,195	14,853
Numero di quote "B" in circolazione	29.790.815,357	34.580.197,743	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,230	9,224	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
	<b>ATTIVITÀ</b>			
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	188.119.671	208.246.858	1.529.336.092	1.334.439.866
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	516.388.782	481.798.793	2.532.196.802	2.062.168.915
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	912.546	5.441.638
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	149.276	675.942	175.853	2.779.934
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	1.422.135	8.249.033	529.701.339	580.358.671
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	55.054	54.648.196	21.309.726
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	3.420.000	-	17.230.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	956.180	3.079.572	20.113.838	12.849.823
Importi esigibili su sottoscrizioni	934.281	1.300.421	22.055.141	27.186.990
Interessi e dividendi esigibili, totale	900.048	964.429	1.316.421	548.120
Altri attivi	106.420	158.851	-	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>712.396.793</b>	<b>704.528.953</b>	<b>4.707.686.228</b>	<b>4.047.083.683</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	11.565.615	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	1.266.060	851.881	6.271.155	914.416
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	-	35.989	25.538.387	8.081.731
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	1.717.404	2.962.381	13.714.286	19.041.817
Importi dovuti al riscatto	1.315.322	786.965	4.356.735	3.544.372
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.838.075	1.996.962	11.332.134	10.788.319
Commissioni di performance dovute	3.460.349	-	27.386.648	42.367.445
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	277.463	279.099
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	312.497	362.610	741.369	684.602
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>9.909.707</b>	<b>6.996.788</b>	<b>101.183.792</b>	<b>85.701.801</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>702.487.086</b>	<b>697.532.165</b>	<b>4.606.502.436</b>	<b>3.961.381.882</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	12.969.033,113	13.196.360,191	197.069.776,098	166.279.068,664
Valore patrimoniale netto per quota	8,279	7,376	13,311	12,594
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	9.271.535,313	9.827.754,565	92.920.428,329	86.170.809,510
Valore patrimoniale netto per quota	7,221	6,577	11,171	10,716
Numero di quote "B" in circolazione	17.901.399,360	20.395.283,516	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,247	4,837	-	-

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	5.749.892,425	6.357.280,765	24.411.572,429	25.224.329,629
Valore patrimoniale netto per quota	12,620	11,245	25,317	23,991
Numero di quote "B" in circolazione	9.758.344,097	10.967.852,447	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,967	9,898	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	2.826.147,775	3.286.370,367	15.446.207,014	16.635.164,332
Valore patrimoniale netto per quota	13,536	12,340	21,194	20,362
Numero di quote "B" in circolazione	10.971.827,929	12.469.689,511	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,134	9,364	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	592.530.377	648.085.656
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	197.880.212	203.318.480	1.877.680.178	2.052.336.452
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	523.238	1.820.910
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	473.422	2.590.623
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	168.928	-	2.197.190	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	6.180.895	5.787.806	77.624.731	17.464.514
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	-	8.257.541	22.627.206
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	12.770.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	1.262.374	-	26.009.859	348.776
Importi esigibili su sottoscrizioni	286.381	338.369	1.690.191	2.116.196
Interessi e dividendi esigibili, totale	1.279	-	10.330.453	7.387.294
Altri attivi	158.069	93.587	320.351	392.074
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>205.938.138</b>	<b>209.538.242</b>	<b>2.610.407.531</b>	<b>2.755.169.701</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	524.736	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	7.121.472	1.633.420
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	198.776	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	235.782	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	-	-	506.658	17.566.640
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	1.530.000	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	-	-	75.197.716	346.660
Importi dovuti al riscatto	125.121	210.288	3.088.763	2.919.049
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	463.351	521.794	5.952.651	7.116.797
Commissioni di performance dovute	1.415.966	85.242	19.591.394	4.743.521
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	23.831	-
Altre spese dovute	143.957	116.616	1.261.178	976.219
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>2.148.395</b>	<b>933.940</b>	<b>115.232.957</b>	<b>35.302.306</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>203.789.743</b>	<b>208.604.302</b>	<b>2.495.174.574</b>	<b>2.719.867.395</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	25.513.560,935	26.486.411,067	27.150.165,137	28.987.128,681
Valore patrimoniale netto per quota	5,768	5,530	7,191	6,871
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	70.981.030,271	77.109.712,252
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,929	4,790
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	24.034.075,934	26.701.365,296
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,548	6,300
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	100.318.870,483	113.255.842,213
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,471	4,379

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	5.120.046,117	5.854.041,772	8.977.823,521	9.958.030,309
Valore patrimoniale netto per quota	11,061	10,614	13,806	13,223
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	47.317.159,556	53.531.804,973
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,499	9,225
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	9.065.128,987	10.435.100,827
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	12,532	12,096
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	76.358.162,743	87.301.752,001
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,606	8,425

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.



# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	10.243.945	202.704.340	189.321.660
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	548.340.211	521.021.402	222.712.684	213.465.272
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	455.283
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	45.415	400.244	55.502	329.453
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	451.247	253.048	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	2.893.660	10.284.198	18.872.534	19.020.888
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	2.017.034	732.424	3.786.454	5.281.438
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	1.870.000	-	2.030.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	1.131.711	2.634.778
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.103.055	1.288.206	1.444.073	1.476.550
Interessi e dividendi esigibili, totale	313.448	26	607.003	267.926
Altri attivi	163.684	178.612	670.403	425.859
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>557.197.754</b>	<b>544.402.105</b>	<b>454.014.704</b>	<b>432.679.107</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	554.355	-	13.697	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	986.571	98.111	726.907	656.084
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	4.319.669	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	-	696.781	867.118	682.994
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	-	-	613.487	1.867.934
Importi dovuti al riscatto	592.946	411.991	457.755	371.322
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.248.054	1.352.791	1.158.924	1.215.753
Commissioni di performance dovute	4.287.041	3.625.443	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	1.188	-	-
Altre spese dovute	122.579	113.689	80.949	82.232
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>7.791.546</b>	<b>6.299.994</b>	<b>8.238.506</b>	<b>4.876.319</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>549.406.208</b>	<b>538.102.111</b>	<b>445.776.198</b>	<b>427.802.788</b>
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

### Classe Mediolanum L

Numero di quote "A" in circolazione	34.853.836,587	34.374.124,237	21.781.224,871	19.985.214,380
Valore patrimoniale netto per quota	7,332	6,941	6,743	6,210

Numero di quote "B" in circolazione	-	-	7.248.737,772	7.646.186,459
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,834	5,438

### Classe Mediolanum L con copertura

Numero di quote "A" in circolazione	21.228.710,682	21.524.130,083	9.756.216,179	9.473.099,440
Valore patrimoniale netto per quota	6,670	6,372	6,247	5,888

Numero di quote "B" in circolazione	-	-	6.905.317,884	7.461.472,753
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,393	5,143

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	6.609.464,848	7.324.119,188	2.606.917,929	2.885.402,090
Valore patrimoniale netto per quota	14,131	13,415	13,080	12,070
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.866.356,271	5.499.817,532
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	11,313	10,563
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.586.778,283	5.213.744,680	1.558.286,687	1.730.909,586
Valore patrimoniale netto per quota	12,834	12,296	12,104	11,432
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.827.015,076	5.534.921,016
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,446	9,981

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	-	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	551.070.925	558.103.692	429.542.517	443.950.313
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	308.138
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	897.721	1.460.648	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	9.112.617	31.228.210	18.930.723	14.188.039
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	-	3.359.710	3.977.084
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	3.750.000	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.286.379	1.016.199	822.651	519.510
Interessi e dividendi esigibili, totale	82.750	314.235	-	-
Altri attivi	313.546	374.801	1.028.200	5.785.595
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>566.513.938</b>	<b>592.497.785</b>	<b>453.683.801</b>	<b>468.728.679</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	605.201	157.197
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	1.508.716	1.346.829	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	496.509	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	-	-	624.284	150.942
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti al riscatto	644.803	748.196	387.598	552.871
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.003.274	1.154.713	882.833	993.744
Commissioni di performance dovute	3.536.818	6.591.293	2.377.376	4.967.171
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	103.195	109.844	81.118	85.019
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>7.293.315</b>	<b>9.950.875</b>	<b>4.958.410</b>	<b>6.906.944</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	559.220.623	582.546.910	448.725.391	461.821.735
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	14.634.665,058	13.269.013,052	35.112.503,682	34.653.393,546
Valore patrimoniale netto per quota	6,822	6,584	6,505	6,293
Numero di quote "B" in circolazione	6.633.153,984	6.984.609,877	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	6,219	6,018	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	11.725.701,417	11.895.949,594	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	6,417	6,296	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	8.641.379,271	9.411.189,363	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,852	5,758	-	-

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

## AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	3.122.290,130	3.383.868,077	17.357.580,657	19.798.279,519
Valore patrimoniale netto per quota	13,329	12,882	12,693	12,312
Numero di quote "B" in circolazione	7.078.021,534	7.970.309,995	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,146	11,770	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	3.067.822,844	3.533.681,522	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,525	12,306	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	11.043.815,987	12.712.664,010	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	11,437	11,263	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	56.751.033	45.536.282
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	896.339.716	943.463.231	165.440.947	132.778.358
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	350.760	1.780.365	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	35.172	108.419
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	4.963.347	110.188	8.571.372	9.464.246
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	10.739.463	7.706.335	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	580.000	80.001
Importi esigibili alla vendita di investimenti	5.569.500	45.877.121	929.817	442.702
Importi esigibili su sottoscrizioni	754.117	1.080.547	1.396.655	1.086.016
Interessi e dividendi esigibili, totale	-	-	23.382	11.573
Altri attivi	95.330	284.871	152.699	79.683
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>918.812.233</b>	<b>1.000.302.658</b>	<b>233.881.077</b>	<b>189.587.280</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	3.198.126	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	257.006	162.541
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	24.431	10.553.470	331.662	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	2.489.347	5.562.039	-	-
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	4.245.647	28.174.358	418.891	-
Importi dovuti al riscatto	1.176.283	1.347.503	188.868	225.512
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.809.343	2.096.498	508.176	460.101
Commissioni di performance dovute	3.599.272	-	2.069.656	757.510
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	461.924	478.539	37.967	33.979
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>17.004.373</b>	<b>48.212.407</b>	<b>3.812.226</b>	<b>1.639.643</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>				
	<b>901.807.860</b>	<b>952.090.251</b>	<b>230.068.851</b>	<b>187.947.637</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	35.182.692,475	36.709.535,899	19.277.205,933	15.101.240,099
Valore patrimoniale netto per quota	6,196	5,813	6,237	5,819
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "B" in circolazione	27.298.699,124	30.280.818,157	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,205	4,933	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	8.967.804,782	8.000.564,854
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,232	5,867

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	13.240.678,455	14.764.448,842	2.750.669,438	2.857.522,643
Valore patrimoniale netto per quota	12,114	11,368	12,270	11,361
Numero di quote "B" in circolazione	37.381.288,939	43.649.075,401	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,201	9,656	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.652.684,065	1.796.142,060
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	12,218	11,513

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	722.185.336	669.995.086	161.744.858	124.473.220
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	-	-	36.116.453	36.586.589
Investimenti in strumenti del mercato monetario	39.087.000	31.021.530	14.431.492	37.462.824
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	22.148	897.409
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	68.723	3.124.851	145.291	2.084.734
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	3.844	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	67.150	204.275	231.557	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	92.348.041	85.815.021	15.775.751	32.907.839
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	104	724	8.715.414	9.766.206
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	47.753.378	15.373.378	1.340.000	30.000
Importi esigibili alla vendita di investimenti	2.753.242	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.834.213	2.829.229	455.593	449.506
Interessi e dividendi esigibili, totale	6.050.157	5.967.803	2.124.425	1.350.698
Altri attivi	53.119	170.872	21.367	13.397
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>913.204.307</b>	<b>814.502.769</b>	<b>241.124.349</b>	<b>246.022.422</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	851.212	322.205
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	9.126.723	816.678	1.595.346	275.894
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	4.970.664	1.030.238	661.072	812.433
Scoperto bancario (nota 10)	-	28	1.371.177	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	44	106	1.508.992	2.293.126
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	1.040.000
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	2.408.162	17.046	-	-
Importi dovuti al riscatto	634.382	2.492.895	226.088	229.295
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.422.819	1.421.712	384.908	437.436
Commissioni di performance dovute	9.173.287	7.572.012	721.541	43.657
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	111	-
Interessi dovuti su swap	-	-	92.524	13.611
Altre spese dovute	151.549	207.099	45.034	49.798
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>27.887.630</b>	<b>13.557.814</b>	<b>7.458.005</b>	<b>5.517.455</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>885.316.677</b>	<b>800.944.955</b>	<b>233.666.344</b>	<b>240.504.967</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	65.823.845,298	58.924.162,263	8.839.684,578	8.173.514,041
Valore patrimoniale netto per quota	6,505	6,170	5,149	5,062
Numero di quote "B" in circolazione	40.692.633,537	37.004.876,400	2.625.916,100	2.837.983,972
Valore patrimoniale netto per quota	5,371	5,168	4,701	4,657
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	11.096.434,269	9.604.691,840
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,034	4,966
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	3.178.397,359	3.435.620,351
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,587	4,558

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

## AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	6.586.001,894	6.935.460,095	1.512.370,409	1.738.490,223
Valore patrimoniale netto per quota	12,853	12,196	10,171	10,005
Numero di quote "B" in circolazione	14.496.580,649	15.802.120,719	2.741.025,757	3.180.020,046
Valore patrimoniale netto per quota	10,618	10,223	9,274	9,191
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	2.142.889,864	2.545.445,802
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,935	9,800
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.777.860,360	5.665.046,286
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,058	9,001

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.



# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	-	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	24.462.931	32.749.647	428.269.016	405.976.649
Investimenti in strumenti del mercato monetario	2.158.928	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	51.358	14.032	17.960	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	147.572	461.682
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	2.177.244	4.334.517	10.275.883	8.024.080
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.174.560	3.139.836	1.579.047	1.269.676
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	2.640.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	302.227	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	726	106.642	1.532.352	1.395.177
Interessi e dividendi esigibili, totale	-	-	-	-
Altri attivi	5.951	27.429	529.043	525.015
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>30.031.698</b>	<b>40.674.330</b>	<b>444.990.873</b>	<b>417.652.279</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	208.221	-	20.992
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	1.105.054	264.895
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	619.406	2.042.498	17.965	578.557
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	-	-	1.303.280	-
Importi dovuti al riscatto	89.120	256.892	534.746	421.461
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	53.057	98.126	865.606	905.616
Commissioni di performance dovute	-	-	2.723.840	917.403
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	18.345	13.957	78.371	77.720
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>779.928</b>	<b>2.619.694</b>	<b>6.628.862</b>	<b>3.186.644</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>29.251.770</b>	<b>38.054.636</b>	<b>438.362.011</b>	<b>414.465.635</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.007.435,904	5.187.986,273	15.138.494,240	12.750.152,881
Valore patrimoniale netto per quota	4,047	4,004	6,206	5,899
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	12.827.636,907	11.719.747,004
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,426	5,221
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	9.478.430,296	8.810.947,616
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,979	5,798
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	9.211.235,822	9.454.252,410
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,216	5,130

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.641.381,444	2.195.513,005	2.090.995,142	2.316.167,067
Valore patrimoniale netto per quota	7,941	7,871	12,239	11,656
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	7.125.026,915	7.552.305,260
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,715	10,327
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.520.917,781	1.662.547,480
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	11,770	11,439
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.879.875,705	5.377.544,506
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,299	10,130

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	24.518.019	33.132.657	-	5.179.529
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	253.175.426	258.475.821	240.701.611	220.572.071
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	40.544.293	41.338.166
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	89.112	141.926	11.154	457.390
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	240.665	-	231.409	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	9.921.475	819.128	2.479.698	6.199.829
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	23	-	654.151
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	2.710.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	495.416	594.583	504.228	730.942
Interessi e dividendi esigibili, totale	958.967	662.280	786.555	812.919
Altri attivi	33.869	38.807	20.178	22.149
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>289.432.949</b>	<b>293.865.225</b>	<b>287.989.126</b>	<b>275.967.146</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	244.168	396.307	1.156.093	52.400
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	622.133
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti al riscatto	346.403	457.179	373.444	234.092
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	573.785	643.667	561.040	603.817
Commissioni di performance dovute	1.925.372	-	2.613.196	341.312
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	106.058	91.283	161.592	108.244
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>3.195.786</b>	<b>1.588.436</b>	<b>4.865.365</b>	<b>1.961.998</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>286.237.163</b>	<b>292.276.789</b>	<b>283.123.761</b>	<b>274.005.148</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	8.255.674,160	8.178.276,919	7.359.959,075	6.803.635,868
Valore patrimoniale netto per quota	5,728	5,396	6,353	5,880
Numero di quote "B" in circolazione	10.171.942,556	10.312.131,971	9.304.431,771	9.295.329,044
Valore patrimoniale netto per quota	4,982	4,753	5,533	5,184
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	5.187.768,694	5.443.786,988	5.101.618,965	5.063.487,090
Valore patrimoniale netto per quota	5,750	5,453	6,016	5,731
Numero di quote "B" in circolazione	6.996.847,265	7.643.579,963	7.437.781,174	7.516.739,783
Valore patrimoniale netto per quota	5,009	4,810	5,234	5,055

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.448.098,737	1.581.454,963	1.124.620,524	1.215.280,111
Valore patrimoniale netto per quota	11,303	10,646	12,526	11,605
Numero di quote "B" in circolazione	5.143.074,163	5.863.260,162	4.834.720,947	5.208.280,217
Valore patrimoniale netto per quota	9,851	9,390	10,921	10,240
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	956.412,028	1.081.968,015	710.343,628	796.046,047
Valore patrimoniale netto per quota	11,351	10,760	11,881	11,331
Numero di quote "B" in circolazione	4.602.333,772	5.178.950,511	3.864.253,601	4.243.853,868
Valore patrimoniale netto per quota	9,889	9,488	10,334	9,978

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	858.353.883	845.261.947	770.713.776	542.598.003
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	209.267.030	98.461.139	188.433.196	114.937.378
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	653.878
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	85.831	941.154	49.659	238.588
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	32.749.262	29.292.782	30.392.538	53.398.873
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.093.368	118.206	9.058.547	7.909.641
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	5.160.000	-	2.560.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	2.606.937	7.489.278	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	3.000.551	2.502.801	7.041.164	8.387.018
Interessi e dividendi esigibili, totale	734.344	400.179	393.815	57.004
Altri attivi	10.997	575	39.548	12.280
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.113.062.203</b>	<b>984.468.061</b>	<b>1.008.682.243</b>	<b>728.192.663</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	713.066	5.419	6.991	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	1.977.364	219.839	872.850	190.654
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	166.382	19.002	451.897	653.878
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	3.406.868	-	-	-
Importi dovuti al riscatto	1.097.913	1.333.589	2.184.493	895.732
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.786.325	2.727.082	2.210.093	1.745.810
Commissioni di performance dovute	3.718	-	10.146.688	7.920.309
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	287.295	259.072	143.926	109.017
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>10.438.931</b>	<b>4.564.003</b>	<b>16.016.938</b>	<b>11.515.400</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>1.102.623.272</b>	<b>979.904.058</b>	<b>992.665.305</b>	<b>716.677.263</b>
--	----------------------	--------------------	--------------------	--------------------

### Classe Mediolanum L

Numero di quote "A" in circolazione	94.433.616,076	88.793.463,967	107.340.914,475	85.750.544,921
Valore patrimoniale netto per quota	6,217	5,385	7,696	6,982

### Classe Mediolanum L con copertura

Numero di quote "A" in circolazione	38.487.048,975	40.660.452,713	22.153.781,483	16.908.363,352
Valore patrimoniale netto per quota	6,110	5,403	7,519	6,979

### Classe Mediolanum S

Numero di quote "A" in circolazione	12.253.437,194	14.047.691,821	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,185	10,576	-	-

### Classe Mediolanum S con copertura

Numero di quote "A" in circolazione	10.966.910,815	12.602.384,715	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	11,952	10,591	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	127.213.964	93.269.354	799.580.965	501.241.831
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	78.448.105	35.596.251	193.029.850	92.780.684
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	145.935	-	797.041
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	6.549	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	9.172.592	7.736.684	36.948.640	51.266.964
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.391.766	788.441	5.967.151	4.505.692
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	641.029	3.404	1.544.298	1.713.550
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.263.005	2.708.127	9.563.357	11.821.906
Interessi e dividendi esigibili, totale	127.521	69.943	2.164.038	-
Altri attivi	126.313	50.134	176.601	105.144
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>219.384.295</b>	<b>140.368.273</b>	<b>1.048.981.449</b>	<b>664.232.812</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	92.568	-	623.898	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	16	8	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	32	145.935	2.146.069	1.675.271
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	132.716	103.521	4.291.204	5.291.144
Importi dovuti al riscatto	134.746	159.978	755.253	416.762
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	514.901	358.980	2.312.075	1.569.828
Commissioni di performance dovute	2.237.431	215.473	9.308.660	8.635.232
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	30.819	21.819	140.401	91.340
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>3.143.229</b>	<b>1.005.714</b>	<b>19.577.560</b>	<b>17.679.577</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>216.241.066</b>	<b>139.362.559</b>	<b>1.029.403.889</b>	<b>646.553.235</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	32.811.010,769	23.669.797,750	139.536.219,956	94.075.530,827
Valore patrimoniale netto per quota	6,591	5,888	7,377	6,873

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	621.519.737	418.867.379	272.020.445	271.150.465
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	146.957.416	107.323.607	62.123.000	31.607.394
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	324.237	866.181	20.433
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	19.689	260.128	1.136.115	523.853
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	24.066.121	33.074.037	3.214.785	19.397.077
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	3.322.175	2.528.430	3.674.981	2.563.053
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	2.140.000	-	2.160.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	4.216	13.077
Importi esigibili su sottoscrizioni	4.663.034	6.297.860	2.351.580	4.688.145
Interessi e dividendi esigibili, totale	220.005	196.438	4.033.556	3.915.507
Altri attivi	93.827	91.611	106	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>803.002.004</b>	<b>568.963.727</b>	<b>351.584.965</b>	<b>333.879.004</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	12.396	-	424.930	447.545
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	731.932	67.639	993.335	1.360.768
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	6	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	57.119	324.237	1.256.905	674.350
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	6.341.083	2.050.145	342.788	-
Importi dovuti al riscatto	1.427.675	277.365	172.563	245.817
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.857.578	1.434.721	637.121	652.961
Commissioni di performance dovute	8.055.485	5.175.247	-	916
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	112.910	83.401	59.517	55.670
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>18.596.178</b>	<b>9.412.761</b>	<b>3.887.159</b>	<b>3.438.027</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>784.405.826</b>	<b>559.550.966</b>	<b>347.697.806</b>	<b>330.440.977</b>
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

### Classe Mediolanum L

Numero di quote "A" in circolazione	95.255.290,589	75.143.753,176	29.824.900,008	26.554.316,568
Valore patrimoniale netto per quota	6,787	6,083	5,023	4,948

Numero di quote "B" in circolazione	-	-	14.730.987,611	13.227.488,214
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,703	4,721

### Classe Mediolanum L con copertura

Numero di quote "A" in circolazione	20.454.429,078	16.596.217,277	18.468.084,605	16.731.090,303
Valore patrimoniale netto per quota	6,743	6,173	5,065	5,157

Numero di quote "B" in circolazione	-	-	7.337.083,255	10.136.159,979
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,782	4,964

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL			
	DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	176.143.332	88.814.848	264.810.724	72.465.119
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	42.789.198	22.262.511	61.530.959	17.305.410
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	37.828	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	6.769	36.510	3.379	12.041
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	8.982.821	6.158.238	10.395.634	3.057.351
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	616.467	369.336	691	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.841.729	2.912.477	4.106.705	2.541.440
Interessi e dividendi esigibili, totale	65.562	23.456	76.732	20.150
Altri attivi	19.514	12.008	37.680	4.643
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>231.465.392</b>	<b>120.627.212</b>	<b>340.962.504</b>	<b>95.406.154</b>

## PASSIVITÀ

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	1.138	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	163.979	8.443	175.901	3.588
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	-	37.828	350	-
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	649.590	879.429	-	2.785.017
Importi dovuti al riscatto	127.425	20.611	155.563	16.196
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	503.978	276.337	728.226	208.252
Commissioni di performance dovute	2.254.035	1.270.428	3.419.102	923.443
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	15.748	20.855	-	111
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	28.007	13.738	37.578	7.408
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>3.743.900</b>	<b>2.527.669</b>	<b>4.516.720</b>	<b>3.944.015</b>

## ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI

	<b>227.721.492</b>	<b>118.099.543</b>	<b>336.445.784</b>	<b>91.462.139</b>
--	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------

### Classe Mediolanum L

Numero di quote "A" in circolazione	31.832.970,962	18.885.434,511	49.359.585,599	15.907.911,399
Valore patrimoniale netto per quota	6,162	5,611	6,074	5,334

### Classe Mediolanum L con copertura

Numero di quote "A" in circolazione	5.086.437,142	2.104.154,419	6.129.021,785	1.235.555,343
Valore patrimoniale netto per quota	6,205	5,767	5,974	5,355

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.



# STATO PATRIMONIALE SINTETICO

AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	TOTALE Giugno 2021	TOTALE Dicembre 2020
<b>ATTIVITÀ</b>		
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>		
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	12.403.153.188	10.691.438.942
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	12.573.122.055	11.476.853.910
Investimenti in strumenti del mercato monetario	368.182.641	405.542.807
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	3.464.925	15.988.652
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	8.723.328	23.676.609
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	156.909	404.255
Swap al valore equo (nota 15, 16)	5.362.702	2.249.915
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	1.176.949.035	1.319.337.484
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	153.027.835	122.103.309
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	137.454.620	18.171.343
Importi esigibili alla vendita di investimenti	82.554.172	82.079.241
Importi esigibili su sottoscrizioni	103.318.614	132.092.250
Interessi e dividendi esigibili, totale	76.357.636	73.261.391
Altri attivi	5.231.644	9.911.469
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>27.097.059.304</b>	<b>24.373.111.577</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>		
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	22.570.136	1.922.015
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	47.448.845	12.839.764
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	71.343	19.069
Swap al valore equo (nota 15, 16)	6.111.170	1.997.013
Scoperto bancario (nota 10)	6.779.257	11.274.446
Margine di tesoreria dovuto a broker (nota 10)	44.166.565	48.856.402
Collaterale in contanti dovuto ai broker (nota 10)	2.666.108	2.690.000
Importi dovuti all'acquisto di investimenti	143.567.829	75.839.710
Importi dovuti al riscatto	54.026.060	39.296.084
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	54.389.370	54.663.423
Commissioni di performance dovute	149.096.008	113.759.009
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	543.161	440.041
Interessi dovuti su swap	180.428	71.238
Altre spese dovute	13.286.310	6.368.485
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo Netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>544.902.590</b>	<b>370.036.699</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>26.552.156.714</b>	<b>24.003.074.878</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	1.249.351	1.028.380	829.492	1.583.705
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	12.084	38.515	4.368	1.003
Altri proventi	281.080	210.485	574.205	421.457
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	18.568.144	8.277.239	21.748.657	(3.911.219)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2.250.488)	(1.879.801)	(1.909.654)	920.449
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	3.229.308	(146.719)	3.072.564	(2.734.805)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	849.155	(239.509)	31.179	(59.456)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	48.139.884	(18.214.460)	40.326.822	(58.347.455)
Contratti future	(316.807)	(84.322)	(575.760)	(21.815)
Contratti di cambio a termine	(1.135.614)	1.430.112	771.285	761.596
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>68.626.097</b>	<b>(9.580.080)</b>	<b>64.873.158</b>	<b>(61.386.540)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.376.806	3.982.129	6.249.557	5.979.569
Commissioni di performance (nota 8)	4.752.936	93.873	5.164.686	33.464
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	41.609	30.717	51.610	44.941
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	16.589	16.987	20.396	20.934
Compensi dei Revisori contabili	9.326	8.860	10.563	12.885
Oneri bancari e relative commissioni	64.351	31.817	81.937	82.804
Costi delle operazioni	17.061	14.130	48.010	125.200
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	109.702	82.371	127.314	124.518
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	367.004	294.704	76.006	227.543
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>10.755.384</b>	<b>4.555.588</b>	<b>11.830.079</b>	<b>6.651.858</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>57.870.713</b>	<b>(14.135.668)</b>	<b>53.043.079</b>	<b>(68.038.398)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>57.870.713</b>	<b>(14.135.668)</b>	<b>53.043.079</b>	<b>(68.038.398)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>57.870.713</b>	<b>(14.135.668)</b>	<b>53.043.079</b>	<b>(68.038.398)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	454.926	490.679	2.961.971	1.966.137
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	516	504	-	9.702
Altri proventi	258.516	164.232	628.082	559.473
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	7.002.177	(905.734)	14.356.150	(115.090)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	233.344	(678.232)	191	(178)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	2.018.224	(240.218)	4.478.005	(5.024.371)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(35.466)	28.781	141.504	16.233
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(25)	(2.567)	(209)	(6.177)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	11.749.400	(11.229.513)	30.262.057	(51.863.028)
Contratti future	(695.723)	(293.769)	(1.032.562)	(309.600)
Contratti di cambio a termine	(221.915)	479.648	-	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	211	379	(110.037)	123.150
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>20.764.185</b>	<b>(12.185.810)</b>	<b>51.685.152</b>	<b>(54.643.749)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	2.698.775	2.225.217	7.715.451	6.404.853
Commissioni di performance (nota 8)	2.213.862	11.580	4.412.073	45.438
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	23.374	17.294	57.086	44.613
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	11.520	14.048	16.765	16.100
Compensi dei Revisori contabili	4.671	4.949	12.166	12.920
Oneri bancari e relative commissioni	50.103	46.567	97.024	118.161
Costi delle operazioni	11.990	11.465	18.832	14.003
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	56.519	60.322	144.344	130.756
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	63.497	58.469	316.294	255.246
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>5.134.311</b>	<b>2.449.911</b>	<b>12.790.035</b>	<b>7.042.090</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>15.629.874</b>	<b>(14.635.721)</b>	<b>38.895.117</b>	<b>(61.685.839)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>15.629.874</b>	<b>(14.635.721)</b>	<b>38.895.117</b>	<b>(61.685.839)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>15.629.874</b>	<b>(14.635.721)</b>	<b>38.895.117</b>	<b>(61.685.839)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	-	-	2.808.256	431.596
Interessi da investimenti in titoli	12.043.146	9.167.836	55.809.693	63.103.792
Interessi bancari	-	-	26.025	307.141
Altri proventi	-	-	269.218	226.292
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(2.481.837)	(1.479.567)	(9.637.963)	6.783.072
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(26.960.051)	(29.479.766)
Plusvalenza netta realizzata su contratti future	8.390.341	3.923.522	2.888.335	198.668
Plusvalenza netta realizzata su cambi	-	-	3.069.152	387.060
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	427.343	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	3.290.275	(23.989.582)
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(2.733.192)	(9.087.224)	100.704.666	(194.820.964)
Contratti future	(825.500)	(3.723.420)	(1.503.369)	(661.440)
Contratti di cambio a termine	-	-	(7.522.379)	20.040.467
Opzioni	(90.780)	(640.390)	13.862	-
Swap	-	-	(1.209.583)	4.415.868
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>14.302.178</b>	<b>(1.839.243)</b>	<b>122.473.480</b>	<b>(153.057.796)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	6.287.933	4.524.913	26.703.980	27.253.914
Commissioni di performance (nota 8)	62.546	651.234	3.663.444	169.731
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	235.744	167.409	325.626	269.812
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	119.239	65.386	74.907	80.573
Compensi dei Revisori contabili	52.702	48.771	52.443	68.359
Oneri bancari e relative commissioni	433.954	255.246	372.504	350.649
Costi delle operazioni	-	-	6.675	92
Interessi su swap	-	-	450.603	5.152.487
Altri oneri	665.187	505.735	619.156	634.352
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	129.476	56.874
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>7.857.305</b>	<b>6.218.694</b>	<b>32.398.814</b>	<b>34.036.843</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>6.444.873</b>	<b>(8.057.937)</b>	<b>90.074.666</b>	<b>(187.094.639)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>6.444.873</b>	<b>(8.057.937)</b>	<b>90.074.666</b>	<b>(187.094.639)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(6.587)	(6.990)	(30.031.289)	(31.669.751)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>6.438.286</b>	<b>(8.064.927)</b>	<b>60.043.377</b>	<b>(218.764.390)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	7.891.828	11.757.915	304.948	-
Interessi da investimenti in titoli	3.914.489	2.241.271	1.588	-
Interessi bancari	1.546	175.752	833	370
Altri proventi	1.210.145	865.115	369.344	353.826
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	20.252.109	(3.153.525)	18.678.324	(1.681.199)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2.226.985)	(613.803)	(921.114)	(894.122)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(926.499)	(4.859.699)	715.568	(3.556.186)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(62.283)	1.244.777	(26.939)	1.638
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	4.059.505	-	168.883
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	175.315	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(1.009.095)	(65.878.488)	15.137.854	(16.531.173)
Contratti future	(105.073)	-	(137.769)	-
Contratti di cambio a termine	(463.328)	283.060	(1.004.251)	707.244
Opzioni	-	1.751.286	-	195.554
Swap	960.347	-	104.883	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>29.437.201</b>	<b>(52.126.834)</b>	<b>33.398.584</b>	<b>(21.235.165)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	13.427.801	15.728.042	3.479.218	3.228.097
Commissioni di performance (nota 8)	-	18.168	2.524.430	40.217
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	114.588	133.397	27.357	24.961
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	49.579	56.820	12.374	15.218
Compensi dei Revisori contabili	25.729	38.703	5.995	7.103
Oneri bancari e relative commissioni	194.531	313.988	28.132	35.425
Costi delle operazioni	5.873	11.350	-	-
Interessi su swap	-	-	2.819	-
Altri oneri	612.249	526.435	70.870	68.063
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	167.992	218.415	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>14.598.342</b>	<b>17.045.318</b>	<b>6.151.195</b>	<b>3.419.084</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>14.838.859</b>	<b>(69.172.152)</b>	<b>27.247.389</b>	<b>(24.654.249)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>14.838.859</b>	<b>(69.172.152)</b>	<b>27.247.389</b>	<b>(24.654.249)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(7.284.794)	(8.679.219)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>7.554.065</b>	<b>(77.851.371)</b>	<b>27.247.389</b>	<b>(24.654.249)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	8.408.488	10.732.502	14.685.158	8.109.453
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	2.092	4.541	18.723	139.688
Altri proventi	617.549	901.905	7.224	9.533
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	38.957.747	(2.900.981)	462.514.836	95.285.952
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(5.224.386)	(3.343.862)	(15.085.961)	(16.875.150)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	(6.480.613)	(10.410.504)	(32.249.861)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	193.123	(7.547)	517.941	1.334.994
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(548.389)	(213.188)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	46.900.126	(110.712.696)	(113.028.134)	102.183.808
Contratti future	-	(163.743)	(16.094.707)	(1.241.292)
Contratti di cambio a termine	(940.845)	3.570.841	(7.960.820)	13.543.567
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	5.452	1.312
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>88.913.894</b>	<b>(108.399.653)</b>	<b>314.620.819</b>	<b>170.028.816</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	10.383.984	10.335.297	60.911.889	40.720.388
Commissioni di performance (nota 8)	3.484.937	50.305	28.444.314	6.067.177
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	70.201	67.145	421.917	276.530
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	34.883	37.417	88.810	61.089
Compensi dei Revisori contabili	15.311	19.493	92.738	79.353
Oneri bancari e relative commissioni	70.383	125.649	1.871.602	1.108.038
Costi delle operazioni	91.844	19.185	254.711	210.996
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	178.357	184.848	1.153.303	840.431
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	592.749	118.053	1.951.493	1.170.842
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>14.922.649</b>	<b>10.957.392</b>	<b>95.190.777</b>	<b>50.534.844</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>73.991.245</b>	<b>(119.357.045)</b>	<b>219.430.042</b>	<b>119.493.972</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>73.991.245</b>	<b>(119.357.045)</b>	<b>219.430.042</b>	<b>119.493.972</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(5.775.547)	(5.880.812)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>68.215.698</b>	<b>(125.237.857)</b>	<b>219.430.042</b>	<b>119.493.972</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	539.331	1.889.697	20.757.544	29.173.441
Interessi da investimenti in titoli	1.279	-	6.050.944	11.734.005
Interessi bancari	25	90	3.731	49.568
Altri proventi	191.960	204.610	1.866.430	2.399.530
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	3.156.765	(1.308.352)	65.988.402	(11.771.611)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(12.781.592)	(16.071.657)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	76.400	7.954.960	(12.954.654)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	66.810	(391.325)	(1.098.849)	1.038.247
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	1.926.967
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	11.297	97.943
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	8.978.930	(16.802.180)	75.544.232	(210.202.807)
Contratti future	-	-	(1.822.407)	(1.323.793)
Contratti di cambio a termine	-	-	(7.605.254)	9.380.979
Opzioni	-	-	-	2.530.707
Swap	168.928	-	1.998.414	2.901
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>13.104.028</b>	<b>(16.331.060)</b>	<b>156.867.852</b>	<b>(193.990.234)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	2.677.231	2.707.161	34.961.077	39.091.618
Commissioni di performance (nota 8)	1.444.230	25.789	15.809.409	193.263
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	20.201	21.031	258.580	283.202
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	9.259	8.310	88.925	80.913
Compensi dei Revisori contabili	4.512	5.842	56.758	81.410
Oneri bancari e relative commissioni	32.594	63.890	365.403	464.226
Costi delle operazioni	-	-	72.693	103.761
Interessi su swap	-	-	82.331	1.444
Altri oneri	182.091	160.972	1.432.048	1.036.870
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	890.435	416.534
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>4.370.118</b>	<b>2.992.995</b>	<b>54.017.659</b>	<b>41.753.241</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>8.733.910</b>	<b>(19.324.055)</b>	<b>102.850.193</b>	<b>(235.743.475)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>8.733.910</b>	<b>(19.324.055)</b>	<b>102.850.193</b>	<b>(235.743.475)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(30.287.358)	(33.421.866)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>8.733.910</b>	<b>(19.324.055)</b>	<b>72.562.835</b>	<b>(269.165.341)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	352.693	196.078	4.716.412	5.013.049
Interessi da investimenti in titoli	3.097	-	-	-
Interessi bancari	1.212	8.161	1.123	16.439
Altri proventi	457.988	520.567	957.154	1.040.403
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	20.655.664	13.492.348	18.743.121	(764.516)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(1.559.007)	(2.065.178)	(3.302.100)	(369.687)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	1.987.522	(1.245.707)	3.369.755	(1.043.264)
Plusvalenza netta realizzata su cambi	16.232	67.423	455.465	217.255
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	344.425	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	79.988	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	18.659.176	(24.414.821)	14.513.803	(66.326.970)
Contratti future	(554.355)	-	(468.980)	23.235
Contratti di cambio a termine	(1.243.289)	1.280.652	(344.774)	2.195.156
Opzioni	-	386.506	-	-
Swap	198.199	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>39.055.120</b>	<b>(11.429.546)</b>	<b>38.640.979</b>	<b>(59.998.900)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	6.992.460	6.917.256	6.367.653	6.640.258
Commissioni di performance (nota 8)	4.380.879	71.605	-	124.431
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	53.213	51.933	46.974	43.954
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	20.088	22.248	29.250	18.922
Compensi dei Revisori contabili	11.765	14.928	9.507	12.672
Oneri bancari e relative commissioni	61.411	60.136	83.960	105.180
Costi delle operazioni	-	-	34.963	76.901
Interessi su swap	6.559	-	-	-
Altri oneri	175.962	138.795	113.364	118.616
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	471.381	598.375
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>11.702.337</b>	<b>7.276.901</b>	<b>7.157.052</b>	<b>7.739.309</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>27.352.783</b>	<b>(18.706.447)</b>	<b>31.483.927</b>	<b>(67.738.209)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>27.352.783</b>	<b>(18.706.447)</b>	<b>31.483.927</b>	<b>(67.738.209)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(2.256.759)	(2.095.822)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>27.352.783</b>	<b>(18.706.447)</b>	<b>29.227.168</b>	<b>(69.834.031)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.



# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	2.050.371	2.284.634	-	-
Interessi da investimenti in titoli	-	346.500	-	-
Interessi bancari	4.312	5.430	-	894
Altri proventi	974.520	1.011.158	4.548.275	2.169.683
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	55.234.269	2.623.351	11.399.570	8.088.308
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(5.356.145)	(9.147.797)	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	-	-	(1.102.756)	3.983.124
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(44.968)	(76.215)	38.005	16.820
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(27.564.181)	(2.109.002)	7.972.129	(3.509.047)
Contratti future	-	-	(756.142)	(632.837)
Contratti di cambio a termine	(724.814)	6.725.951	-	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>24.573.364</b>	<b>1.664.010</b>	<b>22.099.081</b>	<b>10.116.945</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.829.742	6.041.660	5.035.864	5.486.967
Commissioni di performance (nota 8)	3.349.303	111.196	2.322.989	144.648
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	56.101	57.450	43.627	47.328
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	28.827	25.120	16.025	14.842
Compensi dei Revisori contabili	12.421	16.476	9.824	13.723
Oneri bancari e relative commissioni	119.082	97.009	75.361	63.955
Costi delle operazioni	-	-	3.926	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	144.622	152.121	390.694	170.944
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>9.540.098</b>	<b>6.501.032</b>	<b>7.898.310</b>	<b>5.942.407</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>15.033.266</b>	<b>(4.837.022)</b>	<b>14.200.771</b>	<b>4.174.538</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>15.033.266</b>	<b>(4.837.022)</b>	<b>14.200.771</b>	<b>4.174.538</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(798.435)	(1.081.533)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>14.234.831</b>	<b>(5.918.555)</b>	<b>14.200.771</b>	<b>4.174.538</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	13.222.007	13.529.341	402.084	375.972
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	67	324	5.234
Altri proventi	566.735	622.886	187.487	123.404
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	33.972.668	(7.245.375)	17.196.265	1.654.832
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(840.458)	(457.607)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	2.286.774	(12.178.901)	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(37.756)	187.020	(20.120)	23.053
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	29.262.493	(74.134.189)	1.936.382	(4.048.044)
Contratti future	(4.627.730)	(3.617.614)	-	-
Contratti di cambio a termine	-	-	(167.711)	483.843
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>74.645.191</b>	<b>(82.836.765)</b>	<b>18.694.253</b>	<b>(1.839.313)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	10.501.982	12.033.915	2.664.472	1.891.913
Commissioni di performance (nota 8)	3.625.985	59.123	1.836.388	23.416
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	90.041	102.465	25.577	16.240
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	35.619	31.673	11.973	7.771
Compensi dei Revisori contabili	20.242	29.752	4.534	4.122
Oneri bancari e relative commissioni	130.587	389.576	37.995	42.955
Costi delle operazioni	-	-	5.733	5.765
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	836.075	953.401	53.235	44.428
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	84.885	86.650
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>15.240.531</b>	<b>13.599.905</b>	<b>4.724.792</b>	<b>2.123.260</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>59.404.660</b>	<b>(96.436.670)</b>	<b>13.969.461</b>	<b>(3.962.573)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>59.404.660</b>	<b>(96.436.670)</b>	<b>13.969.461</b>	<b>(3.962.573)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(5.226.725)	(6.164.087)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>54.177.935</b>	<b>(102.600.757)</b>	<b>13.969.461</b>	<b>(3.962.573)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	2.822.178	1.210.130	1.395.768	1.318.213
Interessi da investimenti in titoli	14.238.983	14.279.281	2.192.470	3.513.005
Interessi bancari	3.766	3.464	649	15.929
Altri proventi	44.155	74.511	44.551	497
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	10.220.133	3.002.350	(1.621.700)	1.246.981
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(4.461.321)	(4.409.216)	(2.099.539)	5.259.250
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-	10.024.078	(10.439.131)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	279.645	10.735.389	668.283	(2.691.334)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(436.274)	16.634.316	-	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	22.373.912	(7.044.785)	(387.319)	22.107
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	32.744.322	(49.699.319)	929.817	(4.070.946)
Contratti future	-	-	(1.404.268)	(1.529.525)
Contratti di cambio a termine	(11.366.173)	(4.834.734)	(3.258.894)	(789.904)
Opzioni	(17.926)	(586.782)	-	-
Swap	(4.077.551)	(3.084.828)	382.918	314.570
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(111)	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>62.367.849</b>	<b>(23.720.223)</b>	<b>6.866.703</b>	<b>(7.830.288)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	7.694.769	6.596.298	2.190.851	2.347.701
Commissioni di performance (nota 8)	9.433.932	71.826	732.208	13.145
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	84.021	72.143	24.645	27.159
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	26.205	20.487	20.097	14.792
Compensi dei Revisori contabili	18.470	20.265	5.135	7.020
Oneri bancari e relative commissioni	418.735	319.039	103.647	78.105
Costi delle operazioni	93.938	27.789	-	-
Interessi su swap	68.565	46.837	210.510	243.525
Altri oneri	217.913	208.300	79.332	75.346
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	204.812	226.343	281	935
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>18.261.360</b>	<b>7.609.327</b>	<b>3.366.706</b>	<b>2.807.728</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>44.106.489</b>	<b>(31.329.550)</b>	<b>3.499.997</b>	<b>(10.638.016)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>44.106.489</b>	<b>(31.329.550)</b>	<b>3.499.997</b>	<b>(10.638.016)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(5.416.429)	(5.293.344)	(811.457)	(1.016.039)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>38.690.060</b>	<b>(36.622.894)</b>	<b>2.688.540</b>	<b>(11.654.055)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	-	-	4.251.037	5.866.320
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	-	1.775	13.425
Altri proventi	35.988	95.095	980.822	944.058
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	810.495	(1.501.162)	2.947.328	665.087
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(3.668.488)	(2.676.223)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(1.486.152)	(88.595)	892.749	1.353.420
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(45.486)	12.676	107.934	108.201
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	1.154.092	(10.663.910)	21.157.711	(27.987.228)
Contratti future	245.547	(224.929)	38.953	(43.714)
Contratti di cambio a termine	-	-	(1.154.269)	2.114.773
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>714.484</b>	<b>(12.370.825)</b>	<b>25.555.552</b>	<b>(19.641.881)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	333.369	928.711	4.840.394	4.469.300
Commissioni di performance (nota 8)	-	78	2.713.401	39.761
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	3.207	9.514	42.515	38.731
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	8.010	5.346	24.152	18.707
Compensi dei Revisori contabili	732	2.697	9.349	11.041
Oneri bancari e relative commissioni	28.929	23.555	75.255	45.489
Costi delle operazioni	-	-	-	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	9.833	30.099	124.550	102.978
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>384.080</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.829.616</b>	<b>4.726.007</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>330.404</b>	<b>(13.370.825)</b>	<b>17.725.936</b>	<b>(24.367.888)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>330.404</b>	<b>(13.370.825)</b>	<b>17.725.936</b>	<b>(24.367.888)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(3.048.906)	(2.879.960)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>330.404</b>	<b>(13.370.825)</b>	<b>14.677.030</b>	<b>(27.247.848)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	2.076.311	2.641.427	1.478.360	2.274.522
Interessi da investimenti in titoli	544.974	475.779	1.054.378	1.458.237
Interessi bancari	180	819	1.958	1.660
Altri proventi	196.496	190.406	144.819	74.767
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	5.582.125	(5.979.025)	(4.461.426)	4.342.076
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(913.228)	166.070	(2.606.173)	(2.931.091)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	(268.910)	-	(666.205)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	16.001	(9.658)	(29.279)	69.642
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	(236.100)	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	13.887.393	(22.574.905)	29.695.956	(13.809.449)
Contratti future	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	99.325	343.873	(1.549.930)	2.026.096
Opzioni	-	163.600	-	(343.208)
Swap	240.665	-	231.409	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>21.730.242</b>	<b>(25.086.624)</b>	<b>23.960.072</b>	<b>(7.502.953)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	3.258.286	3.405.270	3.147.257	3.153.036
Commissioni di performance (nota 8)	1.946.615	13.799	2.664.715	56.827
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	29.033	29.526	27.370	27.220
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	22.437	16.508	21.056	15.022
Compensi dei Revisori contabili	6.275	8.400	6.074	7.790
Oneri bancari e relative commissioni	32.677	37.934	32.387	42.064
Costi delle operazioni	1.497	763	-	634
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	73.269	100.235	96.415	99.502
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	31.701	42.712	-	37.621
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>5.401.790</b>	<b>3.655.147</b>	<b>5.995.274</b>	<b>3.439.716</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>16.328.452</b>	<b>(28.741.771)</b>	<b>17.964.798</b>	<b>(10.942.669)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>16.328.452</b>	<b>(28.741.771)</b>	<b>17.964.798</b>	<b>(10.942.669)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(2.326.315)	(2.574.538)	(2.271.638)	(2.417.904)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>14.002.137</b>	<b>(31.316.309)</b>	<b>15.693.160</b>	<b>(13.360.573)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	11.315.373	14.591.490	4.561.671	1.942.718
Interessi da investimenti in titoli	-	96.625	-	-
Interessi bancari	3.974	26.395	953	157
Altri proventi	44.653	65.258	208.374	29.815
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	136.056.025	(64.065.650)	11.952.586	3.864.125
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(4.871.907)	(5.710.785)	(2.330.146)	(486.628)
Plusvalenza netta realizzata su contratti future	279.999	2.057.524	4.702.449	1.924.532
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	529.554	394.645	(7.462)	(34.349)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	19.126.728	(128.280.014)	85.285.075	5.198.797
Contratti future	(707.647)	-	(660.868)	(8.589)
Contratti di cambio a termine	(2.612.848)	4.615.064	(871.125)	907.172
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	42.556
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>159.163.904</b>	<b>(176.209.448)</b>	<b>102.841.507</b>	<b>13.380.306</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	15.079.756	12.550.769	11.148.354	4.217.169
Commissioni di performance (nota 8)	4.294	22.086	10.057.774	44.412
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	103.810	84.279	83.234	29.298
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	33.650	23.297	20.924	9.039
Compensi dei Revisori contabili	22.824	24.321	18.426	9.002
Oneri bancari e relative commissioni	132.987	153.855	228.235	86.453
Costi delle operazioni	1.611.446	867.466	33.621	45.959
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	496.422	228.405	218.583	86.300
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	2.065.024	3.102.718	753.086	335.858
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>19.550.213</b>	<b>17.057.196</b>	<b>22.562.237</b>	<b>4.863.490</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>139.613.691</b>	<b>(193.266.644)</b>	<b>80.279.270</b>	<b>8.516.816</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>139.613.691</b>	<b>(193.266.644)</b>	<b>80.279.270</b>	<b>8.516.816</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>139.613.691</b>	<b>(193.266.644)</b>	<b>80.279.270</b>	<b>8.516.816</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	1.348.826	455.467	5.570.568	1.245.055
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	13	18	32
Altri proventi	198.447	42.965	300.830	86.916
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	12.668.137	(3.113.619)	48.820.956	4.314.514
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	28.796	(14.555)
Plusvalenza netta realizzata su contratti future	913.720	-	420.508	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	12.432	18.295	87.229	(24.533)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	10.163.182	(879.197)	21.661.727	19.779.518
Contratti future	(238.503)	-	(1.420.939)	-
Contratti di cambio a termine	-	-	6.549	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>25.066.241</b>	<b>(3.476.076)</b>	<b>75.476.242</b>	<b>25.386.947</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	2.450.353	808.843	11.324.009	2.878.251
Commissioni di performance (nota 8)	2.301.285	3.731	7.854.914	2.249.959
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	20.588	7.011	86.591	21.912
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	6.805	2.398	19.807	5.145
Compensi dei Revisori contabili	3.826	1.631	18.337	6.045
Oneri bancari e relative commissioni	42.077	13.809	217.989	56.976
Costi delle operazioni	74.353	37.341	1.230.122	340.345
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	46.582	15.444	243.461	56.184
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	156.712	76.647	441.506	80.079
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>5.102.581</b>	<b>966.855</b>	<b>21.436.736</b>	<b>5.694.896</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>19.963.660</b>	<b>(4.442.931)</b>	<b>54.039.506</b>	<b>19.692.051</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>19.963.660</b>	<b>(4.442.931)</b>	<b>54.039.506</b>	<b>19.692.051</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>19.963.660</b>	<b>(4.442.931)</b>	<b>54.039.506</b>	<b>19.692.051</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	3.267.672	1.107.294	263.291	-
Interessi da investimenti in titoli	-	-	6.817.272	5.109.295
Interessi bancari	1.558	11	1.764	19.860
Altri proventi	175.343	75.290	1.021	52.794
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	30.672.895	(1.234.471)	(2.055.175)	(637.606)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(1.355.377)	(817.012)	(3.564.852)	(2.164.500)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	2.658.765	972.730	(941.359)	1.457.134
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(57.337)	481.232	240.417	195.843
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	56.182.710	4.434.896	2.151.385	(16.214.098)
Contratti future	(336.633)	-	868.362	(327.872)
Contratti di cambio a termine	(904.733)	635.256	979.695	1.449.147
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>90.304.863</b>	<b>5.655.226</b>	<b>4.761.821</b>	<b>(11.060.003)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	9.166.422	2.449.602	3.567.455	2.238.398
Commissioni di performance (nota 8)	7.881.280	26.893	-	17.760
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	64.509	17.343	34.232	22.441
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	17.963	5.434	14.405	7.412
Compensi dei Revisori contabili	14.339	4.927	7.450	6.023
Oneri bancari e relative commissioni	132.955	39.678	50.913	37.347
Costi delle operazioni	108.856	76.783	-	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	171.205	46.110	92.922	57.692
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	667.876	224.158	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>18.225.405</b>	<b>2.890.928</b>	<b>3.767.377</b>	<b>2.387.073</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>72.079.458</b>	<b>2.764.298</b>	<b>994.444</b>	<b>(13.447.076)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>72.079.458</b>	<b>2.764.298</b>	<b>994.444</b>	<b>(13.447.076)</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(2.139.593)	(1.282.679)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>72.079.458</b>	<b>2.764.298</b>	<b>(1.145.149)</b>	<b>(14.729.755)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.



# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES <sup>1</sup>		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT <sup>2</sup>	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	876.992	-	678.072	-
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	2.387	-	-	-
Altri proventi	48.504	-	65.157	-
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	4.694.477	-	1.147.502	-
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(287.804)	-	(276.726)	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	279.980	-	(650.138)	-
(Minusvalenza) netta realizzata su cambi	(115.520)	-	(157.138)	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	14.925.727	-	30.959.908	-
Contratti future	(38.966)	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(185.278)	-	(180.975)	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	5.107	-	111	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>20.205.606</b>	<b>-</b>	<b>31.585.773</b>	<b>-</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	2.275.137	-	2.945.393	-
Commissioni di performance (nota 8)	2.219.349	-	3.434.535	-
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	17.810	-	23.349	-
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	5.126	-	6.214	-
Compensi dei Revisori contabili	3.737	-	4.796	-
Oneri bancari e relative commissioni	36.595	-	30.098	-
Costi delle operazioni	25.894	-	52.515	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	44.459	-	59.407	-
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	192.500	-	145.266	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>4.820.607</b>	<b>-</b>	<b>6.701.573</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ENTRATE NETTE</b>	<b>15.384.999</b>	<b>-</b>	<b>24.884.200</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE UTILE PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>15.384.999</b>	<b>-</b>	<b>24.884.200</b>	<b>-</b>
Costi finanziari				
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>15.384.999</b>	<b>-</b>	<b>24.884.200</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020 e, pertanto, non sono disponibili dati comparativi.

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

# CONTO ECONOMICO SINTETICO

## PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	TOTALE Giugno 2021	TOTALE Giugno 2020
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi	121.540.979	121.215.215
Interessi da investimenti in titoli	102.672.313	111.525.626
Interessi bancari	95.896	844.864
Altri proventi	16.455.072	13.536.931
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	1.073.739.426	41.871.533
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(104.591.171)	(94.741.081)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	45.046.196	(78.230.785)
Plusvalenza netta realizzata su cambi	5.581.458	13.045.298
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(8.931)	22.897.996
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	25.543.468	(30.914.317)
Imposta su plusvalenze realizzate	(548.623)	(221.932)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
Investimenti	645.779.085	(1.080.814.108)
Contratti future	(33.171.846)	(14.185.039)
Contratti di cambio a termine	(49.562.365)	67.349.859
Opzioni	(94.844)	3.457.273
Swap	(1.001.371)	1.648.511
Imposta su plusvalenze su investimenti	(99.267)	167.397
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITA)</b>	<b>1.847.375.475</b>	<b>(901.546.759)</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni di gestione (nota 7)	297.687.680	247.236.515
Commissioni di performance (nota 8)	138.736.713	10.494.935
Commissioni di Banca Depositaria (nota 7)	2.608.340	2.086.999
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	931.879	737.958
Compensi dei Revisori contabili	550.977	589.483
Oneri bancari e relative commissioni	5.734.393	4.689.575
Costi delle operazioni	3.804.553	1.989.928
Interessi su swap	821.387	5.444.293
Altri oneri	9.039.445	7.040.573
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	9.769.976	7.628.776
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>469.685.343</b>	<b>287.939.035</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>1.377.690.132</b>	<b>(1.189.485.794)</b>
<b>TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER IL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>1.377.690.132</b>	<b>(1.189.485.794)</b>
Costi finanziari		
- Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(97.681.832)	(104.464.544)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>1.280.008.300</b>	<b>(1.293.950.338)</b>

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

## VARIAZIONI SINTETICHE DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>395.303.202</b>	<b>317.218.707</b>	<b>477.445.710</b>	<b>524.390.464</b>
Utile d'esercizio	68.626.097	(9.580.080)	64.873.158	(61.386.540)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(10.755.384)	(4.555.588)	(11.830.079)	(6.651.858)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	57.870.713	(14.135.668)	53.043.079	(68.038.398)
Emissione di quote	56.931.359	60.325.555	27.087.111	41.813.887
Riscatto di quote	(46.685.799)	(32.829.777)	(63.136.002)	(51.192.762)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>463.419.475</b>	<b>330.578.817</b>	<b>494.439.898</b>	<b>446.973.191</b>

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>203.602.881</b>	<b>191.249.226</b>	<b>538.043.320</b>	<b>509.824.440</b>
Utile d'esercizio	20.764.185	(12.185.810)	51.685.152	(54.643.749)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(5.134.311)	(2.449.911)	(12.790.035)	(7.042.090)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	15.629.874	(14.635.721)	38.895.117	(61.685.839)
Emissione di quote	26.377.086	21.393.320	49.048.091	56.715.738
Riscatto di quote	(23.637.161)	(26.912.868)	(64.448.383)	(48.197.746)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>221.972.680</b>	<b>171.093.957</b>	<b>561.538.145</b>	<b>456.656.593</b>

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>2.018.600.852</b>	<b>1.618.812.395</b>	<b>2.469.085.905</b>	<b>2.586.997.923</b>
Utile d'esercizio	14.302.178	(1.839.243)	122.473.480	(153.057.796)
Distribuzione dovuta (nota 21)	(6.587)	(6.990)	(30.031.289)	(31.669.751)
Spese d'esercizio	(7.857.305)	(6.218.694)	(32.398.814)	(34.036.843)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	6.438.286	(8.064.927)	60.043.377	(218.764.390)
Emissione di quote	1.331.553.823	592.252.741	176.606.914	214.675.770
Riscatto di quote	(659.760.064)	(557.389.043)	(327.576.267)	(210.617.735)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>2.696.832.897</b>	<b>1.645.611.166</b>	<b>2.378.159.929</b>	<b>2.372.291.568</b>

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>1.250.481.510</b>	<b>1.471.996.078</b>	<b>270.511.452</b>	<b>274.793.292</b>
Utile d'esercizio	29.437.201	(52.126.834)	33.398.584	(21.235.165)
Distribuzione dovuta (nota 21)	(7.284.794)	(8.679.219)	-	-
Spese d'esercizio	(14.598.342)	(17.045.318)	(6.151.195)	(3.419.084)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	7.554.065	(77.851.371)	27.247.389	(24.654.249)
Emissione di quote	32.400.563	40.640.630	20.728.366	28.639.641
Riscatto di quote	(172.499.481)	(141.155.656)	(36.751.310)	(29.873.047)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>1.117.936.657</b>	<b>1.293.629.681</b>	<b>281.735.897</b>	<b>248.905.637</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

## VARIAZIONI SINTETICHE DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>697.532.165</b>	<b>790.236.963</b>	<b>3.961.381.882</b>	<b>2.711.722.407</b>
Utile d'esercizio	88.913.894	(108.399.653)	314.620.819	170.028.816
Distribuzione dovuta (nota 21)	(5.775.547)	(5.880.812)	-	-
Spese d'esercizio	(14.922.649)	(10.957.392)	(95.190.777)	(50.534.844)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	68.215.698	(125.237.857)	219.430.042	119.493.972
Emissione di quote	35.853.451	71.844.243	887.065.541	636.004.369
Riscatto di quote	(99.114.228)	(79.201.853)	(461.375.029)	(309.286.788)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>702.487.086</b>	<b>657.641.496</b>	<b>4.606.502.436</b>	<b>3.157.933.960</b>

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>208.604.302</b>	<b>226.399.597</b>	<b>2.719.867.395</b>	<b>3.199.217.283</b>
Utile d'esercizio	13.104.028	(16.331.060)	156.867.852	(193.990.234)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(30.287.358)	(33.421.866)
Spese d'esercizio	(4.370.118)	(2.992.995)	(54.017.659)	(41.753.241)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	8.733.910	(19.324.055)	72.562.835	(269.165.341)
Emissione di quote	12.108.744	13.513.202	71.245.924	104.922.704
Riscatto di quote	(25.657.213)	(21.746.400)	(368.501.580)	(300.235.045)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>203.789.743</b>	<b>198.842.344</b>	<b>2.495.174.574</b>	<b>2.734.739.601</b>

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>538.102.111</b>	<b>559.837.379</b>	<b>427.802.788</b>	<b>483.060.552</b>
Utile d'esercizio	39.055.120	(11.429.546)	38.640.979	(59.998.900)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(2.256.759)	(2.095.822)
Spese d'esercizio	(11.702.337)	(7.276.901)	(7.157.052)	(7.739.309)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	27.352.783	(18.706.447)	29.227.168	(69.834.031)
Emissione di quote	44.514.418	35.070.821	44.389.996	55.374.793
Riscatto di quote	(60.563.104)	(57.325.759)	(55.643.754)	(41.447.366)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>549.406.208</b>	<b>518.875.994</b>	<b>445.776.198</b>	<b>427.153.948</b>

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>582.546.910</b>	<b>624.906.525</b>	<b>461.821.735</b>	<b>524.430.602</b>
Utile d'esercizio	24.573.364	1.664.010	22.099.081	10.116.945
Distribuzione dovuta (nota 21)	(798.435)	(1.081.533)	-	-
Spese d'esercizio	(9.540.098)	(6.501.032)	(7.898.310)	(5.942.407)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	14.234.831	(5.918.555)	14.200.771	4.174.538
Emissione di quote	36.342.220	18.276.967	28.239.225	8.788.594
Riscatto di quote	(73.903.338)	(74.125.884)	(55.536.340)	(76.790.311)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>559.220.623</b>	<b>563.139.053</b>	<b>448.725.391</b>	<b>460.603.423</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

## VARIAZIONI SINTETICHE DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>952.090.251</b>	<b>1.160.175.724</b>	<b>187.947.637</b>	<b>145.763.727</b>
Utile d'esercizio	74.645.191	(82.836.765)	18.694.253	(1.839.313)
Distribuzione dovuta (nota 21)	(5.226.725)	(6.164.087)	-	-
Spese d'esercizio	(15.240.531)	(13.599.905)	(4.724.792)	(2.123.260)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	54.177.935	(102.600.757)	13.969.461	(3.962.573)
Emissione di quote	31.318.206	41.564.073	49.874.037	30.397.290
Riscatto di quote	(135.778.532)	(115.564.693)	(21.722.284)	(15.926.657)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>901.807.860</b>	<b>983.574.347</b>	<b>230.068.851</b>	<b>156.271.787</b>

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>800.944.955</b>	<b>749.498.880</b>	<b>240.504.967</b>	<b>260.624.113</b>
Utile d'esercizio	62.367.849	(23.720.223)	6.866.703	(7.830.288)
Distribuzione dovuta (nota 21)	(5.416.429)	(5.293.344)	(811.457)	(1.016.039)
Spese d'esercizio	(18.261.360)	(7.609.327)	(3.366.706)	(2.807.728)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	38.690.060	(36.622.894)	2.688.540	(11.654.055)
Emissione di quote	133.687.636	92.058.036	25.078.090	21.986.463
Riscatto di quote	(88.005.974)	(72.028.571)	(34.605.253)	(34.449.112)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>885.316.677</b>	<b>732.905.451</b>	<b>233.666.344</b>	<b>236.507.409</b>

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>38.054.636</b>	<b>103.546.459</b>	<b>414.465.635</b>	<b>413.763.285</b>
Utile d'esercizio	714.484	(12.370.825)	25.555.552	(19.641.881)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(3.048.906)	(2.879.960)
Spese d'esercizio	(384.080)	(1.000.000)	(7.829.616)	(4.726.007)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	330.404	(13.370.825)	14.677.030	(27.247.848)
Emissione di quote	1.240.503	13.648.190	54.855.038	40.034.684
Riscatto di quote	(10.373.773)	(19.081.262)	(45.635.692)	(39.202.912)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>29.251.770</b>	<b>84.742.562</b>	<b>438.362.011</b>	<b>387.347.209</b>

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>292.276.789</b>	<b>326.876.390</b>	<b>274.005.148</b>	<b>287.445.865</b>
Utile d'esercizio	21.730.242	(25.086.624)	23.960.072	(7.502.953)
Distribuzione dovuta (nota 21)	(2.326.315)	(2.574.538)	(2.271.638)	(2.417.904)
Spese d'esercizio	(5.401.790)	(3.655.147)	(5.995.274)	(3.439.716)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	14.002.137	(31.316.309)	15.693.160	(13.360.573)
Emissione di quote	18.390.529	22.709.464	22.212.184	25.884.264
Riscatto di quote	(38.432.292)	(31.332.228)	(28.786.731)	(29.367.894)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>286.237.163</b>	<b>286.937.317</b>	<b>283.123.761</b>	<b>270.601.662</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

## VARIAZIONI SINTETICHE DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>979.904.058</b>	<b>942.873.663</b>	<b>716.677.263</b>	<b>250.896.568</b>
Utile d'esercizio	159.163.904	(176.209.448)	102.841.507	13.380.306
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(19.550.213)	(17.057.196)	(22.562.237)	(4.863.490)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	139.613.691	(193.266.644)	80.279.270	8.516.816
Emissione di quote	132.024.595	215.510.976	273.467.031	223.726.819
Riscatto di quote	(148.919.072)	(111.794.051)	(77.758.259)	(19.088.748)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>1.102.623.272</b>	<b>853.323.944</b>	<b>992.665.305</b>	<b>464.051.455</b>

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>139.362.559</b>	<b>42.702.763</b>	<b>646.553.235</b>	<b>130.253.029</b>
Utile d'esercizio	25.066.241	(3.476.076)	75.476.242	25.386.947
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(5.102.581)	(966.855)	(21.436.736)	(5.694.896)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	19.963.660	(4.442.931)	54.039.506	19.692.051
Emissione di quote	75.120.382	48.622.766	409.401.304	190.208.943
Riscatto di quote	(18.205.535)	(3.775.586)	(80.590.156)	(15.781.105)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>216.241.066</b>	<b>83.107.012</b>	<b>1.029.403.889</b>	<b>324.372.918</b>

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>559.550.966</b>	<b>105.785.955</b>	<b>330.440.977</b>	<b>178.874.256</b>
Utile d'esercizio	90.304.863	5.655.226	4.761.821	(11.060.003)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(2.139.593)	(1.282.679)
Spese d'esercizio	(18.225.405)	(2.890.928)	(3.767.377)	(2.387.073)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	72.079.458	2.764.298	(1.145.149)	(14.729.755)
Emissione di quote	201.263.842	265.202.079	73.446.073	99.104.240
Riscatto di quote	(48.488.440)	(13.279.714)	(55.044.095)	(10.067.722)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>784.405.826</b>	<b>360.472.618</b>	<b>347.697.806</b>	<b>253.181.019</b>

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES <sup>1</sup>		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT <sup>2</sup>	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>118.099.543</b>	-	<b>91.462.139</b>	-
Utile d'esercizio	20.205.606	-	31.585.773	-
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(4.820.607)	-	(6.701.573)	-
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	15.384.999	-	24.884.200	-
Emissione di quote	102.548.617	-	227.901.875	-
Riscatto di quote	(8.311.667)	-	(7.802.430)	-
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>227.721.492</b>	-	<b>336.445.784</b>	-

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

**VARIAZIONI SINTETICHE DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO IL 30 GIUGNO 2021 (cont.)**

(valori espressi in EUR)	TOTALE Giugno 2021	TOTALE Giugno 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>24.003.074.878</b>	<b>21.714.174.510</b>
Utile d'esercizio	1.847.375.475	(901.546.759)
Distribuzione dovuta (nota 21)	(97.681.832)	(104.464.544)
Spese d'esercizio	(469.685.343)	(287.939.035)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	1.280.008.300	(1.293.950.338)
Emissione di quote	4.712.322.774	3.330.911.262
Riscatto di quote	(3.443.249.238)	(2.589.068.295)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO FINANZIARIO</b>	<b>26.552.156.714</b>	<b>21.162.067.139</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio sintetico.

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>31.597.337,197</b>	<b>26.563.612,203</b>	<b>33.968.317,257</b>	<b>33.088.733,296</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	4.568.200,099	5.679.458,158	2.481.345,617	4.411.252,200
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(3.500.546,775)	(2.740.154,188)	(3.934.924,935)	(3.159.202,593)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>32.664.990,521</b>	<b>29.502.916,173</b>	<b>32.514.737,939</b>	<b>34.340.782,903</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>7.474.421,758</b>	<b>6.526.976,702</b>	<b>12.450.591,636</b>	<b>12.874.964,022</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	1.199.314,931	1.519.605,442	838.697,319	1.480.077,219
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(776.289,203)	(729.939,093)	(1.571.199,035)	(1.507.839,649)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>7.897.447,486</b>	<b>7.316.643,051</b>	<b>11.718.089,920</b>	<b>12.847.201,592</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>3.493.111,639</b>	<b>3.414.577,154</b>	<b>8.872.033,420</b>	<b>10.330.470,853</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	266.198,299	632.582,043	167.004,652	535.381,724
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(418.008,020)	(451.798,697)	(1.322.334,445)	(1.221.072,452)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>3.341.301,918</b>	<b>3.595.360,500</b>	<b>7.716.703,627</b>	<b>9.644.780,125</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>1.373.615,799</b>	<b>1.465.322,941</b>	<b>4.589.401,193</b>	<b>5.695.757,237</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	71.142,317	205.376,272	50.674,164	158.194,102
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(155.756,244)	(161.734,144)	(599.752,602)	(689.598,443)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>1.289.001,872</b>	<b>1.508.965,069</b>	<b>4.040.322,755</b>	<b>5.164.352,896</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-



## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>15.009.951,493</b>	<b>15.448.357,936</b>	<b>33.271.086,626</b>	<b>32.209.901,893</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	2.002.387,662	2.128.589,947	3.264.403,742	4.776.105,830
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.546.170,402)	(2.777.360,611)	(3.720.206,903)	(3.337.253,684)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>15.466.168,753</b>	<b>14.799.587,272</b>	<b>32.815.283,465</b>	<b>33.648.754,039</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>4.028.676,511</b>	<b>3.802.215,526</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	525.211,534	616.934,246	-	-
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(524.704,734)	(398.426,775)	-	-
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>4.029.183,311</b>	<b>4.020.722,997</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>1.904.899,423</b>	<b>2.036.346,796</b>	<b>5.041.232,223</b>	<b>5.724.583,413</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	194.835,749	141.858,417	179.629,949	389.730,236
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(214.992,533)	(225.997,471)	(572.890,773)	(600.732,274)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>1.884.742,639</b>	<b>1.952.207,742</b>	<b>4.647.971,399</b>	<b>5.513.581,375</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>968.686,586</b>	<b>1.136.039,302</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	36.760,812	47.799,431	-	-
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(117.683,831)	(119.831,803)	-	-
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>887.763,567</b>	<b>1.064.006,930</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>302.134.398,935</b>	<b>224.119.662,626</b>	<b>25.743.640,780</b>	<b>19.829.132,221</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>1.607.789,554</b>	<b>1.493.933,769</b>	<b>60.417.007,730</b>	<b>56.851.963,996</b>
Numero di quote 'A' emesse	208.800.043,328	87.453.907,088	4.736.079,898	5.175.505,339
Numero di quote 'B' emesse	168.008,650	452.060,666	5.928.155,787	7.853.652,966
Numero di quote 'A' riscattate	(95.876.298,318)	(70.456.238,666)	(3.296.962,789)	(1.916.162,848)
Numero di quote 'B' riscattate	(380.213,813)	(358.992,681)	(6.794.226,359)	(4.976.068,145)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>415.058.143,945</b>	<b>241.117.331,048</b>	<b>27.182.757,889</b>	<b>23.088.474,712</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>1.395.584,391</b>	<b>1.587.001,754</b>	<b>59.550.937,158</b>	<b>59.729.548,817</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>29.590.308,910</b>	<b>25.696.682,404</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>77.879.833,420</b>	<b>78.832.623,704</b>
Numero di quote 'A' emesse	-	-	4.536.592,403	4.931.167,438
Numero di quote 'B' emesse	-	-	3.664.706,316	5.687.846,250
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(4.339.572,678)	(2.927.436,090)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(8.346.656,329)	(5.526.389,578)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>29.787.328,635</b>	<b>27.700.413,752</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>73.197.883,407</b>	<b>78.994.080,376</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>15.804.976,649</b>	<b>23.012.667,647</b>	<b>6.893.148,383</b>	<b>6.703.072,855</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>681.281,271</b>	<b>814.462,371</b>	<b>50.843.181,347</b>	<b>55.964.458,460</b>
Numero di quote 'A' emesse	5.968.875,392	6.201.195,114	597.461,021	811.904,741
Numero di quote 'B' emesse	43.790,511	80.313,415	1.463.940,694	1.998.827,005
Numero di quote 'A' riscattate	(6.696.377,623)	(12.217.147,855)	(885.335,432)	(600.888,121)
Numero di quote 'B' riscattate	(118.313,063)	(137.968,841)	(5.192.983,912)	(4.416.962,079)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>15.077.474,418</b>	<b>16.996.714,906</b>	<b>6.605.273,972</b>	<b>6.914.089,475</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>606.758,719</b>	<b>756.806,945</b>	<b>47.114.138,129</b>	<b>53.546.323,386</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>8.651.411,713</b>	<b>9.505.036,958</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>74.177.122,465</b>	<b>85.367.490,491</b>
Numero di quote 'A' emesse	-	-	382.299,006	714.548,637
Numero di quote 'B' emesse	-	-	760.425,281	1.742.874,190
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(1.259.769,709)	(939.667,653)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(12.413.819,533)	(7.432.902,667)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>7.773.941,010</b>	<b>9.279.917,942</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>62.523.728,213</b>	<b>79.677.462,014</b>

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>21.285.720,226</b>	<b>22.766.265,970</b>	<b>7.902.762,417</b>	<b>7.076.483,379</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>18.287.390,029</b>	<b>20.356.395,978</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	1.416.322,419	1.606.665,381	1.556.798,666	1.474.761,769
Numero di quote 'B' emesse	685.328,343	1.056.248,244	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(2.599.761,497)	(2.141.276,645)	(1.032.411,366)	(922.482,382)
Numero di quote 'B' riscattate	(2.399.728,157)	(2.031.628,684)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>20.102.281,148</b>	<b>22.231.654,706</b>	<b>8.427.149,717</b>	<b>7.628.762,766</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>16.572.990,215</b>	<b>19.381.015,538</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>11.444.641,520</b>	<b>12.485.045,747</b>	<b>8.706.220,119</b>	<b>7.750.829,711</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>23.146.823,871</b>	<b>26.606.721,253</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	1.047.610,508	1.332.136,009	734.100,563	2.462.913,916
Numero di quote 'B' emesse	548.452,595	875.171,736	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.557.758,922)	(1.504.429,279)	(1.148.776,570)	(1.413.171,180)
Numero di quote 'B' riscattate	(2.982.831,693)	(2.641.553,793)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>10.934.493,106</b>	<b>12.312.752,477</b>	<b>8.291.544,112</b>	<b>8.800.572,447</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>20.712.444,773</b>	<b>24.840.339,196</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>15.791.653,540</b>	<b>18.164.739,313</b>	<b>8.787.500,878</b>	<b>10.448.577,391</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>24.678.461,962</b>	<b>29.604.001,615</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	305.309,142	397.270,218	117.206,080	158.272,089
Numero di quote 'B' emesse	155.562,764	282.048,757	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(2.028.048,572)	(1.515.483,850)	(1.114.965,610)	(940.174,207)
Numero di quote 'B' riscattate	(3.627.196,424)	(2.877.837,135)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>14.068.914,110</b>	<b>17.046.525,681</b>	<b>7.789.741,348</b>	<b>9.666.675,273</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>21.206.828,302</b>	<b>27.008.213,237</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>6.032.521,555</b>	<b>7.687.481,163</b>	<b>1.762.983,052</b>	<b>2.133.137,056</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>34.580.197,743</b>	<b>42.170.152,951</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	194.967,547	304.209,821	24.116,919	36.132,852
Numero di quote 'B' emesse	251.916,811	226.305,263	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(953.847,054)	(1.184.521,862)	(229.117,297)	(199.495,360)
Numero di quote 'B' riscattate	(5.041.299,197)	(4.151.001,487)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>5.273.642,048</b>	<b>6.807.169,122</b>	<b>1.557.982,674</b>	<b>1.969.774,548</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>29.790.815,357</b>	<b>38.245.456,727</b>	-	-

**VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE  
PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)**

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>13.196.360,191</b>	<b>11.825.786,790</b>	<b>166.279.068,664</b>	<b>118.504.978,094</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>19.457.699,801</b>	<b>18.941.589,343</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	1.421.571,056	2.233.186,489	48.809.012,745	39.013.139,115
Numero di quote 'B' emesse	1.604.010,409	2.503.701,251	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.648.898,134)	(1.048.523,753)	(18.018.305,311)	(13.395.403,747)
Numero di quote 'B' riscattate	(2.515.648,540)	(1.808.130,950)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>12.969.033,113</b>	<b>13.010.449,526</b>	<b>197.069.776,098</b>	<b>144.122.713,462</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>18.546.061,670</b>	<b>19.637.159,644</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>9.827.754,565</b>	<b>10.112.848,943</b>	<b>86.170.809,510</b>	<b>75.119.937,420</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>20.395.283,516</b>	<b>21.828.951,458</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	755.674,561	3.336.221,523	16.422.793,765	15.464.594,339
Numero di quote 'B' emesse	631.399,304	1.568.830,739	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.311.893,813)	(3.296.930,373)	(9.673.174,946)	(8.089.804,719)
Numero di quote 'B' riscattate	(3.125.283,460)	(2.018.686,042)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>9.271.535,313</b>	<b>10.152.140,093</b>	<b>92.920.428,329</b>	<b>82.494.727,040</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>17.901.399,360</b>	<b>21.379.096,155</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>6.357.280,765</b>	<b>6.682.499,087</b>	<b>25.224.329,629</b>	<b>24.947.974,941</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>10.967.852,447</b>	<b>12.319.729,242</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	226.697,322	608.972,144	2.259.582,995	4.013.642,833
Numero di quote 'B' emesse	170.779,402	531.497,273	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(834.085,662)	(637.753,274)	(3.072.340,195)	(3.093.760,878)
Numero di quote 'B' riscattate	(1.380.287,752)	(1.046.511,998)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>5.749.892,425</b>	<b>6.653.717,957</b>	<b>24.411.572,429</b>	<b>25.867.856,896</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>9.758.344,097</b>	<b>11.804.714,517</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>3.286.370,367</b>	<b>3.500.777,226</b>	<b>16.635.164,332</b>	<b>18.462.667,815</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>12.469.689,511</b>	<b>14.572.067,939</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	151.656,174	468.600,817	970.288,811	2.220.973,375
Numero di quote 'B' emesse	106.148,199	413.778,813	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(611.878,766)	(404.077,166)	(2.159.246,129)	(2.436.557,999)
Numero di quote 'B' riscattate	(1.604.009,781)	(1.462.524,143)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>2.826.147,775</b>	<b>3.565.300,877</b>	<b>15.446.207,014</b>	<b>18.247.083,191</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>10.971.827,929</b>	<b>13.523.322,609</b>	-	-

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	26.486.411,067	27.723.453,924	28.987.128,681	31.037.177,215
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	77.109.712,252	84.588.683,900
Numero di quote 'A' emesse	1.979.427,091	2.473.970,769	2.015.208,071	2.804.826,218
Numero di quote 'B' emesse	-	-	3.241.030,260	5.022.606,025
Numero di quote 'A' riscattate	(2.952.277,223)	(2.957.010,617)	(3.852.171,615)	(3.629.072,042)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(9.369.712,241)	(8.203.742,930)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario	25.513.560,935	27.240.414,076	27.150.165,137	30.212.931,391
Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario	-	-	70.981.030,271	81.407.546,995
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	26.701.365,296	30.856.183,051
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	113.255.842,213	128.840.296,799
Numero di quote 'A' emesse	-	-	1.096.589,576	1.995.778,911
Numero di quote 'B' emesse	-	-	2.022.187,815	3.529.494,713
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(3.763.878,938)	(3.432.447,672)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(14.959.159,545)	(10.383.683,054)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario	-	-	24.034.075,934	29.419.514,290
Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario	-	-	100.318.870,483	121.986.108,458
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	5.854.041,772	6.919.203,366	9.958.030,309	11.292.660,737
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	53.531.804,973	62.816.371,985
Numero di quote 'A' emesse	82.564,957	113.309,576	650.738,886	873.475,491
Numero di quote 'B' emesse	-	-	653.546,227	1.337.631,423
Numero di quote 'A' riscattate	(816.560,612)	(654.630,772)	(1.630.945,674)	(1.384.425,227)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(6.868.191,644)	(5.923.304,627)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario	5.120.046,117	6.377.882,170	8.977.823,521	10.781.711,001
Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario	-	-	47.317.159,556	58.230.698,781
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	10.435.100,827	12.577.683,772
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	87.301.752,001	105.955.792,903
Numero di quote 'A' emesse	-	-	497.912,869	606.432,810
Numero di quote 'B' emesse	-	-	530.773,952	1.234.674,700
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(1.867.884,709)	(1.630.732,769)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(11.474.363,210)	(11.270.305,394)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario	-	-	9.065.128,987	11.553.383,813
Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario	-	-	76.358.162,743	95.920.162,209

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>34.374.124,237</b>	<b>35.814.465,481</b>	<b>19.985.214,380</b>	<b>17.287.401,948</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>7.646.186,459</b>	<b>7.908.022,331</b>
Numero di quote 'A' emesse	3.913.994,981	3.078.855,346	4.090.376,759	5.382.381,950
Numero di quote 'B' emesse	-	-	555.093,439	697.512,716
Numero di quote 'A' riscattate	(3.434.282,631)	(3.674.803,940)	(2.294.366,268)	(1.260.424,285)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(952.542,126)	(761.620,769)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>34.853.836,587</b>	<b>35.218.516,887</b>	<b>21.781.224,871</b>	<b>21.409.359,613</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>7.248.737,772</b>	<b>7.843.914,278</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>21.524.130,083</b>	<b>23.340.172,036</b>	<b>9.473.099,440</b>	<b>8.366.957,223</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>7.461.472,753</b>	<b>8.062.158,606</b>
Numero di quote 'A' emesse	1.904.274,150	1.613.362,603	1.342.209,624	1.595.053,301
Numero di quote 'B' emesse	-	-	272.173,200	449.021,388
Numero di quote 'A' riscattate	(2.199.693,551)	(2.430.995,538)	(1.059.092,885)	(918.175,468)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(828.328,069)	(696.905,700)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>21.228.710,682</b>	<b>22.522.539,101</b>	<b>9.756.216,179</b>	<b>9.043.835,056</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>6.905.317,884</b>	<b>7.814.274,294</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>7.324.119,188</b>	<b>8.616.136,996</b>	<b>2.885.402,090</b>	<b>3.009.012,506</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>5.499.817,532</b>	<b>6.365.900,775</b>
Numero di quote 'A' emesse	221.682,979	363.669,683	196.054,153	259.836,531
Numero di quote 'B' emesse	-	-	101.073,697	152.042,452
Numero di quote 'A' riscattate	(936.337,319)	(955.019,131)	(474.538,314)	(253.462,685)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(734.534,958)	(546.033,185)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>6.609.464,848</b>	<b>8.024.787,548</b>	<b>2.606.917,929</b>	<b>3.015.386,352</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>4.866.356,271</b>	<b>5.971.910,042</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>5.213.744,680</b>	<b>6.443.523,622</b>	<b>1.730.909,586</b>	<b>1.961.954,638</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>5.534.921,016</b>	<b>6.689.632,364</b>
Numero di quote 'A' emesse	95.445,507	212.176,663	91.509,494	154.925,708
Numero di quote 'B' emesse	-	-	46.916,118	88.491,335
Numero di quote 'A' riscattate	(722.411,904)	(736.326,428)	(264.132,393)	(278.458,647)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(754.822,058)	(701.520,500)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>4.586.778,283</b>	<b>5.919.373,857</b>	<b>1.558.286,687</b>	<b>1.838.421,699</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>4.827.015,076</b>	<b>6.076.603,199</b>

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>13.269.013,052</b>	<b>13.338.271,106</b>	<b>34.653.393,546</b>	<b>40.730.288,961</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>6.984.609,877</b>	<b>7.758.697,538</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	2.719.345,688	1.019.892,769	4.116.029,960	1.355.147,884
Numero di quote 'B' emesse	483.303,525	357.824,341	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.353.693,682)	(1.440.239,936)	(3.656.919,824)	(5.785.850,401)
Numero di quote 'B' riscattate	(834.759,418)	(783.730,818)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>14.634.665,058</b>	<b>12.917.923,939</b>	<b>35.112.503,682</b>	<b>36.299.586,444</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>6.633.153,984</b>	<b>7.332.791,061</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>11.895.949,594</b>	<b>13.376.452,567</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>9.411.189,363</b>	<b>11.014.643,700</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	1.256.794,137	654.300,224	-	-
Numero di quote 'B' emesse	361.320,232	355.031,975	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.427.042,314)	(1.560.931,168)	-	-
Numero di quote 'B' riscattate	(1.131.130,324)	(1.130.579,678)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>11.725.701,417</b>	<b>12.469.821,623</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>8.641.379,271</b>	<b>10.239.095,997</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>3.383.868,077</b>	<b>4.098.259,839</b>	<b>19.798.279,519</b>	<b>26.528.335,664</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>7.970.309,995</b>	<b>9.909.255,508</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	171.590,608	185.212,475	163.917,620	113.909,081
Numero di quote 'B' emesse	88.111,737	83.274,963	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(433.168,555)	(584.150,324)	(2.604.616,482)	(4.077.077,389)
Numero di quote 'B' riscattate	(980.400,198)	(1.116.538,880)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>3.122.290,130</b>	<b>3.699.321,990</b>	<b>17.357.580,657</b>	<b>22.565.167,356</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>7.078.021,534</b>	<b>8.875.991,591</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>3.533.681,522</b>	<b>4.650.407,156</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>12.712.664,010</b>	<b>16.296.362,271</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	108.543,347	119.075,261	-	-
Numero di quote 'B' emesse	33.938,551	73.395,030	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(574.402,025)	(752.434,088)	-	-
Numero di quote 'B' riscattate	(1.702.786,574)	(2.160.273,284)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>3.067.822,844</b>	<b>4.017.048,329</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>11.043.815,987</b>	<b>14.209.484,017</b>	-	-

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>36.709.535,899</b>	<b>39.471.832,697</b>	<b>15.101.240,099</b>	<b>10.301.515,350</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>30.280.818,157</b>	<b>34.282.614,181</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	3.041.892,980	3.717.547,078	5.618.913,714	3.355.929,790
Numero di quote 'B' emesse	955.053,117	1.427.016,478	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(4.568.736,404)	(4.874.736,032)	(1.442.947,880)	(1.108.533,405)
Numero di quote 'B' riscattate	(3.937.172,150)	(3.159.608,804)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>35.182.692,475</b>	<b>38.314.643,743</b>	<b>19.277.205,933</b>	<b>12.548.911,735</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>27.298.699,124</b>	<b>32.550.021,855</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>8.000.564,854</b>	<b>6.720.185,705</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	-	-	1.802.428,612	1.420.732,604
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(835.188,684)	(823.820,677)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>8.967.804,782</b>	<b>7.317.097,632</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>14.764.448,842</b>	<b>16.895.098,114</b>	<b>2.857.522,643</b>	<b>2.841.919,265</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>43.649.075,401</b>	<b>53.797.706,221</b>	-	-
Numero di quote 'A' emesse	554.972,248	943.904,708	295.094,902	370.970,315
Numero di quote 'B' emesse	155.908,336	395.541,214	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(2.078.742,635)	(1.883.204,363)	(401.948,107)	(298.979,100)
Numero di quote 'B' riscattate	(6.423.694,798)	(5.581.363,049)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>13.240.678,455</b>	<b>15.955.798,459</b>	<b>2.750.669,438</b>	<b>2.913.910,480</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>37.381.288,939</b>	<b>48.611.884,386</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>1.796.142,060</b>	<b>1.960.889,701</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	-	-	127.597,007	191.772,237
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(271.055,002)	(241.662,021)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>1.652.684,065</b>	<b>1.910.999,917</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-



## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>58.924.162,263</b>	<b>52.037.847,395</b>	<b>8.173.514,041</b>	<b>7.603.871,464</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>37.004.876,400</b>	<b>34.320.919,426</b>	<b>2.837.983,972</b>	<b>3.085.835,554</b>
Numero di quote 'A' emesse	13.961.094,959	10.608.300,422	1.612.489,919	1.399.896,791
Numero di quote 'B' emesse	6.320.534,904	4.491.383,156	160.702,100	301.233,856
Numero di quote 'A' riscattate	(7.061.411,924)	(6.344.984,043)	(946.319,382)	(1.121.825,226)
Numero di quote 'B' riscattate	(2.632.777,767)	(2.633.148,555)	(372.769,972)	(358.623,744)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>65.823.845,298</b>	<b>56.301.163,774</b>	<b>8.839.684,578</b>	<b>7.881.943,029</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>40.692.633,537</b>	<b>36.179.154,027</b>	<b>2.625.916,100</b>	<b>3.028.445,666</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>9.604.691,840</b>	<b>7.289.194,171</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>3.435.620,351</b>	<b>3.941.010,362</b>
Numero di quote 'A' emesse	-	-	2.686.157,381	1.992.909,678
Numero di quote 'B' emesse	-	-	139.378,574	221.991,719
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(1.194.414,952)	(1.174.693,973)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(396.601,566)	(505.121,039)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>11.096.434,269</b>	<b>8.107.409,876</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>3.178.397,359</b>	<b>3.657.881,042</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>6.935.460,095</b>	<b>7.788.114,599</b>	<b>1.738.490,223</b>	<b>2.019.778,252</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>15.802.120,719</b>	<b>17.780.835,923</b>	<b>3.180.020,046</b>	<b>3.974.412,127</b>
Numero di quote 'A' emesse	512.890,217	546.313,984	95.959,882	138.298,275
Numero di quote 'B' emesse	469.399,071	608.069,732	32.445,066	47.871,216
Numero di quote 'A' riscattate	(862.348,418)	(878.404,457)	(322.079,696)	(282.687,692)
Numero di quote 'B' riscattate	(1.774.939,141)	(1.534.099,385)	(471.439,355)	(509.844,773)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>6.586.001,894</b>	<b>7.456.024,126</b>	<b>1.512.370,409</b>	<b>1.875.388,835</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>14.496.580,649</b>	<b>16.854.806,270</b>	<b>2.741.025,757</b>	<b>3.512.438,570</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>2.545.445,802</b>	<b>3.092.417,671</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>5.665.046,286</b>	<b>7.288.529,885</b>
Numero di quote 'A' emesse	-	-	50.225,518	108.346,917
Numero di quote 'B' emesse	-	-	39.253,058	41.445,927
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(452.781,456)	(423.451,412)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(926.438,984)	(965.093,287)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>2.142.889,864</b>	<b>2.777.313,176</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>4.777.860,360</b>	<b>6.364.882,525</b>

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>5.187.986,273</b>	<b>15.485.418,113</b>	<b>12.750.152,881</b>	<b>10.341.605,418</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>11.719.747,004</b>	<b>10.653.715,625</b>
Numero di quote 'A' emesse	266.092,657	2.959.245,647	3.556.187,072	2.386.896,475
Numero di quote 'B' emesse	-	-	2.136.891,988	1.714.918,377
Numero di quote 'A' riscattate	(1.446.643,026)	(3.273.960,537)	(1.167.845,713)	(1.131.276,746)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(1.029.002,085)	(1.116.390,581)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>4.007.435,904</b>	<b>15.170.703,223</b>	<b>15.138.494,240</b>	<b>11.597.225,147</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>12.827.636,907</b>	<b>11.252.243,421</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>8.810.947,616</b>	<b>8.749.204,311</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>9.454.252,410</b>	<b>9.374.652,325</b>
Numero di quote 'A' emesse	-	-	1.672.683,998	1.112.809,188
Numero di quote 'B' emesse	-	-	677.432,899	919.351,570
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(1.005.201,318)	(1.127.108,941)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(920.449,487)	(717.143,883)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>9.478.430,296</b>	<b>8.734.904,558</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>9.211.235,822</b>	<b>9.576.860,012</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>2.195.513,005</b>	<b>3.279.063,151</b>	<b>2.316.167,067</b>	<b>2.532.870,623</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>7.552.305,260</b>	<b>8.267.157,267</b>
Numero di quote 'A' emesse	21.408,877	58.756,829	231.365,370	248.502,728
Numero di quote 'B' emesse	-	-	304.894,540	271.383,801
Numero di quote 'A' riscattate	(575.540,438)	(560.818,261)	(456.537,295)	(253.155,497)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(732.172,885)	(632.955,212)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>1.641.381,444</b>	<b>2.777.001,719</b>	<b>2.090.995,142</b>	<b>2.528.217,854</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>7.125.026,915</b>	<b>7.905.585,856</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>1.662.547,480</b>	<b>1.890.546,555</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	<b>5.377.544,506</b>	<b>6.434.278,232</b>
Numero di quote 'A' emesse	-	-	82.863,384	125.153,390
Numero di quote 'B' emesse	-	-	97.496,771	174.697,052
Numero di quote 'A' riscattate	-	-	(224.493,083)	(207.745,085)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(595.165,572)	(704.184,354)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>1.520.917,781</b>	<b>1.807.954,860</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	<b>4.879.875,705</b>	<b>5.904.790,930</b>

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>8.178.276,919</b>	<b>8.076.690,661</b>	<b>6.803.635,868</b>	<b>6.064.606,266</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>10.312.131,971</b>	<b>9.930.805,275</b>	<b>9.295.329,044</b>	<b>8.471.634,074</b>
Numero di quote 'A' emesse	1.015.837,464	1.034.555,088	1.217.747,795	1.154.959,849
Numero di quote 'B' emesse	1.040.142,209	1.351.045,388	1.008.901,480	1.401.684,189
Numero di quote 'A' riscattate	(938.440,223)	(919.227,877)	(661.424,588)	(802.324,951)
Numero di quote 'B' riscattate	(1.180.331,624)	(1.019.883,941)	(999.798,753)	(888.296,289)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>8.255.674,160</b>	<b>8.192.017,872</b>	<b>7.359.959,075</b>	<b>6.417.241,164</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>10.171.942,556</b>	<b>10.261.966,722</b>	<b>9.304.431,771</b>	<b>8.985.021,974</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>5.443.786,988</b>	<b>5.806.841,347</b>	<b>5.063.487,090</b>	<b>4.833.628,925</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>7.643.579,963</b>	<b>8.222.956,466</b>	<b>7.516.739,783</b>	<b>7.742.542,227</b>
Numero di quote 'A' emesse	431.120,838	548.561,230	604.689,202	633.087,679
Numero di quote 'B' emesse	376.602,849	758.922,693	476.628,442	608.995,597
Numero di quote 'A' riscattate	(687.139,132)	(697.091,132)	(566.557,327)	(545.021,292)
Numero di quote 'B' riscattate	(1.023.335,547)	(724.548,074)	(555.587,051)	(641.252,707)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>5.187.768,694</b>	<b>5.658.311,445</b>	<b>5.101.618,965</b>	<b>4.921.695,312</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>6.996.847,265</b>	<b>8.257.331,085</b>	<b>7.437.781,174</b>	<b>7.710.285,117</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>1.581.454,963</b>	<b>1.762.700,617</b>	<b>1.215.280,111</b>	<b>1.335.445,792</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>5.863.260,162</b>	<b>6.587.701,981</b>	<b>5.208.280,217</b>	<b>5.956.972,528</b>
Numero di quote 'A' emesse	101.062,978	157.785,560	71.846,202	141.513,803
Numero di quote 'B' emesse	136.027,766	206.392,332	158.806,267	251.596,705
Numero di quote 'A' riscattate	(234.419,204)	(234.161,954)	(162.505,789)	(158.097,240)
Numero di quote 'B' riscattate	(856.213,765)	(560.334,712)	(532.365,537)	(595.340,910)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>1.448.098,737</b>	<b>1.686.324,223</b>	<b>1.124.620,524</b>	<b>1.318.862,355</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>5.143.074,163</b>	<b>6.233.759,601</b>	<b>4.834.720,947</b>	<b>5.613.228,323</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>1.081.968,015</b>	<b>1.354.854,088</b>	<b>796.046,047</b>	<b>937.802,804</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>5.178.950,511</b>	<b>6.229.583,835</b>	<b>4.243.853,868</b>	<b>5.134.426,387</b>
Numero di quote 'A' emesse	35.891,376	65.323,064	25.009,605	59.370,477
Numero di quote 'B' emesse	65.319,749	119.531,567	52.746,083	95.731,189
Numero di quote 'A' riscattate	(161.447,363)	(180.767,095)	(110.712,024)	(123.169,291)
Numero di quote 'B' riscattate	(641.936,488)	(610.407,583)	(432.346,350)	(519.025,958)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>956.412,028</b>	<b>1.239.410,057</b>	<b>710.343,628</b>	<b>874.003,990</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>4.602.333,772</b>	<b>5.738.707,819</b>	<b>3.864.253,601</b>	<b>4.711.131,618</b>

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	88.793.463,967	71.348.762,386	85.750.544,921	35.253.616,125
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	15.281.507,588	20.449.791,292	30.450.303,670	33.090.741,630
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(9.641.355,479)	(10.097.122,747)	(8.859.934,116)	(2.628.641,381)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>94.433.616,076</b>	<b>81.701.430,931</b>	<b>107.340.914,475</b>	<b>65.715.716,374</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	40.660.452,713	33.100.139,479	16.908.363,352	6.715.588,580
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	4.362.268,341	11.431.534,847	7.054.938,879	6.751.364,885
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(6.535.672,079)	(4.973.989,681)	(1.809.520,748)	(699.419,068)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>38.487.048,975</b>	<b>39.557.684,645</b>	<b>22.153.781,483</b>	<b>12.767.534,397</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	14.047.691,821	12.581.741,428	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	804.241,045	3.181.557,959	-	-
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(2.598.495,672)	(1.557.609,701)	-	-
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>12.253.437,194</b>	<b>14.205.689,686</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	12.602.384,715	11.790.822,668	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	499.110,630	2.940.752,551	-	-
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(2.134.584,530)	(1.482.535,255)	-	-
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>10.966.910,815</b>	<b>13.249.039,964</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE  
PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)**

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	<b>23.669.797,750</b>	<b>7.640.758,766</b>	<b>94.075.530,827</b>	<b>23.135.851,461</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	12.073.116,364	10.698.210,436	56.330.177,120	34.354.076,658
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(2.931.903,345)	(761.044,316)	(10.869.487,991)	(2.799.764,873)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>32.811.010,769</b>	<b>17.577.924,886</b>	<b>139.536.219,956</b>	<b>54.690.163,246</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	-	-	-	-

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	75.143.753,176	14.451.688,000	26.554.316,568	10.832.647,197
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	13.227.488,214	6.008.314,031
Numero di quote 'A' emesse	25.917.447,296	42.780.341,467	6.480.292,389	9.774.061,194
Numero di quote 'B' emesse	-	-	3.399.954,825	4.745.226,937
Numero di quote 'A' riscattate	(5.805.909,883)	(1.940.169,052)	(3.209.708,949)	(1.083.221,081)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(1.896.455,428)	(588.951,493)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>95.255.290,589</b>	<b>55.291.860,415</b>	<b>29.824.900,008</b>	<b>19.523.487,310</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.730.987,611</b>	<b>10.164.589,475</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	16.596.217,277	4.575.302,321	16.731.090,303	11.053.920,031
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	10.136.159,979	6.644.980,549
Numero di quote 'A' emesse	5.652.904,535	7.413.795,085	3.438.654,321	3.846.221,202
Numero di quote 'B' emesse	-	-	1.834.086,924	1.829.325,023
Numero di quote 'A' riscattate	(1.794.692,734)	(532.101,414)	(1.701.660,019)	(300.272,241)
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	(4.633.163,648)	(97.222,483)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>20.454.429,078</b>	<b>11.456.995,992</b>	<b>18.468.084,605</b>	<b>14.599.868,992</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.337.083,255</b>	<b>8.377.083,089</b>

## VARIAZIONI SINTETICHE DEL NUMERO DI QUOTE PER IL PERIODO FINANZIARIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES <sup>1</sup>		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT <sup>2</sup>	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	18.885.434,511	-	15.907.911,399	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	14.164.795,627	-	34.594.563,186	-
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(1.217.259,176)	-	(1.142.888,986)	-
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>31.832.970,962</b>	<b>-</b>	<b>49.359.585,599</b>	<b>-</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	2.104.154,419	-	1.235.555,343	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio del periodo finanziario	-	-	-	-
Numero di quote 'A' emesse	3.167.855,537	-	5.114.062,999	-
Numero di quote 'B' emesse	-	-	-	-
Numero di quote 'A' riscattate	(185.572,814)	-	(220.596,557)	-
Numero di quote 'B' riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>5.086.437,142</b>	<b>-</b>	<b>6.129.021,785</b>	<b>-</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine del periodo finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO

---

## Nota 1 – Costituzione e organizzazione

---

Il Fondo è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari di tipo aperto, del genere “ad ombrello”, costituito in Irlanda come OICVM ai sensi dei Regolamenti OICVM. Il Fondo è stato costituito il 27 ottobre 1998 ed è operativo dal 23 novembre 1998. Questo bilancio sintetico si riferisce al periodo finanziario compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 30 giugno 2021.

Mediolanum Asset Management Limited ha svolto l’incarico di Investment Manager del Fondo fino al 31 marzo 2019. In data 1° aprile 2019 Mediolanum Asset Management Limited è stata fusa con Mediolanum International Funds Limited (la “Società di Gestione”), pertanto la Società di Gestione ha rilevato le mansioni di gestione degli investimenti per il 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 30 giugno 2021, il Fondo ha trentadue 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, Long Short Strategy Collection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities e Mediolanum Global Impact.

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

## Nota 2 - Principi contabili rilevanti

---

### (a) Criteri contabili di base

Il bilancio del Fondo per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità al Financial Reporting Standard n. 104 “Interim Financial Reporting” (“FRS 104”) applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica d’Irlanda, ai Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e successive modifiche) (i “Regolamenti OICVM”), ai Regolamenti del 2019 del Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) (“Regolamenti OICVM della CBI”) e al Regolamento.

Il Fondo non ha applicato tutti gli obblighi d’informativa dell’FRS 102 come previsto dall’FRS 104, emesso dal Financial Reporting Council; in genere le informative richieste dagli Standard di Rendicontazione Finanziaria non sono obbligatorie per le relazioni semestrali.

### (b) Principi contabili

In questo bilancio sintetico sono stati adottati i principi contabili, i criteri di presentazione e i metodi di calcolo identici a quelli applicati alla redazione del bilancio del Fondo per l’esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2020.

## 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.



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

---

### **Nota 3 – Quote (cont.)**

---

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

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

### **Nota 4 – Tassazione**

---

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

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

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

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

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

---

Non sono state rilevate sopravvenienze passive alla fine del periodo finanziario (e neanche al 31 dicembre 2020).

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

---

Gli atti delegati della MiFID II riguardanti i conti di pagamento per la ricerca sono entrati in vigore nel gennaio 2018. Questo atto delegato definisce l’assetto finale e le regole riguardanti l’impiego e il pagamento della ricerca che gli Stati membro dell’UE dovranno utilizzare nell’attuazione della MiFID II. Per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021, tali spese sono state pagate direttamente dai Comparti.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 7 - Commissioni

Per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020, la Società di Gestione, Mediolanum International Funds Limited, ha diritto a ricevere una commissione annua, maturata su base giornaliera e pagabile mensilmente in via posticipata, che si basa sulla percentuale del Valore Patrimoniale Netto attribuibile a ogni Classe di ciascun Comparto, ai seguenti tassi:

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

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

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

Per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020, Mediolanum International Funds Limited, il Cash Manager, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività di ogni Comparto per il quale è stato nominato, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ognuno dei Comparti di riferimento (più IVA, se del caso).

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 7 - Commissioni (cont.)

Per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020, Mediolanum International Funds Limited, la Società di Gestione, riceve una commissione annua, maturata su base giornaliera e pagabile mensilmente in via posticipata, che si basa sulla percentuale del Valore Patrimoniale Netto attribuibile a ogni Classe di ciascun Comparto, come di seguito indicato. La Società di Gestione non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (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 e Cash Manager per il Fondo per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020.

(valori espressi in EUR)	Commissioni di gestione		Commissioni del Cash Manager		Commissioni per la gestione degli investimenti	
	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2020
US Collection	4.159.344	3.084.887	20.992	15.470	1.196.470	881.772
European Collection	4.873.314	4.672.690	23.729	22.532	1.352.514	1.284.347
Pacific Collection	2.089.871	1.724.363	10.499	8.635	598.405	492.219
Emerging Markets Collection	6.131.200	5.095.408	27.315	22.577	1.556.936	1.286.868
Euro Fixed Income	6.049.689	4.355.633	-	-	238.244	169.280
Global High Yield	22.937.244	23.439.267	-	-	3.766.736	3.814.647
Premium Coupon Collection	10.659.398	12.494.055	57.676	67.375	2.710.727	3.166.612
Dynamic Collection	2.832.742	2.632.736	13.468	12.403	633.008	582.958
Equity Power Coupon Collection	8.390.291	8.358.662	34.375	34.080	1.959.318	1.942.555
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	48.805.792	32.693.575	208.726	138.393	11.897.371	7.888.420
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.191.418	2.217.859	10.121	10.194	475.692	479.108
Coupon Strategy Collection	28.852.091	32.276.551	127.271	141.981	5.981.715	6.673.086
New Opportunities Collection	5.723.845	5.668.416	26.430	26.017	1.242.185	1.222.823
Infrastructure Opportunity Collection	5.127.959	5.356.365	21.374	22.136	1.218.320	1.261.757
Convertible Strategy Collection	5.049.362	5.238.017	27.870	28.702	752.510	774.941
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	3.976.960	4.339.986	22.061	23.895	1.036.843	1.123.086
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	8.322.717	9.544.435	45.401	51.864	2.133.864	2.437.616
Socially Responsible Collection	2.071.681	1.474.983	10.220	7.189	582.571	409.741
Financial Income Strategy	6.531.108	5.606.622	41.559	35.346	1.122.102	954.330
Equilibrium	1.868.035	2.005.588	11.530	12.218	311.286	329.895
Long Short Strategy Collection	238.524	656.295	1.635	4.697	93.210	267.719
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	3.831.529	3.545.253	21.017	19.251	987.848	904.796
European Coupon Strategy Collection	2.582.069	2.702.011	14.089	14.651	662.128	688.608
US Coupon Strategy Collection	2.492.180	2.501.428	13.648	13.575	641.429	638.033
Dynamic International Value Opportunity	12.103.320	10.085.098	51.318	42.512	2.925.118	2.423.159
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	8.735.649	3.304.498	41.599	15.736	2.371.106	896.935
European Small Cap Equity	1.948.161	643.073	8.658	2.858	493.534	162.912
Chinese Road Opportunity	8.918.176	2.266.754	41.480	10.543	2.364.353	600.954
Global Leaders	7.287.792	1.947.563	32.390	8.656	1.846.240	493.383
Emerging Markets Fixed Income	3.014.751	1.891.604	16.748	10.509	535.956	336.285
Mediolanum Global Demographic Opportunities <sup>1</sup>	1.782.757	-	8.489	-	483.891	-
Mediolanum Global Impact <sup>2</sup>	2.307.956	-	10.991	-	626.446	-
	<b>241.886.925</b>	<b>201.823.675</b>	<b>1.002.679</b>	<b>823.995</b>	<b>54.798.076</b>	<b>44.588.845</b>

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

La Società di Gestione avrà inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le commissioni amministrative dalla stessa sostenute, a valere sulle attività del Fondo, ivi compresa una commissione annua, pagabile mensilmente in via posticipata, pari a un importo non superiore allo 0,045% (30 giugno 2020: 0,045%) del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto di riferimento per il quale vengono forniti i servizi (più IVA, se del caso) con riferimento alla fornitura dei servizi di attribuzione della performance, misurazione della performance, analisi del rischio e servizi di ricerca non a scopo di investimento per ciascun Comparto di riferimento. Nel periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021, le commissioni amministrative sostenute sono state pari a 5.580.254 euro (30 giugno 2020: 4.622.818 euro).

La Banca Depositaria, RBC Investor Services Bank S.A., Filiale di Dublino, riceve una commissione pari allo 0,005% (30 giugno 2020: 0,005%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha diritto a una commissione ad aliquota fissa per il monitoraggio e la riconciliazione dei flussi di cassa dei depositari pari a 2.000 euro l'anno per Comparto, nonché a commissioni di vigilanza dei depositari all'aliquota dello 0,002% (30 giugno 2020: 0,002%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni pari a 900.444 euro per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 (30 giugno 2020: 749.630 euro).

La Banca Depositaria ha inoltre diritto a percepire una commissione di custodia, applicata all'aliquota dello 0,0125% (30 giugno 2020: 0,0125%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni di custodia pari a 1.707.896 euro per il periodo conclusosi il 30 giugno 2021 (30 giugno 2020: 1.337.369 euro).

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

### Nota 7 - Commissioni (cont.)

---

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

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

L'Agente Amministrativo, RBC Investor Services Ireland Limited, 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) (2020: 24.000 euro (più IVA, se del caso)) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. L'importo complessivo della commissione di amministrazione annua sarà suddiviso tra tutti i Comparti in modo che a ogni Comparto sia addebitata una quota della commissione di amministrazione proporzionale al suo Valore Patrimoniale Netto. Ogni Comparto si farà inoltre carico delle commissioni di transazione (che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali).

L'Agente Amministrativo ha ricevuto commissioni pari a 517.228 euro per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 (30 giugno 2020: 458.884 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) (2020: 62.000 euro per il Fondo e 1.600 euro per Classe di quote (più IVA, se del caso)).

L'Agente di Trasferimento ha ricevuto commissioni pari a 414.651 euro per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 (30 giugno 2020: 279.074 euro).

Le commissioni di tutti i Mediolanum Best Brands possono essere prelevate dal capitale dei Comparti. Per il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 e il 30 giugno 2020, tutte le commissioni sono state pagate a valere sul capitale dei Comparti.

### Nota 8 – Commissione di performance

---

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

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (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. Come sopra indicato, come HWM ai fini del calcolo della commissione di performance nel primo Periodo di Calcolo per una Classe di quote si utilizzerà (i) il prezzo di offerta iniziale di una Classe di quote alla costituzione di tale Classe di quote o (ii) per una Classe di quote esistente, l’ultimo Valore Patrimoniale Netto per quota precedente il 2 gennaio 2019. 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. Per una Classe di quote esistente, il primo Periodo di Calcolo inizierà il 2 gennaio 2019 e terminerà alla fine del primo Periodo di Calcolo. La commissione di performance maturerà giornalmente e cristallizzerà e sarà esigibile 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 emissione per il Comparto di riferimento.

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

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

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

\*Qualora una commissione di performance non sia dovuta alla fine di un Periodo di Calcolo, l’Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo sarà applicabile esclusivamente per tale Periodo di Calcolo, ai tassi stabiliti nella tabella precedente, e non costituirà un tasso cumulativo comprensivo del precedente Periodo di Calcolo per il quale non era dovuta 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 e non sarà cumulativo del primo e del secondo Periodo di Calcolo (cioè non salirà al 10%).

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

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Le commissioni di performance cristallizzate al momento del riscatto ammontano a 9.885.507 euro (30 giugno 2020: 2.835.027 euro). L'importo dovuto alla Società di Gestione al 30 giugno 2021 è pari a 2.536.547 euro (31 dicembre 2020: 3.350.192 euro).

Le commissioni di performance maturate al 30 giugno 2021 ammontavano a 138.736.713 euro (30 giugno 2020: 10.494.935 euro). Tuttavia, l'importo dovuto al Gestore è solo quello maturato alla data di rimborso o al 31 dicembre 2021.

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

### Nota 9 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 30 giugno 2021 utilizzati per convertire in euro le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

AUD	1,579620	DKK	7,436229	KRW	1.335,472973	RUB	86,631602
BRL	5,950655	GBP	0,858446	MXN	23,611747	SEK	10,141965
CAD	1,468500	HKD	9,209515	MYR	4,923260	SGD	1,594087
CHF	1,096187	HUF	351,030388	NOK	10,204889	THB	38,008397
CLP	863,729060	IDR	17.194,432362	NZD	1,697174	TRY	10,302499
CNH	7,661942	ILS	3,864251	PEN	4,544967	TWD	33,041710
CNY	7,662635	INR	88,144790	PHP	57,888314	USD	1,185900
COP	4.425,000043	JPY	131,623051	PKR	186,903073	VND	27.294,696802
CZK	25,507066	KES	127,956409	PLN	4,514722	ZAR	16,933204

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 i saldi di deposito in contanti e gli scoperti bancari erano detenuti presso la Banca Depositaria.

Al 30 giugno 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
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>		
CHF	8.690	-
CNH	60.118	-
DKK	180.531	-
EUR	546.118.794	11,85
GBP	1.204.855	0,03
HKD	247.146	0,01
IDR	25.544	-
INR	67.536	-
JPY	3.029.182	0,07
KRW	204.596	-
MYR	44.159	-
PHP	1.874	-
SEK	12	-
SGD	24.306	-
THB	106.798	-
TWD	769.835	0,02
USD	23.947.124	0,52
ZAR	48	-
<b>Totale</b>	<b>576.041.148</b>	<b>12,50</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>		
CHF	(13)	-
EUR	139.384.618	15,75
GBP	14.925	-
HKD	6	-
JPY	25.159	-
USD	676.784	0,08
<b>Totale</b>	<b>140.101.479</b>	<b>15,83</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020, la seguente ripartizione mostra la liquidità e gli strumenti equivalenti, il collaterale in contanti e il margine di tesoreria con le relative controparti:

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>24.175.029</b>	<b>28.836.003</b>	<b>12.181.905</b>	<b>15.635.854</b>	<b>6.651.979</b>	<b>15.021.475</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.517.462	4.172.214	2.495.527	2.597.319	958.366	2.964.830
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	6.671	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	2.330.000	-	-	-	480.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>4.847.462</b>	<b>4.172.214</b>	<b>2.495.527</b>	<b>2.597.319</b>	<b>1.445.037</b>	<b>2.964.830</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	269.553	586.359	-	395.280	336	731.118
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	19	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>269.553</b>	<b>586.359</b>	<b>-</b>	<b>395.299</b>	<b>336</b>	<b>731.118</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>15.168.866</b>	<b>28.578.431</b>	<b>43.104.142</b>	<b>77.456.089</b>	<b>83.319.936</b>	<b>112.167.293</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	1.090.877	1.117.917
Goldman Sachs Group, Inc.	1.787.001	5.526.286	-	-	765.974	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	11.784.337	7.087.489	3.394.614	2.800.984
RBC Investor Services Bank S.A.	384.970	-	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Bank of America, N.A.	-	-	-	-	8.432	-
BofA Securities, Inc.	-	-	-	-	-	1.650.000
Citibank, N.A.	-	-	-	-	522.810	719.219
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	-	318.745
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	900.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	22.310.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>2.171.971</b>	<b>5.526.286</b>	<b>11.784.337</b>	<b>7.087.489</b>	<b>28.992.707</b>	<b>6.606.865</b>
<b>Scoperto in banca</b>	-	<b>720.934</b>	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	-	179.805
Citibank, N.A.	-	-	-	-	85.354	576.617
Goldman Sachs Group, Inc.	-	1.001.578	-	-	458.534	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	5.784.005	2.805.456	31.190	300.111
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	236.108	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	-	-	-	-	1.650.000
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	900.000	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	-	<b>1.001.578</b>	<b>5.784.005</b>	<b>2.805.456</b>	<b>1.711.186</b>	<b>2.706.533</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>20.450.332</b>	<b>1.086.160</b>	<b>4.723.008</b>	<b>2.917.966</b>	<b>1.422.135</b>	<b>8.249.033</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	6.990.119	-	1.449.248	533.588	-	55.054
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Citibank, N.A.	-	-	370.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	1.360.000	-	1.060.000	-	3.420.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>8.350.119</b>	<b>-</b>	<b>2.879.248</b>	<b>533.588</b>	<b>3.420.000</b>	<b>55.054</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.286.638	-	-	436.022	-	35.989
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>1.286.638</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>436.022</b>	<b>-</b>	<b>35.989</b>
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>529.701.339</b>	<b>580.358.671</b>	<b>6.180.895</b>	<b>5.787.806</b>	<b>77.624.731</b>	<b>17.464.514</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	8.257.541	22.627.206
JP Morgan Securities Plc	54.588.078	21.266.467	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	60.118	43.259	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Bank of America, N.A.	-	-	-	-	2.870.000	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	1.530.000	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	110.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	17.230.000	-	-	-	8.260.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>71.878.196</b>	<b>21.309.726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.027.541</b>	<b>22.627.206</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235.782</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	506.658	17.566.640
JP Morgan Securities Plc	25.538.387	8.081.731	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	1.530.000	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>25.538.387</b>	<b>8.081.731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.036.658</b>	<b>17.566.640</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>2.893.660</b>	<b>10.284.198</b>	<b>18.872.534</b>	<b>19.020.888</b>	<b>9.112.617</b>	<b>31.228.210</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.017.034	732.424	3.786.454	5.281.438	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Citibank, N.A.	310.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	1.560.000	-	2.030.000	-	3.750.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>3.887.034</b>	<b>732.424</b>	<b>5.816.454</b>	<b>5.281.438</b>	<b>3.750.000</b>	<b>-</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.319.669</b>	<b>-</b>	<b>496.509</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	696.781	867.118	682.994	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>-</b>	<b>696.781</b>	<b>867.118</b>	<b>682.994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>18.930.723</b>	<b>14.188.039</b>	<b>4.963.347</b>	<b>110.188</b>	<b>8.571.372</b>	<b>9.464.246</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	10.739.463	7.706.335	-	-
JP Morgan Securities Plc	3.359.710	3.977.084	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	-	80.001
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	580.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>3.359.710</b>	<b>3.977.084</b>	<b>10.739.463</b>	<b>7.706.335</b>	<b>580.000</b>	<b>80.001</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.431</b>	<b>10.553.470</b>	<b>331.662</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	2.489.347	5.562.039	-	-
JP Morgan Securities Plc	624.284	150.942	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>624.284</b>	<b>150.942</b>	<b>2.489.347</b>	<b>5.562.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>92.348.041</b>	<b>85.815.021</b>	<b>15.775.751</b>	<b>32.907.839</b>	<b>2.177.244</b>	<b>4.334.517</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	8.715.414	9.766.206	1.174.560	3.139.836
JP Morgan Securities Plc	104	724	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	370.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	4.313.378	373.378	240.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	43.440.000	15.000.000	730.000	30.000	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>47.753.482</b>	<b>15.374.102</b>	<b>10.055.414</b>	<b>9.796.206</b>	<b>1.174.560</b>	<b>3.139.836</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>1.371.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.508.992	2.293.126	619.406	2.042.498
JP Morgan Securities Plc	39	106	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	5	-	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	-	1.040.000	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>44</b>	<b>106</b>	<b>1.508.992</b>	<b>3.333.126</b>	<b>619.406</b>	<b>2.042.498</b>
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>10.275.883</b>	<b>8.024.080</b>	<b>9.921.475</b>	<b>819.128</b>	<b>2.479.698</b>	<b>6.199.829</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.579.047	1.269.676	-	23	-	654.151
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
BofA Securities, Inc.	-	-	-	-	280.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	2.640.000	-	-	-	2.430.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>4.219.047</b>	<b>1.269.676</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>2.710.000</b>	<b>654.151</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	17.965	578.557	-	-	-	622.133
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>17.965</b>	<b>578.557</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>622.133</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>32.749.262</b>	<b>29.292.782</b>	<b>30.392.538</b>	<b>53.398.873</b>	<b>9.172.592</b>	<b>7.736.684</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	9.058.547	7.909.641	1.391.766	788.441
JP Morgan Securities Plc	1.093.368	118.206	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	5.160.000	-	2.560.000	-	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>6.253.368</b>	<b>118.206</b>	<b>11.618.547</b>	<b>7.909.641</b>	<b>1.391.766</b>	<b>788.441</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>8</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	451.897	653.878	32	145.935
JP Morgan Securities Plc	166.382	19.002	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>166.382</b>	<b>19.002</b>	<b>451.897</b>	<b>653.878</b>	<b>32</b>	<b>145.935</b>

(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
<b>Liquidità</b>	<b>36.948.640</b>	<b>51.266.964</b>	<b>24.066.121</b>	<b>33.074.037</b>	<b>3.214.785</b>	<b>19.397.077</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	5.812.790	4.505.692	3.322.175	2.528.430	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	3.674.981	2.563.053
RBC Investor Services Bank S.A.	154.361	-	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	2.140.000	-	2.160.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>5.967.151</b>	<b>4.505.692</b>	<b>5.462.175</b>	<b>2.528.430</b>	<b>5.834.981</b>	<b>2.563.053</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.146.069	1.675.271	57.119	324.237	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	1.256.905	674.350
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>2.146.069</b>	<b>1.675.271</b>	<b>57.119</b>	<b>324.237</b>	<b>1.256.905</b>	<b>674.350</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Giugno 2021	Dicembre 2020	Giugno 2021	Dicembre 2020
Liquidità	8.982.821	6.158.238	10.395.634	3.057.351
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>				
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>				
Goldman Sachs Group, Inc.	616.467	369.336	691	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>616.467</b>	<b>369.336</b>	<b>691</b>	<b>-</b>
Scoperto in banca	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>				
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>				
Goldman Sachs Group, Inc.	-	37.828	350	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>-</b>	<b>37.828</b>	<b>350</b>	<b>-</b>

### Nota 11 – Contratti derivati

I Regolamenti OICVM consentono ai Comparti 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 il periodo finanziario, i Comparti hanno utilizzato strumenti a fini di investimento e di gestione del portafoglio o ai fini di copertura. Tali strumenti comprendevano opzioni, future e swap. I Comparti hanno stipulato anche contratti a termine su valute per l'acquisto o la vendita di una valuta in una data futura al prezzo fissato al momento del contratto.

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

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

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine

Al 30 giugno 2021, il Fondo aveva stipulato i seguenti contratti di cambio a termine. Questi contratti sono stati valutati al 30 giugno 2021.

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
				EUR	EUR	
<b>US COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	99.824.379	USD	(119.358.045)	(768.974)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	29.861	EUR	(25.025)	141
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(768.833)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>366.781</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
					EUR	
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	6.068	EUR	(5.545)	(8)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.505.605	CHF	(16.983.602)	9.757
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.609.179	DKK	(49.156.253)	(343)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.415.098	GBP	(26.031.889)	105.727
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.371.661	SEK	(74.710.234)	7.443
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.250.454	USD	(2.690.868)	(17.373)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	14.349	EUR	(16.705)	2
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	4.270.716	EUR	(420.421)	546
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>105.751</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(665.534)</b>

### PACIFIC COLLECTION

<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	10.522	EUR	(6.681)	(24)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	166.064	EUR	(21.493)	126
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.950.284	AUD	(4.647.909)	9.158
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.957.003	CNH	(15.194.017)	(21.041)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.783.936	HKD	(100.116.397)	(82.563)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.771.796	JPY	(2.088.847.682)	(93.106)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	908.518	SGD	(1.460.736)	(7.268)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.357.412	USD	(2.818.501)	(17.983)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	223.830	EUR	(24.163)	131
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	4.750.326	EUR	(35.931)	148
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	6.061	EUR	(5.080)	29
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(212.393)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>9.522</b>

### GLOBAL HIGH YIELD

<b>Scadenza</b>						
02-lug-21	BNP Paribas Paris	BRL	7.317.629	USD	(1.438.113)	17.048
02-lug-21	BNP Paribas Paris	USD	1.424.769	BRL	(7.317.629)	(28.300)
02-lug-21	Citibank N.A., London	BRL	5.483.502	USD	(1.079.064)	11.589
02-lug-21	Citibank N.A., London	USD	1.099.154	BRL	(5.483.502)	5.352
02-lug-21	Credit Suisse International	BRL	1.564.927	USD	(312.848)	(821)
02-lug-21	Credit Suisse International	USD	290.000	BRL	(1.564.927)	(18.445)
02-lug-21	Deutsche Bank AG	BRL	7.981.399	USD	(1.457.963)	111.856
02-lug-21	Deutsche Bank AG	USD	1.595.578	BRL	(7.981.399)	4.187
02-lug-21	JPMorgan Chase Bank	BRL	3.278.250	USD	(630.000)	19.666
02-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	655.362	BRL	(3.278.250)	1.720
02-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	BRL	16.537.869	USD	(3.279.478)	13.790
02-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	3.319.759	BRL	(16.537.869)	20.177
19-lug-21	Bank of America	USD	91.117	EUR	(75.244)	1.565
19-lug-21	Barclays Bank Plc	CZK	18.175.794	USD	(860.000)	(12.808)
19-lug-21	Barclays Bank Plc	EUR	361.088	USD	(439.000)	(8.976)
19-lug-21	Barclays Bank Plc	HUF	627.931.485	USD	(2.145.000)	(20.332)
19-lug-21	Barclays Bank Plc	JPY	47.771.680	USD	(440.000)	(8.033)
19-lug-21	Barclays Bank Plc	PLN	5.606.014	USD	(1.500.000)	(23.044)
19-lug-21	Barclays Bank Plc	USD	1.029.000	CZK	(21.665.035)	18.564
19-lug-21	Barclays Bank Plc	USD	527.226	EUR	(440.108)	4.324

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto		Valuta di vendita		Valore equo
						EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD (cont.)</b>						
<b>Scadenza</b>						
19-lug-21	Barclays Bank Plc	USD	2.472.090	HUF	(739.837.249)	(22.578)
19-lug-21	BNP Paribas Paris	JPY	78.956.801	USD	(725.479)	(11.801)
19-lug-21	BNP Paribas Paris	USD	10.509.864	EUR	(8.763.895)	95.545
19-lug-21	BNP Paribas Paris	USD	448.000	HUF	(128.735.040)	11.122
19-lug-21	Citibank N.A., London	EUR	1.399.012	USD	(1.678.122)	(15.590)
19-lug-21	Citibank N.A., London	USD	1.671.000	CZK	(35.001.093)	37.239
19-lug-21	Citibank N.A., London	USD	123.863	EUR	(101.508)	2.904
19-lug-21	Citibank N.A., London	USD	294.000	HUF	(83.575.674)	9.882
19-lug-21	Citibank N.A., London	USD	1.672.123	PLN	(6.362.346)	647
19-lug-21	Goldman Sachs Group, Inc.	CZK	14.207.098	USD	(674.000)	(11.514)
19-lug-21	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	360.280	USD	(438.000)	(8.942)
19-lug-21	Goldman Sachs Group, Inc.	HUF	82.517.760	USD	(288.000)	(7.833)
19-lug-21	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	1.629.145	USD	(437.000)	(7.616)
19-lug-21	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.411.000	HUF	(404.577.024)	37.540
19-lug-21	HSBC Bank Plc	HUF	85.862.920	EUR	(243.100)	1.367
19-lug-21	HSBC Bank Plc	PLN	1.970.701	USD	(526.000)	(7.005)
19-lug-21	HSBC Bank Plc	USD	14.572.031	EUR	(12.151.684)	132.017
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	CZK	32.039.888	USD	(1.481.810)	6.243
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	EUR	363.000	JPY	(47.491.290)	2.257
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	EUR	1.796.960	USD	(2.189.142)	(48.424)
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	JPY	194.285.477	USD	(1.767.000)	(13.730)
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	NZD	600.928	USD	(435.000)	(12.735)
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	PLN	1.998.397	EUR	(438.000)	4.529
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	PLN	2.482.969	USD	(666.000)	(11.583)
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	6.041.811	EUR	(4.990.872)	102.158
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	288.000	HUF	(85.607.568)	(967)
19-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	1.901.091	JPY	(206.149.282)	36.649
19-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	23.051.075	USD	(1.054.209)	14.508
19-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	372.203	USD	(445.000)	(2.917)
19-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	708.835	USD	(190.000)	(3.198)
19-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	184.000	CZK	(3.964.804)	(240)
19-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	2.422.160	EUR	(2.006.191)	35.603
19-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	287.000	HUF	(81.545.310)	9.762
19-lug-21	Toronto Dominion Bank	EUR	361.061	USD	(433.000)	(3.943)
19-lug-21	UBS AG Stamford Branch	CZK	10.068.068	USD	(481.000)	(10.993)
19-lug-21	UBS AG Stamford Branch	PLN	3.262.735	USD	(871.000)	(11.718)
19-lug-21	UBS AG Stamford Branch	USD	286.000	CZK	(5.975.756)	6.956
19-lug-21	UBS AG Stamford Branch	USD	623.442	EUR	(514.168)	11.372
19-lug-21	UBS AG Stamford Branch	USD	294.000	PLN	(1.077.883)	9.145
20-lug-21	Barclays Bank Plc	AUD	1.695.621	USD	(1.313.776)	(34.324)
20-lug-21	BNP Paribas Paris	USD	891.000	AUD	(1.152.483)	21.684
20-lug-21	BNP Paribas Paris	USD	426.000	NZD	(591.507)	10.695
20-lug-21	Citibank N.A., London	USD	1.327.000	AUD	(1.718.791)	30.805
20-lug-21	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	557.979	USD	(435.000)	(13.551)
20-lug-21	JPMorgan Chase Bank	AUD	1.124.000	JPY	(95.004.980)	(10.289)
20-lug-21	JPMorgan Chase Bank	AUD	559.000	USD	(432.129)	(10.484)
20-lug-21	JPMorgan Chase Bank	CAD	1.057.451	USD	(878.000)	(20.282)
20-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	889.336	AUD	(1.174.000)	6.659
20-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	878.000	CAD	(1.061.433)	17.571
20-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	435.000	JPY	(47.324.085)	7.214
20-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	557.497	USD	(435.000)	(13.856)
20-lug-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	441.268	AUD	(579.000)	5.528
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	691.838	EUR	(89.522)	543
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	49.406.205	CNH	(383.584.048)	(530.937)

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto		Valuta di vendita		Valore equo
						EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD (cont.)</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.263.493	GBP	(15.631.394)	63.595
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	939.995.502	USD	(1.123.948.419)	(7.253.103)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	16.623	EUR	(19.355)	(1)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.530.863	EUR	(2.121.653)	11.315
03-ago-21	Bank of America	USD	176.000	BRL	(885.262)	164
03-ago-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	BRL	11.723.398	USD	(2.366.738)	(32.519)
13-ago-21	Barclays Bank Plc	EUR	130.000	USD	(155.351)	(893)
13-ago-21	Barclays Bank Plc	USD	2.247.343	CAD	(2.770.000)	8.924
13-ago-21	Barclays Bank Plc	USD	13.102.951	EUR	(10.800.000)	240.042
18-ago-21	Citibank N.A., London	CNH	1.780.185	USD	(275.000)	(340)
18-ago-21	Credit Suisse International	CNH	1.878.042	USD	(293.000)	(2.790)
18-ago-21	Credit Suisse International	USD	1.170.000	CNH	(7.499.971)	11.096
18-ago-21	Goldman Sachs Group, Inc.	CNH	6.454.060	USD	(995.000)	465
18-ago-21	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	390.000	CNH	(2.506.628)	2.833
18-ago-21	HSBC Bank Plc	CNH	2.832.328	USD	(437.000)	(91)
18-ago-21	HSBC Bank Plc	USD	569.000	CNH	(3.655.768)	4.307
18-ago-21	JPMorgan Chase Bank	CNH	11.440.196	USD	(1.771.693)	(5.920)
18-ago-21	JPMorgan Chase Bank	USD	852.000	CNH	(5.493.997)	3.841
18-ago-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	CNH	3.637.847	USD	(563.000)	(1.564)
18-ago-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	712.000	CNH	(4.563.204)	6.868
13-set-21	HSBC Bank Plc	USD	534.000	INR	(40.046.796)	(701)
13-set-21	JPMorgan Chase Bank	INR	19.850.355	USD	(265.000)	86
15-set-21	Barclays Bank Plc	IDR	3.997.165.400	USD	(277.000)	(2.929)
15-set-21	Barclays Bank Plc	RUB	21.013.850	USD	(286.000)	(1.614)
15-set-21	Barclays Bank Plc	USD	393.000	PHP	(19.214.949)	1.088
15-set-21	Barclays Bank Plc	USD	445.000	RUB	(33.028.345)	(1.290)
15-set-21	Barclays Bank Plc	USD	249.000	TWD	(6.827.580)	3.449
15-set-21	BNP Paribas Paris	INR	21.199.750	USD	(286.000)	(2.480)
15-set-21	BNP Paribas Paris	MXN	4.055.272	USD	(196.000)	4.961
15-set-21	BNP Paribas Paris	PEN	1.562.722	USD	(408.000)	(2.624)
15-set-21	BNP Paribas Paris	USD	1.598.361	CLP	(1.146.957.140)	21.857
15-set-21	BNP Paribas Paris	USD	392.000	SGD	(519.822)	4.598
15-set-21	Citibank N.A., London	CLP	409.941.680	USD	(552.000)	8.458
15-set-21	Citibank N.A., London	COP	1.659.157.143	USD	(459.040)	(12.131)
15-set-21	Citibank N.A., London	INR	267.282.980	USD	(3.622.678)	(45.464)
15-set-21	Citibank N.A., London	KRW	1.095.091.900	USD	(976.000)	(3.001)
15-set-21	Citibank N.A., London	MXN	12.077.583	USD	(608.443)	(6.058)
15-set-21	Citibank N.A., London	PHP	47.108.116	USD	(964.000)	(3.081)
15-set-21	Citibank N.A., London	THB	53.348.196	USD	(1.708.920)	(38.612)
15-set-21	Citibank N.A., London	TWD	7.960.014	USD	(291.000)	(4.609)
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	887.000	CLP	(646.529.512)	514
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	392.000	COP	(1.480.041.080)	(3.922)
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	294.000	KRW	(333.301.920)	(1.663)
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	657.000	PEN	(2.579.023)	(9.515)
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	292.000	PHP	(14.228.576)	1.641
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	447.000	THB	(13.966.649)	9.781
15-set-21	Citibank N.A., London	USD	4.416.814	ZAR	(60.529.203)	185.937
15-set-21	Citibank N.A., London	ZAR	10.304.121	USD	(707.550)	6.041
15-set-21	Credit Suisse International	INR	50.124.548	USD	(669.000)	222
15-set-21	Credit Suisse International	KRW	3.935.859.291	USD	(3.528.336)	(28.074)
15-set-21	Credit Suisse International	TWD	8.158.794	USD	(294.000)	(1.127)
15-set-21	Credit Suisse International	USD	292.000	SGD	(391.755)	576
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	COP	673.320.000	USD	(186.000)	(4.680)
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	INR	43.667.168	USD	(590.000)	(5.866)

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto		Controparte	Valuta d'acquisto		Valuta di vendita		Valore equo EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD (cont.)</b>							
<b>Scadenza</b>							
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	KRW	336.904.920	USD	(297.000)	1.831
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	MXN	3.747.461	USD	(188.000)	(1.214)
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	PHP	13.947.840	USD	(288.000)	(3.086)
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	TWD	8.266.042	USD	(302.000)	(4.628)
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	290.000	COP	(1.088.515.000)	(1.452)
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	142.553.060	EUR	(117.016.636)	3.016.625
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	399.000	KRW	(444.773.280)	3.408
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.501.241	PEN	(5.758.609)	7.839
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	732.000	RUB	(54.211.030)	(751)
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	628.000	SGD	(844.661)	(90)
15-set-21		Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.298.944	TWD	(35.593.650)	18.700
15-set-21		HSBC Bank Plc	IDR	59.613.784.691	USD	(4.140.709)	(51.722)
15-set-21		HSBC Bank Plc	PHP	14.305.576	USD	(292.000)	(309)
15-set-21		HSBC Bank Plc	THB	123.252.870	USD	(3.949.400)	(90.220)
15-set-21		HSBC Bank Plc	USD	1.779.000	IDR	(25.615.294.260)	22.221
15-set-21		HSBC Bank Plc	USD	1.336.000	KRW	(1.491.056.160)	10.070
15-set-21		HSBC Bank Plc	USD	295.000	SGD	(391.399)	3.330
15-set-21		HSBC Bank Plc	USD	1.072.000	THB	(33.632.127)	19.848
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	INR	41.995.334	USD	(565.000)	(3.608)
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	MXN	9.235.945	USD	(461.000)	(1.018)
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	PHP	26.322.060	USD	(542.000)	(4.552)
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	TWD	10.608.308	USD	(388.000)	(6.299)
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	USD	296.000	KRW	(336.039.920)	(2.027)
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	USD	386.000	PHP	(18.543.440)	6.757
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	USD	1.651.000	RUB	(120.982.922)	13.176
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	USD	283.000	SGD	(380.246)	204
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	USD	3.133.336	THB	(97.870.846)	69.382
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	USD	296.000	TWD	(8.193.280)	1.771
15-set-21		JPMorgan Chase Bank	ZAR	5.350.851	USD	(387.000)	(13.369)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	INR	36.676.500	USD	(490.000)	(249)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	MXN	22.981.709	USD	(1.136.583)	6.337
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	RUB	321.829.450	USD	(4.357.828)	(5.916)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.254.899	CLP	(898.739.456)	19.192
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	295.000	COP	(1.124.442.650)	(5.355)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	445.000	MXN	(9.107.593)	(7.149)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	433.033	PEN	(1.689.693)	(4.037)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	385.000	RUB	(28.525.805)	(547)
15-set-21		Morgan Stanley and Co. International Plc	ZAR	2.738.497	USD	(197.000)	(5.947)
15-set-21		Standard Chartered Bank London	INR	55.525.035	USD	(742.000)	(531)
15-set-21		Standard Chartered Bank London	USD	713.000	KRW	(808.705.990)	(4.327)
15-set-21		Standard Chartered Bank London	USD	288.000	PHP	(14.090.112)	643
15-set-21		Standard Chartered Bank London	USD	686.000	THB	(21.532.365)	12.430
15-set-21		Toronto Dominion Bank	USD	1.705.702	ZAR	(23.775.781)	48.161
15-set-21		UBS AG Stamford Branch	MXN	9.027.724	USD	(446.000)	2.890
15-set-21		UBS AG Stamford Branch	USD	378.000	THB	(11.814.390)	8.175
17-set-21		Bank of America	ILS	9.271.582	USD	(2.857.190)	(9.635)
17-set-21		Barclays Bank Plc	USD	2.564.000	ILS	(8.343.495)	2.612
17-set-21		Citibank N.A., London	USD	581.000	ILS	(1.883.736)	2.376
17-set-21		JPMorgan Chase Bank	ILS	1.073.537	USD	(329.000)	426
17-dic-21		JP Morgan AG	EUR	847.091	GBP	(732.124)	(3.139)
17-dic-21		JP Morgan AG	GBP	732.124	EUR	(843.293)	6.928
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>							<b>(3.869.675)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>							<b>3.652.704</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
					EUR	
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	70.239	EUR	(9.148)	(5)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.499.997	CHF	(8.214.890)	4.728
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	20.507.919	CNH	(157.504.920)	3.603
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.040.856	DKK	(37.491.789)	(268)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.698.671	GBP	(8.300.879)	33.817
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.827.790	JPY	(639.410.300)	(28.564)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.727.934	SEK	(27.646.982)	2.760
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	60.614.822	USD	(72.469.660)	(461.629)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	431.746	EUR	(502.635)	54
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	406.358	EUR	(40.003)	52
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	260.897	EUR	(218.882)	997
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(444.455)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>18.872</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.126.850	CHF	(2.329.579)	1.341
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.148.509	CNH	(24.444.782)	(33.851)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.864.182	DKK	(13.865.015)	(100)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.477.116	GBP	(2.120.109)	8.637
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.868.097	HKD	(17.341.641)	(14.141)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.730.221	JPY	(1.023.814.026)	(45.698)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.563.217	SEK	(15.842.844)	1.582
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	45.288.650	USD	(54.143.727)	(342.951)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	88.275	EUR	(102.772)	9
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	1.967.968	EUR	(193.732)	251
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	33.559	EUR	(28.175)	108
15-set-21	Citigroup Global Markets Limited	EUR	16.315.368	USD	(19.947.600)	(481.708)
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	9.000.000	EUR	(7.529.191)	49.037
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(857.484)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>146.767</b>
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	32.334	EUR	(29.527)	(26)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.659.478	CAD	(2.437.631)	541
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.862.330	CHF	(18.469.636)	10.625
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.813.383	DKK	(13.487.228)	(102)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	36.965.942	GBP	(31.638.406)	128.809
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.902.917	HKD	(54.801.421)	(45.155)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.786.655	JPY	(2.355.725.312)	(105.196)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.987.501	SEK	(60.681.943)	6.058
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	144.541.596	USD	(172.828.009)	(1.115.524)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	83.514	EUR	(97.220)	16
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	201.932	EUR	(21.760)	157
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	4.121.834	EUR	(31.166)	139
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	4.116.850	EUR	(405.274)	526
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	531.199	EUR	(445.337)	2.348
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(1.116.784)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(175.939)</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo EUR	
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
<b>Scadenza</b>					
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.461.167	CHF (24.602.227)	14.081
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	20.201.406	CNH (156.838.733)	(216.747)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	26.270.549	DKK (195.389.872)	(1.460)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	42.623.059	GBP (36.481.061)	147.539
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	45.852.725	HKD (425.686.969)	(350.764)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	110.589.690	JPY (14.646.572.951)	(651.762)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.699.295	SEK (118.569.986)	11.804
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	655.460.393	USD (783.721.849)	(5.049.835)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	10.399	EUR (12.107)	1
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	119.180	EUR (12.853)	83
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	5.774.497	EUR (43.690)	168
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	4.115.980	EUR (405.633)	81
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	313.494	EUR (262.699)	1.509
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(6.095.302)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>1.865.518</b>
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
<b>Scadenza</b>					
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	24.630	EUR (16.745)	17
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	104.847	EUR (95.720)	(58)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	40.241	EUR (5.241)	(3)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	199.621	EUR (26.843)	(2)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.613.534	CAD (15.590.369)	3.462
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	32.611.666	CHF (35.720.178)	20.557
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.525.235	CNH (165.318.108)	3.781
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.656.024	DKK (123.880.926)	(934)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	55.667.948	GBP (47.644.972)	194.098
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.023.128	HKD (74.486.207)	(61.504)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	35.142.494	JPY (4.654.404.081)	(207.937)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.749.779	SEK (159.620.374)	15.935
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	362.293.764	USD (433.194.410)	(2.796.656)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	1.506.083	EUR (1.749.933)	3.628
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	46.612	EUR (5.032)	27
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	24.987.251	EUR (188.998)	782
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	14.456.393	EUR (1.423.615)	1.358
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.423.165	EUR (1.193.234)	6.185
15-set-21	BofA Securities Europe S.A.	EUR	149.242.263	USD (182.000.000)	(4.012.098)
15-set-21	BofA Securities Europe S.A.	USD	955.000	EUR (803.350)	784
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	NOK	26.386.767	SEK (26.500.000)	(28.095)
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	THB	100.000.000	GBP (2.261.561)	(6.003)
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	3.300.000	EUR (2.702.261)	76.422
15-set-21	Societe Generale	THB	30.500.000	GBP (685.732)	2.880
15-set-21	Societe Generale	USD	58.000.000	EUR (48.702.134)	135.324
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(6.648.050)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>957.203</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
				EUR		
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	179.585	EUR	(164.010)	(157)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.737.336	CHF	(2.998.256)	1.726
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.426.487	CNH	(65.422.126)	(90.535)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.209.724	DKK	(16.435.052)	(124)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.437.028	GBP	(9.789.992)	38.375
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.950.315	HKD	(27.388.305)	(22.375)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.875.852	JPY	(1.440.429.837)	(64.285)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.939.136	SEK	(19.652.696)	1.962
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	65.229.057	USD	(77.993.979)	(503.222)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	6.861.063	EUR	(7.985.813)	2.653
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	2.081.348	EUR	(204.894)	266
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	77.166	EUR	(64.601)	433
15-set-21	Citigroup Global Markets Limited	EUR	10.219.882	USD	(12.500.000)	(305.873)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(941.156)</b>	
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>302.133</b>	

### INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	1.702.295	EUR	(1.157.484)	1.018
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	222.689	EUR	(203.233)	(52)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	760.685	EUR	(102.290)	(9)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.262.756	AUD	(19.340.110)	24.623
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.738.834	CAD	(20.181.296)	4.392
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.224.359	CHF	(2.436.383)	1.402
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.004.009	DKK	(7.467.423)	(56)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.641.118	GBP	(5.693.647)	11.902
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.731.987	HKD	(90.350.757)	(74.562)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.413.220	JPY	(319.615.832)	(14.278)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.570.567	MXN	(87.080.892)	(103.524)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.493.599	NZD	(4.230.741)	2.039
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	68.641.932	USD	(82.069.503)	(525.139)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	32.148.773	EUR	(243.810)	362
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	7.911.181	EUR	(333.469)	280
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NZD	88.611	EUR	(52.498)	(313)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	140.302	EUR	(117.734)	510
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(671.405)</b>	
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(326.631)</b>	

### CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.432.285	GBP	(10.640.555)	43.307
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.300.179	HKD	(21.354.713)	(17.633)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.523.783	JPY	(2.983.104.150)	(133.042)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	178.957.059	USD	(213.951.084)	(1.358.024)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	504.577	EUR	(587.443)	45
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	7.108.412	EUR	(767.551)	3.984
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	283.004.352	EUR	(2.144.764)	4.664
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	693.019	EUR	(581.098)	2.966
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	5.153.111.992	EUR	(38.424.890)	693.107
15-set-21	UBS AG London Branch	GBP	19.300.000	EUR	(22.303.217)	149.631
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(610.995)</b>	
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>113.819</b>	

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto		Valuta di vendita		Valore equo
						EUR
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
21-lug-21	HSBC Bank Plc	JPY	368.229.445	USD	(3.350.772)	(27.475)
23-lug-21	HSBC Bank Plc	AUD	565.455	USD	(423.355)	1.006
23-lug-21	HSBC Bank Plc	CAD	2.683.086	USD	(2.150.299)	13.843
23-lug-21	HSBC Bank Plc	EUR	517.333	USD	(614.256)	(422)
23-lug-21	HSBC Bank Plc	SGD	221.599	USD	(164.576)	231
23-lug-21	HSBC Bank Plc	USD	361.509	GBP	(260.000)	1.955
23-lug-21	HSBC Bank Plc	USD	310.077	HKD	(2.407.388)	45
23-lug-21	HSBC Bank Plc	USD	1.555.158	SEK	(13.407.394)	(10.845)
23-lug-21	JP Morgan AG	CHF	1.683.276	USD	(1.826.136)	(3.504)
23-lug-21	JP Morgan AG	DKK	2.462.492	USD	(393.148)	(263)
23-lug-21	JP Morgan AG	SEK	525.000	USD	(61.657)	(217)
23-lug-21	JP Morgan AG	USD	202.938	EUR	(170.054)	1.002
23-lug-21	JP Morgan AG	USD	146.673	GBP	(106.219)	(59)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	632.305	AUD	(996.354)	1.828
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	958.505	CAD	(1.407.961)	313
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.070.700	CHF	(1.172.758)	675
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	721.865	DKK	(5.368.949)	(41)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.947.388	GBP	(3.378.616)	13.609
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.227.607	HKD	(11.395.750)	(9.272)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.843.673	JPY	(509.056.124)	(22.634)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	542.935	SEK	(5.502.521)	549
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.674.239	USD	(28.306.569)	(182.158)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(221.834)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(54.122)</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>						
<b>Scadenza</b>						
01-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	530.683	USD	(629.583)	(208)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	191.000	EUR	(129.801)	227
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.969.342	CAD	(10.258.000)	(14.038)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.047.918	CHF	(6.586.429)	38.986
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	54.206.118	GBP	(46.591.902)	(55.151)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.257.929	HKD	(21.261.000)	(50.209)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.375.406	JPY	(316.273.000)	(27.096)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.086.430	SEK	(61.487.000)	24.786
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	386.603.773	USD	(469.245.372)	(8.979.040)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	417.113	EUR	(486.036)	(264)
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	773.000	EUR	(83.618)	300
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	20.835.000	EUR	(157.414)	854
16-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	956.873	EUR	(803.804)	2.853
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(9.058.000)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>2.308.173</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
					EUR	
<b>EQUILIBRIUM</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	43.867	EUR	(5.677)	33
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.436.003	AUD	(2.262.267)	4.475
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.053.857	CNH	(23.709.909)	(32.833)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	101.668	GBP	(87.375)	(65)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	930.316	NOK	(9.461.162)	3.743
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.096.256	RUB	(95.626.523)	(3.134)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.055	SEK	(102.021)	(1)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.304.214	USD	(36.234.361)	(233.619)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	829.744	EUR	(969.338)	(3.251)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	101.585	EUR	(9.952)	(3)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	9.501.762	EUR	(937.632)	(1.039)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	162.572	EUR	(136.256)	757
02-set-21	Barclays Bank Ireland Plc	EUR	42.238.247	USD	(51.500.000)	(1.138.608)
02-set-21	BNP Paribas Paris	EUR	23.937.326	GBP	(20.600.000)	(33.962)
15-set-21	BofA Securities Europe S.A.	BRL	4.700.000	JPY	(102.667.270)	2.344
15-set-21	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.450.000	EUR	(1.211.187)	9.750
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	NOK	16.180.564	SEK	(16.250.000)	(17.228)
15-set-21	Goldman Sachs Group, Inc.	THB	62.000.000	GBP	(1.402.168)	(3.722)
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.250.874	GBP	(2.800.000)	(6.543)
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	4.778.077	USD	(5.800.000)	(105.822)
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	KRW	1.615.800.000	JPY	(158.272.268)	6.994
15-set-21	Societe Generale	CNY	40.800.000	EUR	(5.209.247)	102.021
15-set-21	Societe Generale	EUR	1.385.421	GBP	(1.200.000)	(10.626)
15-set-21	Societe Generale	RUB	73.200.000	EUR	(822.946)	10.284
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(1.450.055)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>1.808.840</b>

### MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	176.487	EUR	(112.080)	(401)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	70.600	EUR	(9.151)	40
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.505.645	AUD	(3.947.378)	7.805
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.880.386	CNH	(138.817.331)	(191.639)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	35.229.376	HKD	(327.059.189)	(269.187)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.987.354	JPY	(528.092.757)	(23.537)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.955.868	SGD	(14.399.113)	(71.443)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.321.653	USD	(85.277.222)	(548.841)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	357.380	EUR	(38.604)	186
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	117.788	EUR	(98.803)	467
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	1.098.526.366	EUR	(8.200.000)	139.068
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(957.482)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>196.787</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
<b>Scadenza</b>					
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.941.557	CHF (7.603.219)	4.376
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.445.670	DKK (33.065.037)	(235)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.947.919	GBP (12.793.595)	52.119
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	978.160	JPY (129.551.161)	(5.787)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	787.619	NOK (8.009.556)	3.209
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.219.634	SEK (63.034.558)	6.293
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.536.548	USD (11.402.851)	(73.622)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	46.020	EUR (53.580)	2
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	3.052.378	EUR (300.484)	390
15-set-21	Citigroup Global Markets Limited	EUR	5.561.492	USD (6.800.000)	(164.518)
15-set-21	JP Morgan AG	GBP	5.200.000	EUR (6.028.798)	20.674
15-set-21	Societe Generale	CHF	6.000.000	EUR (5.473.988)	2.043
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(155.056)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(254.381)</b>
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
<b>Scadenza</b>					
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.063.399	CHF (1.164.772)	660
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.739.042	GBP (2.344.286)	9.550
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	101.084.864	USD (120.866.606)	(779.885)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	236.539	EUR (198.414)	937
15-set-21	BofA Securities Europe S.A.	EUR	13.854.567	USD (16.900.000)	(376.201)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(1.144.939)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>404.990</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
<b>Scadenza</b>					
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	203.037	EUR (128.925)	(446)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.601.129	AUD (4.098.077)	7.928
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.127.969	CAD (7.532.676)	1.584
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.290.339	CHF (12.366.534)	7.107
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.168.380	DKK (16.127.513)	(116)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.017.552	GBP (15.420.954)	62.673
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.150.940	HKD (19.969.189)	(16.489)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	27.184.105	JPY (3.600.334.121)	(160.613)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	233.305.312	USD (278.961.350)	(1.799.561)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	5.594	EUR (6.516)	(2)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	127.723.654	EUR (964.685)	5.380
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	238.777	EUR (200.216)	1.022
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(1.891.533)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>721.315</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
				EUR		
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.234.396	AUD	(5.095.679)	9.928
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.848.869	CHF	(4.215.998)	2.190
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.429.339	GBP	(7.214.940)	28.862
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.907.042	HKD	(82.688.978)	(67.908)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.659.430	JPY	(1.014.398.117)	(44.975)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.049.069	NOK	(20.837.927)	8.319
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.120.956	RUB	(97.781.328)	(3.207)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	997.543	SGD	(1.603.593)	(7.805)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	98.123.781	USD	(117.315.396)	(748.052)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	1.689.813	EUR	(166.034)	(543)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(823.191)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>47.934</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>						
<b>Scadenza</b>						
02-lug-21	State Street Bank And Trust Company	HKD	9.488.663	EUR	(1.023.745)	6.549
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>6.549</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>GLOBAL LEADERS</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	144.217	EUR	(91.542)	(283)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	653.367	EUR	(87.857)	(6)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.348.559	AUD	(3.700.015)	7.246
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.656.191	CAD	(2.432.877)	489
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.916.028	CHF	(5.384.657)	3.064
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.713.132	DKK	(20.179.187)	(150)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.254.639	GBP	(1.929.772)	7.772
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.152.506	HKD	(38.550.343)	(31.696)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.628.009	JPY	(1.275.118.330)	(56.579)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	673.117	SEK	(6.821.881)	681
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	83.658.783	USD	(100.027.552)	(643.091)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	6.821.881	EUR	(672.243)	193
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	18.040	EUR	(15.087)	117
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(712.243)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>192.489</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>						
<b>Scadenza</b>						
06-lug-21	JPMorgan Chase Bank	USD	32.769.446	EUR	(26.796.770)	833.198
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	127.439.846	USD	(152.373.312)	(978.328)
04-ago-21	Citibank N.A., London	USD	24.488.104	EUR	(20.333.311)	302.917
04-ago-21	Standard Chartered Bank London	EUR	1.800.384	USD	(2.154.233)	(15.007)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>142.780</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(836.915)</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo		
				EUR	EUR	
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.570.109	CHF	(1.719.803)	960
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	279.131	DKK	(2.076.066)	(16)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.579.454	GBP	(1.351.981)	5.319
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.460.374	HKD	(22.840.361)	(18.688)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.077.337	JPY	(275.106.181)	(12.109)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	404.596	SEK	(4.100.454)	412
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.430.054	USD	(20.839.375)	(133.088)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(157.210)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>28.067</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>						
<b>Scadenza</b>						
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.961.957	DKK	(14.592.215)	(104)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	652.293	GBP	(558.507)	2.013
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.098.219	HKD	(10.191.521)	(7.955)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.683.177	JPY	(222.856.829)	(9.431)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.267.108	SEK	(12.841.876)	1.280
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	20.549.648	USD	(24.568.924)	(156.709)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	530.835	ZAR	(9.051.906)	(1.549)
30-lug-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	267.355	EUR	(15.791)	(67)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(172.522)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>8.453</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 13 – Opzioni

Al 30 giugno 2021, il Fondo aveva in essere le seguenti transazioni su opzioni. Nessuna di queste opzioni è coperta.

Descrizione	Controparte	Prezzo di esercizio	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
PUT FUT-EURO-BUND-SEP21 23/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	171,00	EUR	311	52.870
PUT FUT-EURO-BUND-SEP21 23/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	171,00	EUR	311	52.870
PUT FUT-EURO-BUND-SEP21 23/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	171,00	EUR	155	26.350
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>132.090</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>398.880</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
PUT USD/MXN SPOT CROSS 08/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	18,50	USD	891.000	-
CALL USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	16.500,00	USD	(1.744.000)	(17.560)
PUT USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	14.300,00	USD	1.744.000	16.147
CALL USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	24.500,00	USD	1.744.000	1.018
PUT CLP/USD SPOT CROSS 27/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	720,00	USD	(445.000)	(2.278)
PUT CLP/USD SPOT CROSS 27/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	620,00	USD	445.000	-
CALL USD/TRY SPOT CROSS 06/08/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	10,25	USD	(444.000)	(741)
PUT USD/TRY SPOT CROSS 06/08/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	8,60	USD	(444.000)	(2.616)
CALL USD/TRY SPOT CROSS 06/08/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	9,25	USD	444.000	3.781
PUT USD/TRY SPOT CROSS 06/08/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	7,60	USD	444.000	19
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	7,50	USD	1.748.000	-
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	8,50	USD	(583.000)	(749)
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	9,00	USD	(1.165.000)	(30.876)
PUT USD/BRL SPOT CROSS 08/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	4,50	USD	1.105.000	-
CALL USD/CNH SPOT CROSS 12/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	7,30	USD	2.405.000	-
CALL USD/CNH SPOT CROSS 12/07/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	6,70	USD	(2.405.000)	(3)
CALL USD/CNH SPOT CROSS 25/08/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	6,44	USD	(1.761.000)	(16.520)
CALL USD/CNH SPOT CROSS 24/08/2021	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	7,25	USD	1.761.000	10
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(50.368)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(13.694)</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>					
PUT CREDIT SUISSE GROUP 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	7,80	CHF	602	3.844
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>3.844</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 14 – Contratti future

Al 30 giugno 2021, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti future:

Numero di Contratti Acquistati/(Venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>US COLLECTION</b>					
107	S&P 500 EMINI INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	22.944.010	269.553
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>269.553</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>586.359</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
752	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	16.965.120	(180.480)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(180.480)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>395.280</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
44	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	854.920.000	(65.186)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(65.186)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>630.537</b>
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
207	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	14.125.680	(30.983)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(30.983)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>1.001.578</b>
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
(103)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(90.452)	(89.610)
(318)	EURO BUND 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(303.459)	(300.360)
(983)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(571.393)	(565.400)
(278)	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(441.860)	(437.560)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(1.392.930)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(567.430)</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
130	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	101.879	85.008
64	2Y TREASURY NOTES USA 30/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(21.996)	(18.364)
23	30Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	191.669	160.078
104	5Y TREASURY NOTES USA 30/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(39.400)	(32.875)
(153)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	GBP	(16.766.250)	31.190
184	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	27.307.171	(657.088)
(40)	EURO BOBL 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(5.878)	(5.820)
(126)	EURO BUND 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(129.867)	(128.550)
(11)	EURO SCHATZ 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	195	190
(115)	TREASURY BONDS USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(541.710)	(452.374)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(1.018.605)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>484.765</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Numero di Contratti Acquistati/(Venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>					
702	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	47.904.480	(105.073)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(105.073)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>					
42	IXB - AMEX MATERIALS SELECT 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	3.646.020	(137.769)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(137.769)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
179	DAX-INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	69.487.800	(818.800)
(546)	EURO STOXX 50 PR 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(22.143.030)	436.800
(1.163)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(338.409.740)	(8.482.575)
1.777	RUSSELL 1000 VALUE INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	138.490.495	(1.053.942)
260	S&P 500 EMINI INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	55.751.800	475.746
854	UKX FTSE 100 INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	GBP	59.613.470	(1.210.298)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(10.653.069)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>5.441.638</b>
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
(141)	EURO BOBL 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(10.021)	(9.960)
77	EURO BUND 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	55.214	54.670
429	EURO SCHATZ 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(6.681)	(6.620)
186	S&P 500 EMINI INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	39.883.980	468.568
343	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	6.664.490.000	(508.156)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(1.498)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>1.820.910</b>
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
169	IXB - AMEX MATERIALS SELECT 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	14.670.890	(554.355)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(554.355)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
337	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	30.501.870	(13.697)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(13.697)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>455.283</b>
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
(220)	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(176.941)	(147.831)
1.546	DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	7.227.550	(314.610)
344	DJS 600 OIL & GAS STOXX 600 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	4.449.640	(142.760)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(605.201)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>150.941</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Numero di Contratti					Valore equo	
Acquistati/(Venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	EUR	
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>						
264	10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	247.828		245.520
355	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	126.061		105.240
862	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	127.823.686		(2.932.937)
179	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	3.477.970.000		(265.189)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(2.847.366)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>1.780.365</b>
<b>EQUILIBRIUM</b>						
(1)	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(2.671)		(2.213)
(45)	30Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(224.602)		(187.569)
(50)	EURO BOBL 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(4.025)		(4.000)
(3)	EURO BUND 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(3.123)		(3.090)
152	EURO SCHATZ 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(3.068)		(3.040)
(17)	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(59.047)		(58.480)
(96)	LONG GILT STERLING FUTURES 28/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(92.109)		(106.239)
132	MIWO000V - MSCI WORLD 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	14.669.160		(261.574)
537	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	48.603.870		(21.826)
(35)	TREASURY BONDS USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(102.607)		(85.668)
(75)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(114.219)		(95.365)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(829.064)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>575.204</b>
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION</b>						
(65)	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(1.466.400)		16.055
(36)	EURO STOXX 50 PR 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(1.459.980)		19.440
(54)	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(4.887.540)		1.138
(20)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(1.364.800)		3.542
(12)	UKX FTSE 100 INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(837.660)		11.183
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>51.358</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(194.189)</b>
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>						
409	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE 29/07/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	SGD	14.537.905		17.960
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>17.960</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(20.992)</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>						
205	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	30.426.239		(713.066)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(713.066)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(5.419)</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>						
172	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	15.567.720		(6.991)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(6.991)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>653.878</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
152	NCEDE15 MSCI EUR SMA CAP NET 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	8.616.880	(92.568)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(92.568)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>145.935</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
534	HSCEI - HKD CHINA ENT 29/07/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	282.245.700	(623.898)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(623.898)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>797.041</b>
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
305	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	27.605.550	(12.396)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(12.396)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>324.237</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
(103)	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(79.701)	(66.497)
110	30Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	924.129	771.773
47	5Y TREASURY NOTES USA 30/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(16.104)	(13.433)
(18)	EURO BOBL 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(196)	(200)
(163)	EURO BUND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(195.823)	(193.970)
(43)	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(151.664)	(150.180)
24	TREASURY BONDS USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	112.268	93.758
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>441.251</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(427.112)</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
28	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.534.280	(1.138)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>					<b>(1.138)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>37.828</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 15 – Swap

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

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

Un Comparto può utilizzare contratti total return swap ove il Comparto possa effettuare lo scambio tra flussi di cassa che maturano un tasso d'interesse e flussi di cassa basati sul rendimento, per esempio, di uno strumento o indice di titoli di tipo azionario o obbligazionario. 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 30 giugno 2021, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti swap:

#### CDS

						Valore equo
Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	EUR
<b>EQUILIBRIUM</b>						
Acquisto	MARKIT ITRX EUROPE 12/25	20 dicembre 2025	15.000.000	EUR	BNP Paribas	(408.961)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(408.961)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(812.433)</b>

#### SWAP SU TASSI D'INTERESSE

						Valore equo
Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>						
Acquisto	MXIBTIE Index	28 aprile 2027	18.335.000	MXN	Citibank	(28.940)
Acquisto	CNRR007 Index	11 maggio 2025	20.700.000	CNY	Citibank	(80.615)
Acquisto	MXIBTIE Index	28 aprile 2027	60.770.000	MXN	Citibank	(95.920)
Acquisto	CNRR007 Index	29 maggio 2025	20.000.000	CNY	Citibank	(67.828)
Acquisto	CNRR007 Index	30 luglio 2025	8.210.000	CNY	Citibank	(7.355)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(280.658)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>130.708</b>

#### COUPON STRATEGY COLLECTION

Vendita	CPURNSA Index	12 maggio 2031	5.900.000	USD	JP Morgan Securities Plc	12.078
Vendita	CPURNSA Index	19 maggio 2031	5.900.000	USD	JP Morgan Securities Plc	44.580
Vendita	US0003M Index	10 maggio 2031	6.742.000	USD	Morgan Stanley	(74.219)
Vendita	US0003M Index	17 maggio 2031	6.742.000	USD	Morgan Stanley	(124.557)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(142.118)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 15 – Swap (cont.)

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

						Valore equo
Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	EUR
<b>EQUILIBRIUM</b>						
Vendita	CPURNSA Index	12 maggio 2031	3.630.000	USD	JP Morgan Securities Plc	7.431
Vendita	CPURNSA Index	19 maggio 2031	3.630.000	USD	JP Morgan Securities Plc	27.428
Acquisto	CNRR007 Index	07 maggio 2026	66.000.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	(16.708)
Acquisto	MOSKP3 Index	05 maggio 2026	265.000.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(29.626)
Vendita	THFX6M Index	25 giugno 2023	640.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(8.543)
Acquisto	CNRR007 Index	28 maggio 2026	12.500.000	CNY	Merrill Lynch	(4.265)
Acquisto	MXIBTIE Index	29 aprile 2026	75.000.000	MXN	Morgan Stanley	(69.303)
Vendita	US0003M Index	10 maggio 2031	4.150.000	USD	Morgan Stanley	(45.685)
Vendita	US0003M Index	17 maggio 2031	4.150.000	USD	Morgan Stanley	(76.671)
Acquisto	KWCDC CMPN Curney	24 giugno 2023	19.000.000.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	(1.310)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(217.252)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

#### TOTAL RETURN SWAP (TRS)

						Valore equo
Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>						
Acquisto	US0003M Index	20 settembre 2021	89.500.000	USD	Morgan Stanley	582.801
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>582.801</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>1.381.017</b>

#### SWAP AZIONARI

						Valore equo
Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	EUR
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	41.500.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	960.347
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>960.347</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	10.000.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	231.408
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>231.408</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>126.525</b>
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	7.300.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	168.928
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>168.928</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 15 – Swap (cont.)

#### SWAP AZIONARI (cont.)

						Valore equo
Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	EUR
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	92.500.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	2.140.532
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>2.140.532</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	19.500.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	451.247
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>451.247</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>253.048</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>						
Acquisto	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	01 novembre 2021	9.971.435	EUR	Morgan Stanley	(215.383)
Acquisto	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 novembre 2021	2.892.254	EUR	Morgan Stanley	(621.835)
Acquisto	BARCLAYS PLC	08 maggio 2023	1.086.761	GBP	Morgan Stanley	(117.481)
Acquisto	BNP PARIBAS	01 novembre 2021	244.453	EUR	Morgan Stanley	(843.363)
Acquisto	CAIXABANK	01 novembre 2021	2.671.681	EUR	Morgan Stanley	(467.544)
Vendita	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	05 aprile 2023	(240.000)	CHF	Morgan Stanley	(19.705)
Acquisto	HANA FINANCIAL GROUP INC	24 agosto 2022	166.915	EUR	Morgan Stanley	67.150
Acquisto	INTESA SANPAOLO SPA	01 novembre 2021	1.979.881	EUR	Morgan Stanley	(189.079)
Acquisto	STE GEN.PARIS -A-	01 novembre 2021	571.559	EUR	Morgan Stanley	(868.770)
Acquisto	UNICREDIT SPA	01 novembre 2021	1.960.849	EUR	Morgan Stanley	(1.627.504)
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>(4.903.514)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(825.963)</b>
<b>EQUILIBRIUM</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	8.500.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	196.698
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>196.698</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	10.400.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	240.665
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>240.665</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
Vendita	iShares Physical Gold ETC	16 agosto 2021	10.000.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	231.409
<b>Totale al 30 giugno 2021</b>						<b>231.409</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari

---

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

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

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

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 SINTETICO (cont.)

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

La tabella seguente sintetizza i dati utilizzati per valutare gli strumenti finanziari dei Comparti, misurati al valore equo su base ricorrente e non ricorrente al 30 giugno 2021:

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Giugno 2021	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Giugno 2021	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Giugno 2021	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Giugno 2021
<b>US COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	206.101.318	206.101.318	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	233.862.951	40.412.586	193.450.365	-
Contratti future	269.553	269.553	-	-
Contratti di cambio a termine	141	-	141	-
<b>Totale</b>	<b>440.233.963</b>	<b>246.783.457</b>	<b>193.450.506</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	768.974	-	768.974	-
<b>Totale</b>	<b>768.974</b>	<b>-</b>	<b>768.974</b>	<b>-</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	30.774.370	30.774.370	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	454.385.116	46.039.337	408.345.779	-
Contratti di cambio a termine	123.619	-	123.619	-
<b>Totale</b>	<b>485.283.105</b>	<b>76.813.707</b>	<b>408.469.398</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	180.480	180.480	-	-
Contratti di cambio a termine	17.868	-	17.868	-
<b>Totale</b>	<b>198.348</b>	<b>180.480</b>	<b>17.868</b>	<b>-</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	60.049.419	60.049.419	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	156.268.265	13.897.504	142.370.761	-
Contratti di cambio a termine	9.616	-	9.616	-
<b>Totale</b>	<b>216.327.300</b>	<b>73.946.923</b>	<b>142.380.377</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	65.186	65.186	-	-
Contratti di cambio a termine	222.009	-	222.009	-
<b>Totale</b>	<b>287.195</b>	<b>65.186</b>	<b>222.009</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Giugno 2021	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Giugno 2021	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Giugno 2021	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Giugno 2021
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	186.007.242	186.007.242	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	363.247.143	23.190.771	340.056.372	-
<b>Totale</b>	<b>549.254.385</b>	<b>209.198.013</b>	<b>340.056.372</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	30.983	30.983	-	-
<b>Totale</b>	<b>30.983</b>	<b>30.983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EURO FIXED INCOME</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.653.349.797	-	2.653.349.797	-
Contratti future	174.240	174.240	-	-
Opzioni	132.090	-	132.090	-
<b>Totale</b>	<b>2.653.656.127</b>	<b>174.240</b>	<b>2.653.481.887</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	1.567.170	1.567.170	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.567.170</b>	<b>1.567.170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.761.324.486	21.679.895	1.739.644.591	-
Investimenti in fondi d'investimento	229.949.518	96.375.846	133.573.672	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	271.960.928	151.652.040	120.308.888	-
Contratti future	276.941	276.941	-	-
Contratti di cambio a termine	4.880.767	-	4.880.767	-
Opzioni	20.975	-	20.975	-
Swap	582.801	-	582.801	-
<b>Totale</b>	<b>2.268.996.416</b>	<b>269.984.722</b>	<b>1.999.011.694</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	1.295.546	1.295.546	-	-
Contratti di cambio a termine	8.750.442	-	8.750.442	-
Opzioni	71.343	-	71.343	-
Swap	280.658	-	280.658	-
<b>Totale</b>	<b>10.397.989</b>	<b>1.295.546</b>	<b>9.102.443</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
		(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	137.300.004	-	137.300.004	-
Investimenti in fondi d'investimento	952.766.297	169.430.192	783.336.105	-
Contratti di cambio a termine	46.016	-	46.016	-
Swap	960.347	-	960.347	-
<b>Totale</b>	<b>1.091.072.664</b>	<b>169.430.192</b>	<b>921.642.472</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	105.073	105.073	-	-
Contratti di cambio a termine	490.471	-	490.471	-
<b>Totale</b>	<b>595.544</b>	<b>105.073</b>	<b>490.471</b>	<b>-</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	279.745.600	67.398.938	212.346.662	-
Contratti di cambio a termine	60.965	-	60.965	-
Swap	231.408	-	231.408	-
<b>Totale</b>	<b>280.037.973</b>	<b>67.398.938</b>	<b>212.639.035</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	137.769	137.769	-	-
Contratti di cambio a termine	918.449	-	918.449	-
<b>Totale</b>	<b>1.056.218</b>	<b>137.769</b>	<b>918.449</b>	<b>-</b>
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	188.119.671	188.119.671	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	516.388.782	110.235.015	406.153.767	-
Contratti di cambio a termine	149.276	-	149.276	-
<b>Totale</b>	<b>704.657.729</b>	<b>298.354.686</b>	<b>406.303.043</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.266.060	-	1.266.060	-
<b>Totale</b>	<b>1.266.060</b>	<b>-</b>	<b>1.266.060</b>	<b>-</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.529.336.092	1.529.336.092	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.532.196.802	664.112.684	1.868.084.118	-
Contratti future	912.546	912.546	-	-
Contratti di cambio a termine	175.853	-	175.853	-
<b>Totale</b>	<b>4.062.621.293</b>	<b>2.194.361.322</b>	<b>1.868.259.971</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	11.565.615	11.565.615	-	-
Contratti di cambio a termine	6.271.155	-	6.271.155	-
<b>Totale</b>	<b>17.836.770</b>	<b>11.565.615</b>	<b>6.271.155</b>	-
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	197.880.212	42.726.633	155.153.579	-
Swap	168.928	-	168.928	-
<b>Totale</b>	<b>198.049.140</b>	<b>42.726.633</b>	<b>155.322.507</b>	-
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	592.530.377	202.770.897	389.759.480	-
Investimenti in fondi d'investimento	1.877.680.178	610.353.614	1.267.326.564	-
Contratti future	523.238	523.238	-	-
Contratti di cambio a termine	473.422	-	473.422	-
Swap	2.197.190	-	2.197.190	-
<b>Totale</b>	<b>2.473.404.405</b>	<b>813.647.749</b>	<b>1.659.756.656</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	524.736	524.736	-	-
Contratti di cambio a termine	7.121.472	-	7.121.472	-
Swap	198.776	-	198.776	-
<b>Totale</b>	<b>7.844.984</b>	<b>524.736</b>	<b>7.320.248</b>	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
	EUR	(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	548.340.211	122.900.878	425.439.333	-
Contratti di cambio a termine	45.415	-	45.415	-
Swap	451.247	-	451.247	-
<b>Totale</b>	<b>548.836.873</b>	<b>122.900.878</b>	<b>425.935.995</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	554.355	554.355	-	-
Contratti di cambio a termine	986.571	-	986.571	-
<b>Totale</b>	<b>1.540.926</b>	<b>554.355</b>	<b>986.571</b>	<b>-</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	202.704.340	202.704.340	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	222.712.684	-	222.712.684	-
Contratti di cambio a termine	55.502	-	55.502	-
<b>Totale</b>	<b>425.472.526</b>	<b>202.704.340</b>	<b>222.768.186</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	13.697	13.697	-	-
Contratti di cambio a termine	726.907	-	726.907	-
<b>Totale</b>	<b>740.604</b>	<b>13.697</b>	<b>726.907</b>	<b>-</b>
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	551.070.925	-	551.070.925	-
Contratti di cambio a termine	897.721	-	897.721	-
<b>Totale</b>	<b>551.968.646</b>	<b>-</b>	<b>551.968.646</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.508.716	-	1.508.716	-
<b>Totale</b>	<b>1.508.716</b>	<b>-</b>	<b>1.508.716</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	429.542.517	-	429.542.517	-
<b>Totale</b>	<b>429.542.517</b>	<b>-</b>	<b>429.542.517</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	605.201	605.201	-	-
<b>Totale</b>	<b>605.201</b>	<b>605.201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	896.339.716	379.251.023	517.088.693	-
Contratti future	350.760	350.760	-	-
<b>Totale</b>	<b>896.690.476</b>	<b>379.601.783</b>	<b>517.088.693</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	3.198.126	3.198.126	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.198.126</b>	<b>3.198.126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	56.751.033	56.751.033	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	165.440.947	32.501.546	132.939.401	-
Contratti di cambio a termine	35.172	-	35.172	-
<b>Totale</b>	<b>222.227.152</b>	<b>89.252.579</b>	<b>132.974.573</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	257.006	-	257.006	-
<b>Totale</b>	<b>257.006</b>	<b>-</b>	<b>257.006</b>	<b>-</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	722.185.336	95.138.497	627.046.839	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	39.087.000	31.075.640	8.011.360	-
Contratti di cambio a termine	68.723	-	68.723	-
Opzioni	3.844	-	3.844	-
Swap	67.150	-	67.150	-
<b>Totale</b>	<b>761.412.053</b>	<b>126.214.137</b>	<b>635.197.916</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	9.126.723	-	9.126.723	-
Swap	4.970.664	-	4.970.664	-
<b>Totale</b>	<b>14.097.387</b>	<b>-</b>	<b>14.097.387</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Giugno 2021	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Giugno 2021	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Giugno 2021	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Giugno 2021
<b>EQUILIBRIUM</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	161.744.858	-	161.744.858	-
Investimenti in fondi d'investimento	36.116.453	24.015.150	12.101.303	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	14.431.492	14.431.492	-	-
Contratti future	22.148	22.148	-	-
Contratti di cambio a termine	145.291	-	145.291	-
Swap	231.557	-	231.557	-
<b>Totale</b>	<b>212.691.799</b>	<b>38.468.790</b>	<b>174.223.009</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	851.212	851.212	-	-
Contratti di cambio a termine	1.595.346	-	1.595.346	-
Swap	661.072	-	661.072	-
<b>Totale</b>	<b>3.107.630</b>	<b>851.212</b>	<b>2.256.418</b>	<b>-</b>
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	24.462.931	-	24.462.931	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	2.158.928	-	2.158.928	-
Contratti future	51.358	51.358	-	-
<b>Totale</b>	<b>26.673.217</b>	<b>51.358</b>	<b>26.621.859</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	428.269.016	30.516.258	397.752.758	-
Contratti future	17.960	17.960	-	-
Contratti di cambio a termine	147.572	-	147.572	-
<b>Totale</b>	<b>428.434.548</b>	<b>30.534.218</b>	<b>397.900.330</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.105.054	-	1.105.054	-
<b>Totale</b>	<b>1.105.054</b>	<b>-</b>	<b>1.105.054</b>	<b>-</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	24.518.019	-	24.518.019	-
Investimenti in fondi d'investimento	253.175.426	67.723.445	185.451.981	-
Contratti di cambio a termine	89.112	-	89.112	-
Swap	240.665	-	240.665	-
<b>Totale</b>	<b>278.023.222</b>	<b>67.723.445</b>	<b>210.299.777</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	244.168	-	244.168	-
<b>Totale</b>	<b>244.168</b>	<b>-</b>	<b>244.168</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
		(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	240.701.611	91.942.550	148.759.061	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	40.544.293	40.544.293	-	-
Contratti di cambio a termine	11.154	-	11.154	-
Swap	231.409	-	231.409	-
<b>Totale</b>	<b>281.488.467</b>	<b>132.486.843</b>	<b>149.001.624</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.156.093	-	1.156.093	-
<b>Totale</b>	<b>1.156.093</b>	<b>-</b>	<b>1.156.093</b>	<b>-</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	858.353.883	858.353.883	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	209.267.030	21.610.146	187.656.884	-
Contratti di cambio a termine	85.831	-	85.831	-
<b>Totale</b>	<b>1.067.706.744</b>	<b>879.964.029</b>	<b>187.742.715</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	713.066	713.066	-	-
Contratti di cambio a termine	1.977.364	-	1.977.364	-
<b>Totale</b>	<b>2.690.430</b>	<b>713.066</b>	<b>1.977.364</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	770.713.776	770.713.776	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	188.433.196	-	188.433.196	-
Contratti di cambio a termine	49.659	-	49.659	-
<b>Totale</b>	<b>959.196.631</b>	<b>770.713.776</b>	<b>188.482.855</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	6.991	6.991	-	-
Contratti di cambio a termine	872.850	-	872.850	-
<b>Totale</b>	<b>879.841</b>	<b>6.991</b>	<b>872.850</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	127.213.964	127.213.964	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	78.448.105	6.215.510	72.232.595	-
<b>Totale</b>	<b>205.662.069</b>	<b>133.429.474</b>	<b>72.232.595</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	92.568	92.568	-	-
<b>Totale</b>	<b>92.568</b>	<b>92.568</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	799.580.965	799.580.965	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	193.029.850	39.124.265	153.905.585	-
Contratti di cambio a termine	6.549	-	6.549	-
<b>Totale</b>	<b>992.617.364</b>	<b>838.705.230</b>	<b>153.912.134</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	623.898	623.898	-	-
<b>Totale</b>	<b>623.898</b>	<b>623.898</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GLOBAL LEADERS</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	621.519.737	621.519.737	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	146.957.416	77.153.793	69.803.623	-
Contratti di cambio a termine	19.689	-	19.689	-
<b>Totale</b>	<b>768.496.842</b>	<b>698.673.530</b>	<b>69.823.312</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	12.396	12.396	-	-
Contratti di cambio a termine	731.932	-	731.932	-
<b>Totale</b>	<b>744.328</b>	<b>12.396</b>	<b>731.932</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021	Giugno 2021
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	272.020.445	-	272.020.445	-
Investimenti in fondi d'investimento	62.123.000	-	62.123.000	-
Contratti future	866.181	866.181	-	-
Contratti di cambio a termine	1.136.115	-	1.136.115	-
<b>Totale</b>	<b>336.145.741</b>	<b>866.181</b>	<b>335.279.560</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	424.930	424.930	-	-
Contratti di cambio a termine	993.335	-	993.335	-
<b>Totale</b>	<b>1.418.265</b>	<b>424.930</b>	<b>993.335</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	176.143.332	176.143.332	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	42.789.198	15.529.568	27.259.630	-
Contratti di cambio a termine	6.769	-	6.769	-
<b>Totale</b>	<b>218.939.299</b>	<b>191.672.900</b>	<b>27.266.399</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	1.138	1.138	-	-
Contratti di cambio a termine	163.979	-	163.979	-
<b>Totale</b>	<b>165.117</b>	<b>1.138</b>	<b>163.979</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	264.810.724	264.810.724	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	61.530.959	-	61.530.959	-
Contratti di cambio a termine	3.379	-	3.379	-
<b>Totale</b>	<b>326.345.062</b>	<b>264.810.724</b>	<b>61.534.338</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	175.901	-	175.901	-
<b>Totale</b>	<b>175.901</b>	<b>-</b>	<b>175.901</b>	<b>-</b>

Non vi sono stati trasferimenti tra livelli nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2021 e 31 dicembre 2020.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

La tabella seguente sintetizza i dati utilizzati per valutare gli strumenti finanziari dei Comparti, misurati al valore equo su base ricorrente e non ricorrente al 31 dicembre 2020:

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



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dicembre 2020	Dicembre 2020	Dicembre 2020	Dicembre 2020
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	7.288.720	7.288.720	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	261.260.845	32.585.054	228.675.791	-
Contratti di cambio a termine	250.753	-	250.753	-
Swap	126.525	-	126.525	-
<b>Totale</b>	<b>268.926.843</b>	<b>39.873.774</b>	<b>229.053.069</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	103.986	-	103.986	-
<b>Totale</b>	<b>103.986</b>	<b>-</b>	<b>103.986</b>	<b>-</b>
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	208.246.858	208.246.858	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	481.798.793	120.427.019	361.371.774	-
Contratti di cambio a termine	675.942	-	675.942	-
<b>Totale</b>	<b>690.721.593</b>	<b>328.673.877</b>	<b>362.047.716</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	851.881	-	851.881	-
<b>Totale</b>	<b>851.881</b>	<b>-</b>	<b>851.881</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	1.334.439.866	1.334.439.866	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.062.168.915	525.425.533	1.536.743.382	-
Contratti future	5.441.638	5.441.638	-	-
Contratti di cambio a termine	2.779.934	-	2.779.934	-
<b>Totale</b>	<b>3.404.830.353</b>	<b>1.865.307.037</b>	<b>1.539.523.316</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	914.416	-	914.416	-
<b>Totale</b>	<b>914.416</b>	<b>-</b>	<b>914.416</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	203.318.480	79.217.378	124.101.102	-
<b>Totale</b>	<b>203.318.480</b>	<b>79.217.378</b>	<b>124.101.102</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	648.085.656	249.908.248	398.177.408	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.052.336.452	179.394.032	1.872.942.420	-
Contratti future	1.820.910	1.820.910	-	-
Contratti di cambio a termine	2.590.623	-	2.590.623	-
<b>Totale</b>	<b>2.704.833.641</b>	<b>431.123.190</b>	<b>2.273.710.451</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.633.419	-	1.633.419	-
<b>Totale</b>	<b>1.633.419</b>	-	<b>1.633.419</b>	-
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	10.243.945	10.243.945	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	521.021.402	90.569.851	430.451.551	-
Contratti di cambio a termine	400.244	-	400.244	-
Swap	253.048	-	253.048	-
<b>Totale</b>	<b>531.918.639</b>	<b>100.813.796</b>	<b>431.104.843</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	98.111	-	98.111	-
<b>Totale</b>	<b>98.111</b>	-	<b>98.111</b>	-
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	189.321.660	189.321.660	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	213.465.272	-	213.465.272	-
Contratti future	455.283	455.283	-	-
Contratti di cambio a termine	329.453	-	329.453	-
<b>Totale</b>	<b>403.571.668</b>	<b>189.776.943</b>	<b>213.794.725</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	656.084	-	656.084	-
<b>Totale</b>	<b>656.084</b>	-	<b>656.084</b>	-
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	558.103.692	-	558.103.692	-
Contratti di cambio a termine	1.460.648	-	1.460.648	-
<b>Totale</b>	<b>559.564.340</b>	-	<b>559.564.340</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.346.829	-	1.346.829	-
<b>Totale</b>	<b>1.346.829</b>	-	<b>1.346.829</b>	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dicembre 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)  EUR Dicembre 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)  EUR Dicembre 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3)  EUR Dicembre 2020
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	443.950.313	10.378.413	433.571.900	-
Contratti future	308.138	308.138	-	-
<b>Totale</b>	<b>444.258.451</b>	<b>10.686.551</b>	<b>433.571.900</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	157.197	157.197	-	-
<b>Totale</b>	<b>157.197</b>	<b>157.197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	943.463.231	368.318.007	575.145.224	-
Contratti future	1.780.365	1.780.365	-	-
<b>Totale</b>	<b>945.243.596</b>	<b>370.098.372</b>	<b>575.145.224</b>	<b>-</b>
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	45.536.282	45.536.282	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	132.778.358	37.550.843	95.227.515	-
Contratti di cambio a termine	107.992	-	107.992	-
<b>Totale</b>	<b>178.422.632</b>	<b>83.087.125</b>	<b>95.335.507</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	162.114	-	162.114	-
<b>Totale</b>	<b>162.114</b>	<b>-</b>	<b>162.114</b>	<b>-</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	669.995.086	95.180.512	574.814.574	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	31.021.530	31.021.530	-	-
Contratti di cambio a termine	3.124.851	-	3.124.851	-
Swap	204.275	-	204.275	-
<b>Totale</b>	<b>704.345.742</b>	<b>126.202.042</b>	<b>578.143.700</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	816.678	-	816.678	-
Swap	1.030.238	-	1.030.238	-
<b>Totale</b>	<b>1.846.916</b>	<b>-</b>	<b>1.846.916</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020
<b>EQUILIBRIUM</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	124.473.220	-	124.473.220	-
Investimenti in fondi d'investimento	36.586.589	24.212.968	12.373.621	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	37.462.824	37.462.824	-	-
Contratti future	897.409	897.409	-	-
Contratti di cambio a termine	2.084.734	-	2.084.734	-
<b>Totale</b>	<b>201.504.776</b>	<b>62.573.201</b>	<b>138.931.575</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	322.205	322.205	-	-
Contratti di cambio a termine	275.894	-	275.894	-
Swap	812.433	-	812.433	-
<b>Totale</b>	<b>1.410.532</b>	<b>322.205</b>	<b>1.088.327</b>	<b>-</b>
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	32.749.647	-	32.749.647	-
Contratti future	14.032	14.032	-	-
<b>Totale</b>	<b>32.763.679</b>	<b>14.032</b>	<b>32.749.647</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	208.221	208.221	-	-
<b>Totale</b>	<b>208.221</b>	<b>208.221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	405.976.649	66.106.771	339.869.878	-
Contratti di cambio a termine	461.682	-	461.682	-
<b>Totale</b>	<b>406.438.331</b>	<b>66.106.771</b>	<b>340.331.560</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	20.992	20.992	-	-
Contratti di cambio a termine	264.895	-	264.895	-
<b>Totale</b>	<b>285.887</b>	<b>20.992</b>	<b>264.895</b>	<b>-</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	33.132.657	5.358.482	27.774.175	-
Investimenti in fondi d'investimento	258.475.821	73.593.576	184.882.245	-
Contratti di cambio a termine	141.926	-	141.926	-
<b>Totale</b>	<b>291.750.404</b>	<b>78.952.058</b>	<b>212.798.346</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	396.307	-	396.307	-
<b>Totale</b>	<b>396.307</b>	<b>-</b>	<b>396.307</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

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

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

Attività e passività	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020	EUR Dicembre 2020
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	88.814.848	88.814.848	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	22.262.511	-	22.262.511	-
Contratti future	37.828	37.828	-	-
Contratti di cambio a termine	36.510	-	36.510	-
<b>Totale</b>	<b>111.151.697</b>	<b>88.852.676</b>	<b>22.299.021</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	8.443	-	8.443	-
<b>Totale</b>	<b>8.443</b>	<b>-</b>	<b>8.443</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	72.465.119	72.465.119	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	17.305.410	-	17.305.410	-
Contratti di cambio a termine	12.041	-	12.041	-
<b>Totale</b>	<b>89.782.570</b>	<b>72.465.119</b>	<b>17.317.451</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	3.588	-	3.588	-
<b>Totale</b>	<b>3.588</b>	<b>-</b>	<b>3.588</b>	<b>-</b>

### Tecniche di valutazione

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

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

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

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

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

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



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

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

---

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

#### **US Collection**

L'obiettivo di investimento di US Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione (sia a breve che a lungo termine) ad un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati nordamericani e alle loro valute, quotati o negoziati sulle borse riconosciute in America del Nord.

#### **European Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto 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 ad azioni e valute in tutta Europa, quotati o negoziati su borse riconosciute in tutta Europa.

#### **Pacific Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Pacific Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni e valute in Asia e nella zona del Pacifico, quotati o negoziati su borse riconosciute 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 su borse riconosciute 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 su borse riconosciute in tutto il mondo e denominati in euro, limitando allo stesso tempo le fluttuazioni nel valore del capitale.

#### **Global High Yield**

L'obiettivo di investimento del Comparto Global High Yield consiste nell'apprezzamento di capitale a medio-lungo termine principalmente tramite investimenti in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari con un più alto rendimento e un più basso rating, quotati o negoziati su borse riconosciute 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 su borse riconosciute 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 su borse riconosciute 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 su borse riconosciute 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 su borse riconosciute 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 su borse riconosciute in tutto il mondo e in particolare sui mercati emergenti.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

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

---

#### **Coupon Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Coupon Strategy Collection è quello di distribuire un dividendo periodico e ottenere un apprezzamento di capitale a lungo termine, tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività, che include titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli del settore immobiliare, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa 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 su borse riconosciute 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 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 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 riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Carmignac Strategic Selection**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Carmignac Strategic Selection consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale di medio/lungo termine, principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli del settore immobiliare, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo. Il Comparto intende mantenere un livello di volatilità medio.

#### **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection**

L'obiettivo d'investimento di Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection consiste nel distribuire periodicamente dividendi e nel conseguire un apprezzamento di capitale a medio/lungo termine, principalmente tramite investimenti o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività che includono titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Socially Responsible Collection**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Socially Responsible Collection consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e titoli a reddito fisso, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Financial Income Strategy**

L'obiettivo di investimento del Comparto Financial Income Strategy consiste nel massimizzare il reddito e conseguire un apprezzamento del capitale con un obiettivo d'investimento a medio-lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni e titoli ibridi (con particolare riguardo alle obbligazioni convertibili contingenti) emessi da entità operanti principalmente nel settore finanziario, quotati o negoziati su qualsiasi borsa 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 riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Long Short Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Long Short Strategy Collection consiste nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento temporale di medio-lungo termine investendo principalmente o assumendo posizioni (long e short) su base globale (compresi i mercati emergenti) in un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

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

---

#### **Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni della regione Asia-Pacifico (compresi i mercati emergenti), quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **European Coupon Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto European Coupon Strategy Collection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni paneuropei (compresi i mercati emergenti), quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **US Coupon Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto US Coupon Strategy Collection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni nordamericani, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Dynamic International Value Opportunity**

L'obiettivo di investimento del Comparto Dynamic International Value Opportunity consiste nel conseguire un apprezzamento in un orizzonte d'investimento di lungo termine investendo principalmente in o acquisendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni, titoli a reddito fisso e ibridi, quotati o negoziati su qualsiasi borsa 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 riconosciuta in tutto il mondo.

#### **European Small Cap Equity**

L'obiettivo d'investimento del Comparto European Small Cap Equity consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute europee, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Chinese Road Opportunity**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Chinese Road Opportunity consiste nel conseguire l'apprezzamento con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute cinesi, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Global Leaders**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Global Leaders consiste nel conseguire l'apprezzamento con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Emerging Markets Fixed Income**

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Fixed Income consiste nel conseguire un apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli ibridi e valute dei mercati emergenti, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Global Demographic Opportunities**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Demographic Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento del capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Global Impact**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Impact consiste nel conseguire l'apprezzamento del capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa riconosciuta in tutto il mondo.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

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

---

Le Tabelle degli Investimenti, da pag. 160 a pag. 387 rappresentano gli investimenti detenuti durante il periodo 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.

#### **Esposizione globale a strumenti finanziari derivati**

La divisione di gestione del rischio della Società di Gestione ha valutato il profilo di rischio del Fondo e dei Comparti correlati sulla base della politica e della strategia d'investimento, nonché dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In base al profilo di rischio, e laddove il Comparto detenga strumenti finanziari derivati, la divisione di gestione del rischio ha stabilito che il metodo di calcolo dell'esposizione globale agli strumenti finanziari derivati per tutti i Comparti sarà l'approccio basato sugli impegni. Le eccezioni all'adozione dell'approccio basato sugli impegni sono Equilibrium e Long Short Strategy Collection, per i quali è stato utilizzato l'approccio del VAR assoluto; il 1° settembre 2020 i Comparti sono passati da una metodologia parametrica a una storica.

#### (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.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

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

---

**(b) Rischio di cambio (cont.)**

Al 30 giugno 2021 i seguenti Comparti hanno Classi di quote coperte:

US Collection  
European Collection  
Pacific Collection  
Global High Yield  
Premium Coupon Collection  
Dynamic Collection  
Equity Power Coupon Collection  
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection  
Coupon Strategy Collection  
New Opportunities Selection  
Infrastructure Opportunity Collection  
Convertible Strategy Collection  
Socially Responsible Collection  
Equilibrium  
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection  
European Coupon Strategy Collection  
US Coupon Strategy Collection  
Dynamic International Value Opportunity  
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities  
Global Leaders  
Emerging Markets Fixed Income  
Mediolanum Global Demographic Opportunities  
Mediolanum Global Impact

Nell'eseguire la copertura di una Classe, la Società di Gestione adotta un approccio della trasparenza in ordine all'esposizione valutaria dei fondi d'investimento.

Qualora la Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, cerchino di coprirsi nei confronti di fluttuazioni valutarie, anche se non previsto, ciò potrebbe determinare posizioni di sovracopertura o sottocopertura a causa di fattori esterni al di fuori del controllo della Società di Gestione o dell'Investment Manager Delegato. In ogni caso, le posizioni di sovracopertura non saranno mai superiori al 105% del Valore Patrimoniale Netto e le posizioni coperte saranno tenute sotto controllo dalla Società di Gestione o dall'Investment Manager Delegato al fine di accertare che le posizioni che superano il 100% del Valore Patrimoniale Netto non vengano riportate a nuovo di mese in mese.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

### Nota 16 – 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.

#### Rischio di concentrazione

Alcuni Comparti possono avere una base di Sottoscrittori concentrata in cui grandi Sottoscrittori di tipo istituzionale detengono una parte significativa delle attività nette di un Comparto. Ciò espone gli altri Sottoscrittori del Comparto a taluni rischi fra i quali 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.

#### (d) **Rischio di Credito**

Il rischio di credito insorge laddove esiste la possibilità che si verifichi una perdita nel caso in cui una terza parte venga meno ai propri obblighi contrattuali. Ogni Comparto si espone a questo rischio nei confronti di controparti tramite gli investimenti in obbligazioni, swap, opzioni, transazioni di riacquisto e tassi di cambio a termine e altri contratti detenuti dal Comparto.

Nel caso in cui la controparte non adempia ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti. L'esposizione di un Comparto nei confronti di una qualsiasi controparte relativamente a qualsiasi tecnica o strumento impiegato dal Comparto ai fini di un'efficace gestione del portafoglio o come protezione contro i rischi di cambio non può essere superiore al 5% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. Questo limite può essere portato al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto nei casi in cui la controparte sia un istituto di credito che rientra in una delle categorie indicate nei Regolamenti OICVM. Si vedano le categorie seguenti:

- i) un istituto di credito autorizzato nello Spazio Economico Europeo (SEE) (Stati membri dell'Unione Europea, Norvegia, Islanda, Liechtenstein);
- ii) un istituto di credito autorizzato in uno Stato firmatario, diverso da uno Stato membro del SEE, dell'Accordo di Basilea sulla Convergenza dei Capitali del luglio 1988 (Svizzera, Canada, Giappone, Stati Uniti);
- iii) un istituto di credito autorizzato nel Regno Unito, a Jersey, a Guernsey, nell'Isola di Man, in Australia o in Nuova Zelanda.

Il rischio di credito insorge anche quando il Comparto detiene contante o depositi presso un istituto di credito o presso la Banca Depositaria; il rischio di credito si materializza nel momento in cui la controparte viene meno al pagamento degli importi dovuti. Secondo quanto stabilito dai Regolamenti OICVM, non è consentito ad un Comparto investire oltre il 20% del proprio attivo netto in depositi presso uno stesso istituto di credito. I depositi effettuati presso un istituto di credito che non è compreso in una delle suddette categorie non devono superare il 10% dell'attivo netto.

Ove necessario, un Comparto accetterà collateralmente 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.

Ogni altro collaterale in contanti ricevuto non sarà reinvestito e tutto il collaterale ricevuto da un Comparto a seguito di un trasferimento del titolo sarà detenuto dalla Banca Depositaria. Per altri tipi di accordi di garanzia, il collaterale può essere detenuto presso un depositario terzo che è soggetto alla vigilanza prudenziale e non è correlato al fornitore del collaterale.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

#### (d) **Rischio di Credito (cont.)**

Affinché possa essere venduta rapidamente a un prezzo prossimo alla valutazione pre-vendita, la garanzia collaterale ricevuta non in contanti dovrebbe essere estremamente liquida e negoziata in un mercato regolamentato o in una struttura di negoziazione multilaterale con prezzi trasparenti. La garanzia collaterale ricevuta sarà emessa da un'entità che è indipendente dalla controparte e che si ritiene non presenti una correlazione elevata con la performance della controparte. La garanzia collaterale sarà sufficientemente diversificata in termini di paesi, mercati ed emittenti, con un'esposizione massima a un dato emittente pari al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di riferimento. Se un Comparto è esposto a diverse controparti, i diversi panieri di garanzia collaterale saranno aggregati al fine di calcolare il limite di esposizione del 20% a un singolo emittente. Inoltre, un Comparto può essere interamente garantito in diversi valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, una o più sue autorità locali, un paese terzo o un organismo pubblico internazionale al quale appartengano uno o più Stati membri. In questo caso, il Comparto di riferimento riceverà titoli provenienti da almeno 6 emissioni diverse, ma i titoli appartenenti ad una singola emissione non rappresenteranno oltre il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di riferimento.

Il livello di collaterale di cui si richiede il deposito può variare a seconda della controparte con la quale un Comparto opera e sarà conforme ai requisiti della Banca Centrale d'Irlanda. La politica applicata in materia di margini di garanzia sarà negoziata a seconda della controparte e varierà in base alla classe di attivi ricevuti dal Comparto, tenendo conto delle caratteristiche di tali attivi ricevuti come collaterale quali, per esempio, la reputazione finanziaria o la volatilità del prezzo nonché l'esito di una data politica di stress test sulla liquidità.

Al 30 giugno 2021 RBC Investor Services Bank S.A., filiale di Dublino presentava un rating creditizio di AA- secondo S&P (al 31 dicembre 2020: AA- secondo S&P).

Al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 le attività finanziarie esposte al rischio di credito includevano gli strumenti finanziari derivati come indicato nelle Note da 12 a 15, nonché la liquidità e strumenti equivalenti, il collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e il margine attivo/passivo di tesoreria come indicato nella Nota 10. I dettagli sulla valutazione degli strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 16. Gli importi contabili di tali attività finanziarie rappresentano l'esposizione massima al rischio di credito alla data di riferimento. I dettagli sulle garanzie collaterali accettate per il prestito di titoli sono descritti nella Nota 19.

#### (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 dalla Banca Depositaria o da un sub-depositario se in grado di dimostrare che la perdita è ascrivibile a un evento esterno fuori dal suo ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero inevitabili nonostante tutti i ragionevoli sforzi compiuti per impedirlo. La Banca Depositaria sarà anche responsabile verso il Comparto di riferimento e i suoi Sottoscrittori per tutte le altre perdite da essi patite a seguito del mancato adempimento, intenzionale o dovuto a negligenza, degli obblighi ai sensi dei Regolamenti OICVM.

Va tuttavia rilevato che non tutte le giurisdizioni hanno le stesse normative e gli stessi regolamenti dell'Irlanda in materia di custodia del patrimonio e riconoscimento degli interessi di un titolare beneficiario come un Comparto. In tali giurisdizioni, pertanto, sussiste il rischio che qualora un subdepositario fallisca o diventi insolvente, la proprietà effettiva del patrimonio detenuto da detto subdepositario possa non essere riconosciuta e di conseguenza i creditori del subdepositario potrebbero cercare di rivalersi sul patrimonio del Comparto.

Nelle giurisdizioni in cui sia riconosciuta la proprietà effettiva degli attivi del Comparto, il Comparto potrebbe subire ritardi e costi nel recupero di detti attivi. I Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o regolamento non sono pienamente sviluppati, come la Russia e l'Argentina, e in cui gli attivi di un Comparto negoziati in tali mercati e affidati a subdepositari, nei casi in cui il ricorso a tali subdepositari sia necessario, potrebbero essere esposti a rischi. Anche quando la Banca Depositaria incarica un subdepositario, continua a essere responsabile del patrimonio dei Comparti.

#### (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.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

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

---

**(g) Valore Equo delle Attività e Passività Finanziarie**

Tutte le attività e passività finanziarie del Fondo vengono dichiarate al valore equo nel bilancio.

**(h) Rischio dei Mercati Emergenti**

In considerazione del carattere in via di sviluppo dei paesi nei quali i Comparti possono investire, allo stesso modo anche i loro mercati sono in fase di sviluppo. Di conseguenza, questi mercati potrebbero presentare una liquidità inadeguata e i livelli di volatilità nei movimenti dei prezzi potrebbero essere maggiori rispetto a quelli registrati dalle economie e dai mercati più avanzati. Inoltre, gli standard di rendicontazione e le prassi di mercato potrebbero non offrire lo stesso grado di informazioni normalmente applicato a livello internazionale, con conseguente incremento del rischio. Inoltre, un emittente può risultare insolvente nei suoi pagamenti e tali circostanze potrebbero comportare per gli investitori il mancato rimborso o la mancata restituzione dell'importo originariamente investito.

Poiché i Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o regolamento non sono pienamente sviluppati, i loro attivi negoziati in tali mercati e affidati a subdepositari, in circostanze in cui il ricorso a tali subdepositari sia necessario, potrebbero essere esposti a rischi. Anche quando la Banca Depositaria incarica un subdepositario, continua a essere responsabile del patrimonio dei Comparti.

**(i) Rischio di Mancato Pagamento**

Alcuni Comparti possono investire in titoli con un basso rating (siano essi qualificati o meno per l'investimento) e potrebbero pertanto essere esposti ad un rischio di credito maggiore rispetto ai Comparti che non investono in tali titoli. I titoli con un più basso rating e i titoli non qualificati per l'investimento detenuti da un Comparto implicano una maggiore possibilità che, in caso di condizioni finanziarie avverse dell'emittente e/o della situazione economica in generale, o nel caso di un aumento imprevisto dei tassi, l'emittente si trovi impossibilitato ad effettuare pagamenti di interesse o rimborsi di capitale. Tali titoli comportano un rischio maggiore di mancato pagamento che può danneggiare il valore patrimoniale di un investimento.

**(j) Rischio di Prestito Titoli**

Alcuni Comparti possono svolgere attività di prestito titoli. Come nel caso di tutte le estensioni di credito, esistono dei rischi di ritardo e recupero. In caso di fallimento di chi prende a prestito valori mobiliari, o in caso di inadempienza agli obblighi previsti da operazioni di prestito di valori mobiliari, si farà ricorso alla garanzia patrimoniale. Il valore della garanzia patrimoniale sarà mantenuto ad un livello superiore a quello dei valori mobiliari trasferiti. Nell'eventualità di una variazione improvvisa del mercato c'è il rischio che il valore della garanzia scenda al di sotto del valore dei titoli trasferiti. Per i dettagli relativi al prestito di titoli, si rimanda alla Nota 19.

**(k) Rischio legato alla Commissione di Performance**

Nel caso dei Comparti che pagano una commissione di performance, questa commissione sarà calcolata in base alle plusvalenze nette realizzate e non, oltre alle minusvalenze nette realizzate e non, così come risulta alla fine di ogni anno per il quale viene valutata la performance. Conseguentemente, le commissioni di performance possono essere pagate su profitti non realizzati e che potrebbero successivamente non essere mai realizzati.

Inoltre, il pagamento di una commissione di performance alla Società di Gestione basata sulla performance del Comparto potrebbe incoraggiare la Società di Gestione a effettuare investimenti di natura più speculativa per conto del Comparto. Le condizioni e il momento in cui vengono effettuate le operazioni di investimento per conto del Comparto sono a discrezione della Società di Gestione e questo potrebbe costituire un incentivo a fare in modo che le operazioni siano organizzate in modo da ottimizzare le proprie commissioni.

Per i dettagli sulle commissioni di performance si rimanda alla nota 8.

**(l) Rischio legato a Future e Opzioni**

La Società di Gestione può applicare diverse strategie di portafoglio per conto dei Comparti tramite l'uso di future e opzioni. Vista la natura dei contratti future, il contante a copertura dei margini di garanzia sarà detenuto da un broker presso il quale ognuno dei Comparti ha aperto una posizione. In caso di insolvenza o bancarotta del broker, non esiste alcuna garanzia che tali importi saranno restituiti a ciascuno dei Comparti. Al momento dell'esecuzione di un'opzione i Comparti potrebbero pagare un premio a una controparte. In caso di insolvenza o bancarotta della controparte, il premio pagato per l'opzione potrebbe andare perduto, oltre alle plusvalenze non realizzate quando il contratto è "in the money".

**(m) Rischio di Controparte**

Ciascun Comparto vanterà dei crediti nei confronti di controparti in virtù delle posizioni di investimento acquisite in swap, opzioni, transazioni di riacquisto e su tassi di cambio a termine e altri strumenti detenuti dal Comparto. Nel caso in cui la controparte non adempia ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti.



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

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

#### (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.

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 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato

(valori espressi in EUR)

	US COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	463.419.475	395.303.202	317.218.707
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	9,537	8,256	7,668
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	10,009	8,985	7,892
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	14,638	12,696	11,839
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	18,568	16,696	14,730

  

	EUROPEAN COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	494.439.898	477.445.710	524.390.464
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,693	6,872	7,151
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	8,241	7,414	7,657
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	11,217	10,041	10,503
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	15,139	13,648	14,165

  

	PACIFIC COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	221.972.680	203.602.881	191.249.226
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	9,657	8,971	8,209
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	8,276	7,690	6,878
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	13,615	12,676	11,646
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	15,325	14,264	12,819

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	561.538.145	538.043.320	509.824.440
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	13,977	13,056	12,331
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	22,136	20,559	19,675

	EURO FIXED INCOME		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	2.696.832.897	2.018.600.852	1.618.812.395
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,046	6,029	5,979
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	4,711	4,701	4,664
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	11,614	11,587	11,494
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	9,110	9,094	9,025

	GLOBAL HIGH YIELD		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	2.378.159.929	2.469.085.905	2.586.997.923
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	12,934	12,249	12,708
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,167	4,990	5,372
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	8,143	7,954	7,845
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	4,445	4,432	4,531
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	18,878	17,889	18,615
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	8,055	7,775	8,395
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	15,428	15,098	14,926
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	8,425	8,392	8,603

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	1.117.936.657	1.250.481.510	1.471.996.078
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,818	6,706	6,677
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	4,909	4,890	4,970
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,506	6,423	6,350
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	4,717	4,718	4,761
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	13,127	12,943	12,918
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	9,670	9,627	9,808
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,505	12,378	12,267
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	9,230	9,224	9,332

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	DYNAMIC COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	281.735.897	270.511.452	274.793.292
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	8,588	7,757	7,524
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	8,470	7,760	7,370
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	14,622	13,140	12,851
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	16,195	14,853	14,139

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	702.487.086	697.532.165	790.236.963
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	8,279	7,376	7,934
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,674	5,115	5,652
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	7,221	6,577	6,831
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	5,247	4,837	5,160
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,620	11,245	12,145
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	10,967	9,898	10,979
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	13,536	12,340	12,872
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	10,134	9,364	10,030

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	4.606.502.436	3.961.381.882	2.711.722.407
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	13,311	12,594	10,569
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	11,171	10,716	8,665
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	25,317	23,991	20,182
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	21,194	20,362	16,513

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	203.789.743	208.604.302	226.399.597
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	5,768	5,530	5,515
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	11,061	10,614	10,622

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	2.495.174.574	2.719.867.395	3.199.217.283
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,191	6,871	6,862
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	4,929	4,790	4,926
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,548	6,300	6,203
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	4,471	4,379	4,438
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	13,806	13,223	13,257
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	9,499	9,225	9,525
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,532	12,096	11,950
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	8,606	8,425	8,569

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	549.406.208	538.102.111	559.837.379
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,332	6,941	6,596
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,670	6,372	5,959
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	14,131	13,415	12,789
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,834	12,296	11,535

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	445.776.198	427.802.788	483.060.552
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,743	6,210	6,939
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,834	5,438	6,201
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,247	5,888	6,334
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	5,393	5,143	5,647
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	13,080	12,070	13,538
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	11,313	10,563	12,093
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,104	11,432	12,343
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	10,446	9,981	11,004

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	559.220.623	582.546.910	624.906.525
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,822	6,584	6,091
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	6,219	6,018	5,595
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,417	6,296	5,524
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	5,852	5,758	5,079
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	13,329	12,882	11,948
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	12,146	11,770	10,975
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,525	12,306	10,828
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	11,437	11,263	9,961

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	448.725.391	461.821.735	524.430.602
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,505	6,293	5,654
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,693	12,312	11,088

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	901.807.860	952.090.251	1.160.175.724
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,196	5,813	5,993
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,205	4,933	5,183
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,114	11,368	11,756
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	10,201	9,656	10,174

	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	230.068.851	187.947.637	145.763.727
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,237	5,819	5,526
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,232	5,867	5,465
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,270	11,361	10,919
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,218	11,513	10,747

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	885.316.677	800.944.955	749.498.880
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,505	6,170	5,880
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,371	5,168	5,073
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,853	12,196	11,642
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	10,618	10,223	10,053

	EQUILIBRIUM		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	233.666.344	240.504.967	260.624.113
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	5,149	5,062	4,998
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	4,701	4,657	4,666
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	5,034	4,966	4,965
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	4,587	4,558	4,626
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	10,171	10,005	9,898
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	9,274	9,191	9,229
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	9,935	9,800	9,823
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	9,058	9,001	9,158

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	29.251.770	38.054.636	103.546.459
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	4,047	4,004	4,716
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	7,941	7,871	9,306

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	438.362.011	414.465.635	413.763.285
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,206	5,899	5,862
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,426	5,221	5,315
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	5,979	5,798	5,535
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	5,216	5,130	5,015
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,239	11,656	11,612
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	10,715	10,327	10,538
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	11,770	11,439	10,944
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	10,299	10,130	9,925

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	286.237.163	292.276.789	326.876.390
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	5,728	5,396	5,492
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	4,982	4,753	4,962
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	5,750	5,453	5,513
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	5,009	4,810	4,988
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	11,303	10,646	10,869
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	9,851	9,390	9,833
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	11,351	10,760	10,914
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	9,889	9,488	9,870

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	283.123.761	274.005.148	287.445.865
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,353	5,880	5,977
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,533	5,184	5,403
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,016	5,731	5,502
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	5,234	5,055	4,973
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,526	11,605	11,833
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	10,921	10,240	10,705
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	11,881	11,331	10,905
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	10,334	9,978	9,841

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	1.102.623.272	979.904.058	942.873.663
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,217	5,385	6,275
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,110	5,403	6,029
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	12,185	10,576	12,374
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	11,952	10,591	11,867
	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	992.665.305	716.677.263	250.896.568
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,696	6,982	6,011
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	7,519	6,979	5,807
	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	216.241.066	139.362.559	42.702.763
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,591	5,888	5,589
	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	1.029.403.889	646.553.235	130.253.029
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,377	6,873	5,630
	GLOBAL LEADERS		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	784.405.826	559.550.966	105.785.955
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,787	6,083	5,584
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,743	6,173	5,485
	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	347.697.806	330.440.977	178.874.256
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	5,023	4,948	5,224
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	4,703	4,721	5,174
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	5,065	5,157	5,156
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	4,782	4,964	5,148

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES <sup>1</sup>		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	227.721.492	118.099.543	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,162	5,611	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,205	5,767	-

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT <sup>2</sup>		
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	336.445.784	91.462.139	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	6,074	5,334	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	5,974	5,355	-

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020.

### Nota 18 – Tabella degli Investimenti

La ripartizione geografica nella Tabella degli Investimenti viene effettuata con riferimento al luogo di registrazione della società.

### Nota 19 – Prestito titoli

È in atto un programma di prestito titoli con Brown Brothers Harriman e Goldman Sachs Group, Inc.

Al 30 giugno 2021, i Comparti di seguito indicati hanno in atto contratti di prestito titoli con Brown Brothers Harriman:

European Collection  
Pacific Collection  
Global High Yield  
Infrastructure Opportunity Collection

Al 30 giugno 2021 il Comparto di seguito indicato ha in atto contratti di prestito titoli con Goldman Sachs Group, Inc.:

Emerging Markets Collection  
Coupon Strategy Collection  
Socially Responsible Collection  
Financial Income Strategy  
Equilibrium

Al 30 giugno 2021, il valore aggregato dei titoli prestati dal Fondo ammontava a 44.927.520 euro (31 dicembre 2020: 107.575.333 euro) e il valore del collaterale detenuto dei Comparti in relazione a questi titoli ammontava ad 53.943.648 euro (31 dicembre 2020: 113.370.586 euro). Al 30 giugno 2021, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

#### Global High Yield

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore della garanzia
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	16.430.423	17.254.326
BNP Paribas Arbitrage	3.003.891	3.154.389
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	8.567.084	12.804.748
J.P Morgan Securities Ltd	1.678.890	1.762.974
<b>Totale</b>	<b>29.680.288</b>	<b>34.976.437</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 19 – Prestito titoli (cont.)

#### Financial Income Strategy

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore della garanzia
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	1.321.043	1.457.400
Citigroup Global Markets Limited	-	2.885.400
Goldman Sachs International Ltd	12.039.687	12.642.010
UBS AG	1.886.502	1.982.401
<b>Totale</b>	<b>15.247.232</b>	<b>18.967.211</b>

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 il periodo finanziario chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020.

#### 30 giugno 2021

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
European Collection	4	1.006	(1.002)	-	-
Pacific Collection	-	900	(900)	-	-
Emerging Markets Collection	-	900	(900)	-	-
Global High Yield	111.774	1.771	110.003	11.177	-
Coupon Strategy Collection	15.361	945	14.416	1.536	-
Infrastructure Opportunity Collection	6.438	1.562	4.876	644	-
Financial Income Strategy	50.253	1.672	48.581	5.025	-
Equilibrium	-	900	(900)	-	-
<b>Totale</b>	<b>183.830</b>	<b>9.656</b>	<b>174.174</b>	<b>18.382</b>	<b>-</b>

#### 30 giugno 2020

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
European Collection	14.439	6.570	7.869	1.444	-
Pacific Collection	870	4.659	(3.789)	87	-
Global High Yield	39.090	1.627	37.463	3.910	-
Coupon Strategy Collection	-	900	(900)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	32.046	5.800	26.246	3.205	-
Financial Income Strategy	83.861	1.507	82.354	8.386	-
Equilibrium	492	916	(424)	49	-
<b>Totale</b>	<b>170.798</b>	<b>21.979</b>	<b>148.819</b>	<b>17.081</b>	<b>-</b>

Si segnala che i costi imputati a questo periodo non sono stati generati esclusivamente durante questo periodo bensì, in parte, nel periodo precedente, durante il quale i volumi potrebbero essere stati maggiori.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi

Si segnala ai Sottoscrittori che, nei casi in cui la Società di Gestione ha negoziato un rimborso della commissione di gestione relativa a investimenti in altri fondi, questo rimborso sarà pagato direttamente al Comparto Mediolanum Best Brands di riferimento.

	<b>Commissione di gestione</b>
<b>US Collection</b>	
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
GQG Partners US Equity Fund	0,35%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	0,80%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
<b>European Collection</b>	
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
EI Sturza Funds Plc - Strategic Quality Europe Fund	1,50%
Eleva Euroland Selection Fund	0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Exane Equity Select Europe Cap	0,65%
Exane Equity Select Europe Dis	0,65%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
<b>Pacific Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	0,85%
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%
<b>Emerging Markets Collection</b>	
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	0,85%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%
<b>Global High Yield</b>	
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	Commissione di gestione
<b>Premium Coupon Collection</b>	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	0,15%
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%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,00%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	0,40%
<b>Dynamic Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Lazard Convertible Global	0,82%
Memnon Fund - European	0,45%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,75%
<b>Equity Power Coupon Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,36%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Schroder ISF Global Equity Alpha	0,65%
Trojan Global Income Fund	0,85%
<b>Mediolanum Morgan Stanley Global Selection</b>	
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	Commissione di gestione
<b>Emerging Markets Multi Asset Collection</b>	
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	0,00%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
<b>Coupon Strategy Collection</b>	
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%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,00%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Lazard Convertible Global	0,82%
Memnon Fund - European	0,45%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	0,00%
<b>New Opportunities Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1,10%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,00%
Memnon Fund - European	0,45%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
<b>Infrastructure Opportunity Collection</b>	
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,88%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Russell Investments Global Listed Infrastructure	1,90%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

<b>Convertible Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	1,20%
Jupiter JGF - Global Convertibles	0,75%
Lazard Convertible Global AD H EUR	0,87%
Lazard Convertible Global PCH	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	0,38%
<b>Mediolanum Carmignac Strategic Selection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Long-Short European Equities	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	2,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	0,80%
<b>Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund	0,75%
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund*	0,00%
Invesco Funds - Euro Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Focus Equity Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - India Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund	1,00%
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund*	0,00%
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	1,00%
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	1,00%
Invesco Funds - Pan European High Income Fund	1,25%
<b>Socially Responsible Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50%
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	1,10%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
<b>Equilibrium</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Lazard Convertible Global	0,82%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

<b>Long Short Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	1,00%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	1,00%
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund	1,00%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1,50%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Schroder ISF Global Equity Alpha	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,75%
<b>Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Fidelity Funds - ASEAN Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	0,65%
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Consumer Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Focus Fund	0,80%
Fidelity Funds - China High Yield Fund	0,70%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	1,50%
Fidelity Funds - Singapore Fund	0,80%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,20%
<b>European Coupon Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Memnon Fund - European	0,45%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	0,40%
<b>US Coupon Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	0,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Trojan Global Income Fund	0,85%
<b>Dynamic International Value Opportunity</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Artisan Partners Global Funds Plc - Global Value Fund	0,90%
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	0,00%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

<b>Mediolanum Innovative Thematic Opportunities</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
<b>European Small Cap Equity</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1,00%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
<b>Chinese Road Opportunity</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
<b>Global Leaders</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%
<b>Emerging Markets Fixed Income</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
<b>Mediolanum Global Demographic Opportunities</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	0,80%
<b>Mediolanum Global Impact</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	0,75%

### Nota 21 - Distribuzioni

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore in data 15 gennaio 2021 e 16 aprile 2021 con riferimento alle Quote B dei seguenti Comparti:

Nome del Comparto (EUR)	15 gennaio 2021			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,047	0,042	0,073	0,079
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Coupon Strategy Collection	0,036	0,033	0,069	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,031	0,029	0,059	0,056
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,077	-	0,153	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,069	0,067
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,032	0,064	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,030	0,059	0,060
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,062
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,046	-	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 21 – Distribuzioni (cont.)

Nome del Comparto (EUR)	16 aprile 2021			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Global High Yield	0.048	0.041	0.075	0.078
Premium Coupon Collection	0.024	0.024	0.048	0.046
Equity Power Coupon Collection	0.038	0.035	0.073	0.068
Coupon Strategy Collection	0.036	0.033	0.070	0.063
Infrastructure Opportunity Collection	0.036	0.033	0.069	0.064
Convertible Strategy Collection	0.008	0.007	0.015	0.014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0.024	-	0.047	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0.034	0.033	0.068	0.065
European Coupon Strategy Collection	0.030	0.031	0.060	0.060
US Coupon Strategy Collection	0.034	0.032	0.067	0.063
Emerging Markets Fixed Income	0.043	0.044	-	-

Il Fondo ha utilizzato la perequazione del reddito. Si tratta di una prassi contabile utilizzata per suddividere il reddito in base al valore per quota, volta quindi a minimizzare l'impatto delle attività dei Sottoscrittori (in termini di sottoscrizioni e riscatti) sul livello di rendimento derivato dal reddito e quindi sulla distribuzione del reddito.

### Nota 22 – Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'FRS 102, Sezione 33 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", è necessario divulgare informazioni relative a operazioni di rilievo concluse con una parte che si ritiene correlata all'entità che divulga le informazioni.

Mediolanum International Funds Limited è considerata una parte correlata. I dettagli relativi alle commissioni corrisposte dal Fondo a tale entità sono elencati separatamente nella Nota 7 e le commissioni di performance sono riportate separatamente nella Nota 8. Informazioni specifiche sui proventi derivanti da attività di prestito titoli gestite da Mediolanum International Funds Limited sono riportate separatamente alla Nota 19. Gli Investment Manager Delegati parti correlate non ricevono commissioni dal Fondo, ma vengono pagati dalla Società di Gestione.

I dettagli che si riferiscono agli investimenti in parti correlate sono indicati nella Tabella degli investimenti. Le operazioni più significative concluse con parti correlate sono indicate nella Tabella delle Variazioni significative del portafoglio.

La Commissione di gestione pagabile dal Fondo ai fondi in cui investe e che sono parti correlate è indicata alla Nota 20.

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 30 giugno 2021 tali entità detenevano il 6,53% delle attività del Fondo (31 dicembre 2020: 6,13%). I dirigenti principali e i loro parenti stretti detenevano quote per un valore pari allo 0,34% del patrimonio del Fondo al 30 giugno 2021 (31 dicembre 2020: 0,33%).

I seguenti Distributori incaricati da Mediolanum International Funds Limited sono parti correlate: Banca Mediolanum S.p.A. e Banco Mediolanum S.A.. In quanto distributori, sono incaricati rispettivamente di distribuire le quote del Fondo a clienti in Italia e in Spagna.

Nel caso di alcune operazioni portate a termine dalla Società di Gestione per conto del Fondo, il broker o l'emittente era una parte correlata.

Inoltre, i seguenti soggetti corrispondono alla definizione di parti correlate:

- i. gli Amministratori di Mediolanum International Funds Limited e Banca Mediolanum S.p.A.;
- ii. Banca Mediolanum S.p.A., in quanto la liquidità è detenuta presso Banca Mediolanum S.p.A.; e
- iii. I principali dirigenti di Mediolanum International Funds Limited e Banca Mediolanum S.p.A.

Andrew Bates è stato Amministratore della Società di Gestione fino al 28 aprile 2021. Andrew Bates è un consulente di Dillon Eustace. Dillon Eustace era considerata una parte correlata nel periodo finanziario in ragione del rapporto di lavoro con Andrew Bates. Le spese legali versate a Dillon Eustace fino al 28 aprile 2021 ammontavano a 27.015 euro (31 dicembre 2020: 73.900 euro).



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

---

### Nota 23 - Persone Correlate

---

Gli Amministratori della Società di Gestione confermano che le operazioni eseguite con le parti correlate nel corso del periodo finanziario soddisfano gli obblighi specificati nel Capitolo 10 Sezioni 42 e 43(1) dei Regolamenti CBI OICVM, ovvero sono state eseguite alle normali condizioni commerciali e nel migliore interesse dei Sottoscrittori.

### Nota 24 - Modifiche di rilievo del Prospetto/Regolamento

---

Il 21 gennaio 2021 il Prospetto è stato aggiornato con diverse modifiche non sostanziali, inclusa una variazione della metodologia di calcolo della commissione di performance che introduce rettifiche da apportare alle sottoscrizioni. Altri aggiornamenti non sostanziali hanno riguardato l'eliminazione del riferimento a Bankhaus August Lenz ("BAL") dalla sezione "Società di Gestione e Distributore Globale"; la modifica della suddivisione della commissione di transazione (0,10% di commissione massima dovuta da un Sottoscrittore a ogni sottoscrizione, rimborso o conversione, con applicazione di massimale) attribuita per il 75% a Banca Mediolanum e per il 25% a State Street Bank Italy nella sezione "Commissioni delle Banche Corrispondenti / dei Soggetti Incaricati dei Pagamenti e Distributori"; l'aggiunta dell'informativa sul nuovo regolamento sul Regime di comunicazione obbligatoria dell'UE ("MDR"), anche noto come DAC 6; l'aggiornamento delle biografie degli Amministratori; infine, eliminazione del Libano dall'Elenco delle Borse e dei Subdepositari.

Il 3 marzo 2021, il Prospetto è stato aggiornato con modifiche non sostanziali relative ai requisiti di informativa di Livello 1 dell'SFDR per i Comparti Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities e Mediolanum Global Impact, ed è stato aggiunto al Prospetto un Addendum sull'Integrazione dei rischi di sostenibilità.

Copie dell'ultimo Prospetto e Atto Costitutivo sono disponibili sul sito [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie).

### Nota 25 – Eventi significativi intercorsi durante il periodo finanziario

---

#### Impatto del COVID-19

Dall'inizio dell'anno la pandemia di COVID-19 ha continuato a dominare le prime pagine, e a metà anno l'Organizzazione Mondiale della Sanità ("OMS") ha avvisato circa l'esplosione di una quarta ondata dovuta alla diffusione della variante Delta. Detto ciò, i mercati finanziari hanno ampiamente guardato oltre il rischio del COVID-19 e si sono concentrati sulla riapertura dell'economia in corso e sul miglioramento degli utili societari. A fine giugno, le azioni globali (MSCI World Index) sono risalite del 16% in euro, mentre le obbligazioni sovrane globali erano in flessione del 2% (Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries Index).

Al fine di gestire le conseguenze del virus, le banche centrali di tutto il mondo sono intervenute per fornire un supporto monetario senza precedenti alle rispettive economie, mentre i governi hanno messo in atto i sostegni fiscali necessari in termini di sussidi di disoccupazione per la pandemia, per contribuire ad aiutare chi è stato più duramente colpito dalle sue ricadute economiche. I mercati finanziari hanno risposto favorevolmente agli stimoli, con la maggior parte dei mercati azionari e obbligazionari di nuovo ai livelli pre-pandemici.

I tassi di vaccinazione continuano a crescere in tutto il mondo, e sebbene i casi di COVID-19 siano di nuovo in aumento in alcuni paesi, i ricoveri ospedalieri e soprattutto il tasso di mortalità rimangono bassi rispetto alle precedenti ondate. Di conseguenza, i governi di tutto il mondo stanno gradualmente riaprendo le rispettive economie e il contesto economico continua a migliorare di pari passo. Ciò è visibile in una vasta gamma di indicatori economici, dal crollo della disoccupazione ai sondaggi sul miglioramento della fiducia di aziende e consumatori.

Una conseguenza, tuttavia, è che l'inflazione, misurata dall'Indice dei prezzi al consumo statunitense (CPI), è balzata al 5,4% a giugno rispetto a un anno fa, mentre il CPI core statunitense (a esclusione dei prezzi volatili di alimenti ed energia) ha raggiunto il 4,5%, il tasso più alto in 30 anni, dato che la combinazione di ingorghi nelle catene di approvvigionamento e miglioramento della domanda ha determinato il rialzo dei prezzi. Detto ciò, è evidente che buona parte della pressione sui prezzi è dovuta alla riapertura, con settori particolarmente trainanti come le tariffe aeree, gli alberghi e altri settori dell'intrattenimento e dell'ospitalità. Le banche centrali hanno ribadito il loro desiderio di lasciar crescere l'inflazione prima di iniziare a pensare ad aumentare i tassi d'interesse per garantire che la ripresa prenda piede. Non sono previsti aumenti dei tassi fino al 2023 come minimo, ma le banche centrali avranno bisogno di segnare la fine di queste operazioni di acquisti straordinari di attivi ("QE") entro la fine dell'anno, il che potrebbe provocare un certo nervosismo sui mercati.

Infine, il ritmo della ripresa è ancora ampiamente legato alla capacità di sconfiggere il COVID-19: data l'imprevedibilità del virus, il livello di rischio rimane comunque elevato. Un'eventuale ondata o variante di COVID-19 che si dimostri resistente agli attuali vaccini potrebbe ritardare la riapertura dell'economia globale e a sua volta condurrebbe a un altro periodo di elevata volatilità.

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

---

### **Nota 25 – Eventi significativi intercorsi durante il periodo finanziario (cont.)**

---

#### Impatto del COVID-19 (cont.)

In questo contesto potrebbe produrre un impatto negativo sul valore degli investimenti di un Fondo e sulla capacità della Società di Gestione di accedere ai mercati o di realizzare la politica d'investimento del Fondo come originariamente previsto. Gli interventi del governo, come pure altre limitazioni o divieti introdotti dalle autorità normative o dalle borse valori e piazze di negoziazione a titolo di misure temporanee alla luce della significativa volatilità di mercato, possono anche avere un impatto negativo sulla capacità del Gestore di implementare la politica d'investimento del Fondo. L'accesso del Fondo alla liquidità potrebbe anche essere ridotto in circostanze in cui la necessità di liquidità per rispondere alle richieste di riscatto può aumentare significativamente. Alcuni servizi necessari per il funzionamento del Fondo possono, in alcune circostanze, essere interrotti a seguito della pandemia.

#### Nomina/Dimissioni degli Amministratori e del Presidente

Michael Hodson è stato nominato Amministratore della Società di Gestione il 1° gennaio 2021.

Karen Zachary è stata nominata Amministratore della Società di gestione a partire dal 28 aprile 2021.

Andrew Bates ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società di Gestione il 28 aprile 2021.

#### Variazione della metodologia di calcolo della commissione di performance

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

#### Variazioni degli Investment Manager Delegati

Con effetto dal 22 gennaio 2021, Invesco Asset Management è stata destituita dall'incarico di Investment Manager Delegato di European Collection.

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

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

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

#### Aggiornamenti sulle assemblee generali straordinarie

Il 28 maggio 2021, è stata programmata un'assemblea generale straordinaria per i Sottoscrittori di Long Short Strategy Collection al fine di discutere la fusione di questo Comparto con Premium Coupon Collection. Poiché entro mezz'ora dall'orario previsto per l'Assemblea in prima convocazione relativa alla fusione non era presente il numero legale, in conformità alla Circolare ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato datata 11 maggio 2021 l'Assemblea in prima convocazione viene aggiornata al 15 giugno 2021, alla stessa ora e nello stesso luogo.

Il 15 giugno 2021, all'assemblea generale straordinaria aggiornata di Long Short Strategy Collection è stata approvata la delibera per la fusione di questo Comparto con Premium Coupon Collection, che si concluderà dopo la fine del periodo.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SINTETICO (cont.)

### Nota 26 – Eventi successivi

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore alla data del 16 luglio 2021, con riferimento alle quote B dei seguenti Comparti.

Nome del Comparto (EUR)	Classe	Classe Mediolanum		Classe Mediolanum S
	Mediolanum L	L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,048	0,042	0,075	0,079
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,039	0,036	0,075	0,070
Coupon Strategy Collection	0,037	0,034	0,071	0,065
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,034	0,071	0,066
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,048	-
Financial Income Strategy	0,081	-	0,159	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,070	0,068
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,034	0,033	0,067	0,064
European Coupon Strategy Collection	0,031	0,031	0,062	0,062
US Coupon Strategy Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,045	-	-

La fusione di Long Short Strategy Collection con Premium Coupon Collection è stata completata il giorno 23 luglio 2021.

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

A decorrere dal 30 agosto 2021, Goldman Sachs Group, Inc. non agirà più come Agente per il prestito titoli. Dal terzo trimestre 2021, Brown Brothers Harriman sarà l'unico Agente per il prestito titoli in relazione ai Comparti inseriti in questo programma.

Non si è verificato alcun altro evento successivo che richieda la comunicazione nel bilancio.

## APPENDICE – Ulteriori informazioni

### 1) Informativa sulla regolamentazione delle 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 European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Global High Yield, Coupon Strategy Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy e Equilibrium.

Al 30 giugno 2021, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

Comparto	Valore di mercato dei prestiti (EUR)	Garanzia (EUR)	Totale attivo netto (EUR)	(%) dell'attivo netto
Global High Yield	29.680.288	34.976.437	2.378.159.929	1,47
Financial Income Strategy	15.247.232	18.967.211	885.316.677	2,14

Principali maggiori controparti di garanzie	Classifica	Valore della garanzia (in EUR)
Barclays Capital Securities Ltd. London	1	18.711.726
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	2	12.804.748
Goldman, Sachs International	3	12.642.010
BNP Paribas Arbitrage	4	3.154.389
Citigroup Global Markets Limited	5	2.885.400
UBS AG	6	1.982.401
J.P Morgan Securities Ltd	7	1.762.974

Principali maggiori emittenti di garanzie	Posizione	Valore della garanzia (in EUR)
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1	23.968.243
United Kingdom Gilt	2	9.892.040
Netherlands Government Bond	3	6.049.474
United States Treasury Strip Coupon	4	6.019.915
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	5	3.224.514
French Republic Government Bond OAT	6	1.545.264
Kingdom of Belgium Government Bond	7	1.469.439
United States Treasury Note/Bond	8	1.081.403
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	9	693.303
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	10	53

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (cont.)

### 1) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### i) Prestito titoli (cont.)

Tipo di garanzia	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Titoli di Stato	53.943.648	100,00
Scadenza della garanzia	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	95	-
meno di 3 mesi	-	-
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	53.943.553	100,00

Valute della garanzia	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
EUR	12.288.744	22,78
GBP	33.860.283	62,77
USD	7.794.621	14,45

#### Scadenza prestito titoli

Scadenza del prestito	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	-	-
meno di 3 mesi	-	-
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	29.680.288	66,06
Nessuna scadenza	15.247.232	33,94

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Francia	3.154.389	5,85
Svizzera	1.982.401	3,67
Regno Unito	48.806.858	90,48
Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Tripartita	53.943.648	100,00
Controparte centrale	-	-
Bilaterale	-	-

#### Dati sul riutilizzo della garanzia

La garanzia ricevuta a scopo di prestito titolo non viene riutilizzata.

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (cont.)

### 1) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### i) Prestito titoli (cont.)

##### Custodia della garanzia ricevuta

Depositario	Ammontare delle attività in garanzia custodite (in EUR)
Bank of New York Mellon	53.943.648

##### Custodia della garanzia rilasciata

Garanzia detenuta in conti separati (%)	Garanzia detenuta in conti comuni (%)	Garanzia detenuta in altri conti (%)
100%	-	-

#### 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 30 giugno 2021, il Comparto Global High Yield ha stipulato il seguente contratto di total return swap:

Comparto	Garanzia Ammontare	Valuta della garanzia	Figurativo	Valuta del Comparto	Sottostante/emittente	Pagare/Ricevere	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenza/ (minusvalenza) netta non realizzata EUR
Global High Yield	900.000	EUR	187.500.000	EUR	US0003M Index	Pagare	20 settembre 2021	Morgan Stanley & Co. LLC	582.801
									582.801

I contratti di total return swap prevedono lo scambio di garanzia collaterale con le controparti sulla base di contratti al valore equo; la garanzia collaterale può assumere la forma di liquidità, azioni o obbligazioni.

##### Dati sulla concentrazione

Principali maggiori emittenti di garanzie	Posizione	Valore della garanzia (in EUR)
US0003M Index	1	900.000
Principali maggiori controparti di garanzie	Classifica	Valore lordo delle operazioni in essere (in EUR)
Morgan Stanley & Co. LLC	1	900.000

##### Dati complessivi delle operazioni

Tipo di garanzia	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Azioni	-	-
Obbligazioni	-	-
Liquidità	900.000	100,00
Altri	-	-

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (cont.)

### 1) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### ii) Total Return Swap (cont.)

##### Scadenza della garanzia

Essendo tutta la garanzia collaterale in forma liquida, non esiste data di scadenza.

Valute della garanzia	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
EUR	900.000	100,00
Scadenza TRS	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	-	-
meno di 3 mesi	582.801	100,00
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	-	-

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Stati Uniti d'America	900.000	100,00
Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Tripartita	-	-
Controparte centrale	-	-
Stati Uniti d'America	900.000	100,00

##### Dati sul riutilizzo della garanzia

La garanzia collaterale liquida ricevuta per i total return swap non viene riutilizzata. I rendimenti del reinvestimento della garanzia liquida sono pari a zero.

##### Custodia della garanzia ricevuta

Depositario	Ammontare delle attività in garanzia custodite (in EUR)
Morgan Stanley & Co. LLC	900.000

##### Custodia della garanzia rilasciata

Garanzia detenuta in conti separati (%)	Garanzia detenuta in conti comuni (%)	Garanzia detenuta in altri conti (%)
100%	0%	0%

### 2) Rischio di sicurezza informatica

Possono verificarsi delle violazioni della sicurezza informatica in grado di consentire ad una parte non autorizzata di accedere al patrimonio dei Comparti, ai dati dei Sottoscrittori o a informazioni proprietarie o di causare il danneggiamento dei dati o la perdita di funzionalità operativa al Fondo, all'Investment Manager, al Distributore, all'Agente Amministrativo o alla Banca Depositaria.

## **APPENDICE – Ulteriori informazioni (cont.)**

---

### **2) Rischio di sicurezza informatica (cont.)**

Il Fondo può essere soggetto a violazioni intenzionali della sicurezza informatica che includono l'accesso non autorizzato a sistemi, reti o dispositivi (ad esempio mediante attività di pirateria informatica), l'infezione da virus informatici o altro codice software maligno e attacchi che arrestano, disattivano, rallentano o comunque interrompono le funzioni, i processi aziendali, la funzionalità o l'accesso al sito web. Inoltre, potrebbero verificarsi incidenti non intenzionali, come la comunicazione involontaria di informazioni (che potrebbe comportare la violazione della normativa vigente in materia di privacy). Una violazione della sicurezza informatica potrebbe causare la perdita o il furto di dati o fondi dei Sottoscrittori, l'impossibilità di accedere ai sistemi elettronici, la perdita o il furto di informazioni proprietarie o dati aziendali, il danno fisico di un sistema informatico o di rete, oppure i costi conseguenti alla riparazione dei sistemi. Tali incidenti potrebbero comportare sanzioni normative, danni di reputazione, ulteriori costi di conformità o perdite finanziarie per il Fondo, la Società di Gestione, i Distributori, l'Agente Amministrativo, la Banca Depositaria o altri fornitori di servizi. Di conseguenza, i Sottoscrittori potrebbero perdere il capitale investito in tutto o in parte. Inoltre, tali incidenti potrebbero colpire gli emittenti in cui investe un Comparto e, di conseguenza, causare la perdita di valore degli investimenti di un Comparto, a seguito della quale gli investitori, incluso il Comparto e i relativi Sottoscrittori, potrebbero perdere, in tutto o in parte, l'investimento in tali emittenti.

### **3) 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. Nel caso in cui l'ammontare di una distribuzione dovuta sia inferiore a 0,05 euro, l'importo non sarà distribuito, ma mantenuto e reinvestito all'interno e a vantaggio del Comparto di riferimento".

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 reinvestite per conto di Sottoscrittori "B" persone fisiche, bensì trattenute e reinvestite nell'ambito e a vantaggio del Comparto di riferimento.

### **4) 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 ad esse, la Società di Gestione è tenuta a raccogliere per conto del Fondo talune informazioni sul regime fiscale di ogni Sottoscrittore (oltre a raccogliere informazioni sui relativi Soggetti Controllanti di specifici Sottoscrittori).

In talune circostanze la Società di Gestione può essere legalmente obbligata a condividere con le Autorità Tributarie Irlandesi e per conto del Fondo queste informazioni e altre informazioni finanziarie riguardanti gli interessi di un Sottoscrittore nel Fondo (oltre a condividere, in particolari situazioni, informazioni sui relativi Soggetti Controllanti di specifici Sottoscrittori). A loro volta, e nella misura in cui il conto sia stato identificato come Conto Soggetto a Informativa, le Autorità Tributarie Irlandesi scambieranno queste informazioni con il paese di residenza della/e Persona/e Soggetta/e a Informativa in relazione a tale Conto Soggetto a Informativa.

In particolare, le informazioni che possono essere trasmesse, riguardanti un Sottoscrittore (e i relativi Soggetti Controllanti, qualora pertinenti), includono nome, indirizzo, data e luogo di nascita, numero di conto, saldo del conto o valore a fine esercizio (o, qualora il conto sia stato chiuso durante tale esercizio, saldo o valore alla data di chiusura del conto), tutti i pagamenti (inclusi rimborsi e dividendi/interessi) effettuati sul conto durante l'anno civile, le residenze fiscali e i codici fiscali.

I Sottoscrittori (e i relativi Soggetti Controllanti) possono ottenere maggiori informazioni sugli obblighi di informativa del Fondo sul sito Web delle Autorità Tributarie Irlandesi (che è disponibile all'indirizzo <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) o dal seguente link nel caso del solo CRS: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Tutti i precedenti termini in maiuscolo, salvo ove diversamente specificato sopra, avranno lo stesso significato attribuito dallo Standard o dal DAC2 (per quanto applicabili).



# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>					
CANADA					
Air Canada	7.273	CAD	130.944	126.293	0,03
Shopify Inc	711	USD	718.588	875.923	0,19
<b>Totale Canada</b>			<b>849.532</b>	<b>1.002.216</b>	<b>0,22</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	1.379	USD	263.501	263.707	0,06
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>263.501</b>	<b>263.707</b>	<b>0,06</b>
IRLANDA					
Accenture Plc	1.584	USD	353.939	393.749	0,08
Aon Plc	1.341	USD	262.383	269.987	0,06
Eaton Corp Plc	49.198	USD	3.984.868	6.147.364	1,33
Medtronic Plc	3.753	USD	379.887	392.832	0,08
<b>Totale Irlanda</b>			<b>4.981.077</b>	<b>7.203.932</b>	<b>1,55</b>
JERSEY					
Aptiv Plc	2.495	USD	314.926	331.005	0,07
<b>Totale Jersey</b>			<b>314.926</b>	<b>331.005</b>	<b>0,07</b>
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	3.772	USD	1.310.312	2.197.359	0,47
NXP Semiconductors NV	15.304	USD	1.686.694	2.654.810	0,57
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>2.997.006</b>	<b>4.852.169</b>	<b>1,04</b>
REGNO UNITO					
Sensata Technologies Holding Plc	6.682	USD	358.085	326.634	0,07
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>358.085</b>	<b>326.634</b>	<b>0,07</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
AbbVie Inc	52.507	USD	4.228.293	4.987.258	1,08
Activision Blizzard Inc	5.796	USD	458.743	466.456	0,10
Adobe Inc	1.273	USD	517.266	628.653	0,14
Advanced Micro Devices Inc	33.865	USD	1.940.333	2.682.300	0,58
Affirm Holdings Inc	9.383	USD	456.465	532.882	0,11
Agilent Technologies Inc	2.824	USD	310.556	351.982	0,08
Alphabet Inc A	6.179	USD	7.251.879	12.722.676	2,74
Alphabet Inc C	531	USD	936.257	1.122.233	0,24
Amazon.com Inc	3.851	USD	7.146.698	11.171.311	2,41
American International Group Inc	9.193	USD	386.438	368.991	0,08
Ameriprise Financial Inc	12.421	USD	1.696.156	2.606.745	0,56

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
AMETEK Inc	2.754	USD	283.778	310.025	0,07
Analog Devices Inc	39.023	USD	4.104.664	5.665.064	1,22
Apple Inc	97.901	USD	6.844.613	11.306.621	2,44
Applied Materials Inc	3.386	USD	400.123	406.583	0,09
Bank of America Corp	14.902	USD	481.855	518.096	0,11
Biogen Inc	5.535	USD	1.647.802	1.616.160	0,35
Boston Scientific Corp	83.942	USD	2.607.283	3.026.697	0,65
Bristol-Myers Squibb Co	58.807	USD	2.896.363	3.313.503	0,71
Broadcom Inc	993	USD	388.931	399.277	0,09
Catalent Inc	6.034	USD	530.364	550.127	0,12
Ceridian HCM Holding Inc	11.583	USD	963.112	936.876	0,20
Charter Communications Inc	1.744	USD	691.065	1.060.974	0,23
Chevron Corp	2.904	USD	266.143	256.484	0,05
Chipotle Mexican Grill Inc	434	USD	488.113	567.373	0,12
Cigna Corp	14.722	USD	2.436.085	2.943.034	0,64
Citigroup Inc	7.464	USD	487.422	445.297	0,10
Coca-Cola Co	113.175	USD	4.769.549	5.163.926	1,11
Conoco Phillips	4.523	USD	199.194	232.271	0,05
Constellation Brands Inc	2.225	USD	429.204	438.827	0,09
Crown Holdings Inc	14.938	USD	937.751	1.287.472	0,28
Deere & Co	4.605	USD	1.337.257	1.369.618	0,30
DuPont de Nemours Inc	4.719	USD	303.815	308.034	0,07
Eastman Chemical Co	22.508	USD	1.421.067	2.215.877	0,48
Eli Lilly & Co	13.310	USD	1.636.231	2.576.028	0,56
Entegris Inc	2.887	USD	258.764	299.363	0,06
Estee Lauder Cos Inc	1.272	USD	314.736	341.174	0,07
Facebook Inc	10.925	USD	2.591.956	3.203.248	0,69
FedEx Corp	1.085	USD	261.492	272.947	0,06
Fidelity National Information Services Inc	3.124	USD	382.121	373.199	0,08
Fiserv Inc	2.988	USD	310.949	269.321	0,06
FleetCor Technologies Inc	8.629	USD	1.997.678	1.863.177	0,40
General Motors Co	2.786	USD	135.154	139.006	0,03
Hologic Inc	9.929	USD	521.199	558.616	0,12
Intercontinental Exchange Inc	4.519	USD	441.352	452.319	0,10
Intuitive Surgical Inc	2.463	USD	1.345.926	1.910.004	0,41
Jacobs Engineering Group Inc	3.573	USD	384.678	401.981	0,09
JPMorgan Chase & Co	4.945	USD	644.782	648.575	0,14
Keurig Dr Pepper Inc	8.453	USD	247.821	251.188	0,05
Lam Research Corp	2.037	USD	816.435	1.117.696	0,24
Leidos Holdings Inc	31.105	USD	2.416.234	2.651.754	0,57
Lennar Corp	2.638	USD	216.141	221.001	0,05
Lockheed Martin Corp	1.187	USD	381.732	378.701	0,08
Lowe's Cos Inc	19.671	USD	2.895.104	3.217.458	0,69
Marriott International Inc	27.646	USD	3.407.830	3.182.589	0,69
Mastercard Inc	28.256	USD	6.769.352	8.698.865	1,88
McDonald's Corp	22.948	USD	4.095.178	4.469.819	0,96
Merck & Co Inc	6.062	USD	392.531	397.539	0,09
Microsoft Corp	61.492	USD	7.096.773	14.046.871	3,03
Mondelez International Inc	5.996	USD	303.959	315.701	0,07
Morgan Stanley	59.071	USD	2.802.435	4.567.181	0,99
Nasdaq Inc	1.923	USD	255.789	285.069	0,06
Netflix Inc	898	USD	309.787	399.977	0,09
NextEra Energy Inc	73.730	USD	3.860.175	4.555.978	0,98
Norfolk Southern Corp	25.523	USD	4.178.066	5.712.167	1,23
Northrop Grumman Corp	6.634	USD	1.846.329	2.033.051	0,44

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>STATI UNITI D'AMERICA (cont.)</b>					
O'Reilly Automotive Inc	3.364	USD	1.230.329	1.606.148	0,35
Oshkosh Corp	2.628	USD	283.132	276.207	0,06
Philip Morris International Inc	3.121	USD	260.861	260.833	0,06
Pioneer Natural Resources Co	4.090	USD	327.037	560.508	0,12
PPG Industries Inc	15.907	USD	1.934.022	2.277.200	0,49
Progressive Corp	21.266	USD	1.603.106	1.761.138	0,38
Prologis Inc	51.293	USD	3.708.653	5.169.957	1,12
QUALCOMM Inc	4.598	USD	526.514	554.172	0,12
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.688	USD	1.145.637	1.266.005	0,27
Ross Stores Inc	16.875	USD	1.615.983	1.764.482	0,38
S&P Global Inc	8.100	USD	2.583.350	2.803.478	0,60
ServiceNow Inc	414	USD	172.597	191.849	0,04
Stanley Black & Decker Inc	5.950	USD	639.753	1.028.494	0,22
Starbucks Corp	3.964	USD	367.854	373.737	0,08
SVB Financial Group	1.835	USD	791.619	860.991	0,19
Teledyne Technologies Inc	1.180	USD	399.903	416.746	0,09
Tesla Inc	6.038	USD	2.353.671	3.460.687	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc	642	USD	262.475	273.100	0,06
TransUnion	4.299	USD	384.867	398.072	0,09
Truist Financial Corp	107.919	USD	3.902.326	5.050.598	1,09
UnitedHealth Group Inc	1.574	USD	490.251	531.489	0,11
US Bancorp	91.206	USD	4.294.576	4.381.487	0,95
VF Corp	3.600	USD	238.350	249.046	0,05
Visa Inc	2.735	USD	525.959	539.251	0,12
Xcel Energy Inc	55.715	USD	2.891.905	3.095.121	0,67
Yum! Brands Inc	12.161	USD	1.045.097	1.179.593	0,25
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>147.743.153</b>	<b>192.121.655</b>	<b>41,46</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>157.507.280</b>	<b>206.101.318</b>	<b>44,47</b>
<b>2) VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	18.185.934	EUR	22.698.327	27.780.833	5,99
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF <sup>2</sup>	2.971.373	USD	17.602.765	22.410.451	4,84
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	272.897	USD	16.765.652	18.002.135	3,88
<b>Totale Irlanda</b>			<b>57.066.744</b>	<b>68.193.419</b>	<b>14,71</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Wellington US Research Equity Fund <sup>1</sup>	564.815	USD	47.838.744	75.098.335	16,21
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>47.838.744</b>	<b>75.098.335</b>	<b>16,21</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>104.905.488</b>	<b>143.291.754</b>	<b>30,92</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>262.412.768</b>	<b>349.393.072</b>	<b>75,39</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
China Energy Savings Technology Inc <sup>1</sup>	4.100	USD	27.128	-	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>27.128</b>	-	-
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>27.128</b>	-	-
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
GQG Partners US Equity Fund <sup>2</sup>	434.154	EUR	4.415.346	4.962.380	1,07
<b>Totale Irlanda</b>			<b>4.415.346</b>	<b>4.962.380</b>	<b>1,07</b>
LUSSEMBURGO					
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>2</sup>	302.210	USD	17.030.654	23.294.527	5,03
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities <sup>2</sup>	912.375	EUR	37.991.381	62.314.290	13,45
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>55.022.035</b>	<b>85.608.817</b>	<b>18,48</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>59.437.381</b>	<b>90.571.197</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>59.464.509</b>	<b>90.571.197</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>321.877.277</b>	<b>439.964.269</b>	<b>94,94</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>23.455.206</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>463.419.475</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Questo titolo non è più quotato dal dicembre 2006.

<sup>2</sup> OICVM.

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	349.393.072	74,13
ALTRI VALORI MOBILIARI	90.571.197	19,22
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	141	-
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	269.553	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	24.175.029	5,13
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.517.462	0,53
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	2.330.000	0,49
ALTRE ATTIVITÀ	2.049.812	0,44
<b>TOTALE</b>	<b>471.306.266</b>	<b>100,00</b>

# US COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	50,47
Software Internet	7,71
Banche e istituti finanziari	4,86
Farmaceutici e cosmetici	3,77
Vendite al dettaglio	3,48
Semiconduttori elettronici	3,38
Holding e società finanziarie	3,00
Attrezzature da ufficio, computer	2,53
Tempo libero	1,98
Meccanica, macchinari	1,69
Servizi pubblici	1,65
Alimentari e distillerie	1,35
Trasporti	1,29
Assicurazioni	1,16
Società immobiliari	1,12
Prodotti chimici	1,04
Industria automobilistica	0,85
Biotechnologia	0,82
Arti grafiche, pubblicazioni	0,60
Tecnologia aerospaziale	0,55
Divulgazione dell'informazione	0,35
Altri servizi	0,26
Petrolio	0,22
Beni di consumo	0,22
Tabacco e liquori	0,15
Elettronica e attrezzature elettriche	0,14
Edilizia e materiali da costruzione	0,14
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,11
Tessile	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>94,94</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>					
BELGIO					
KBC Group NV	10.085	EUR	641.474	648.466	0,13
<b>Totale Belgio</b>			<b>641.474</b>	<b>648.466</b>	<b>0,13</b>
DANIMARCA					
GN Store Nord AS	4.415	DKK	314.301	325.237	0,07
<b>Totale Danimarca</b>			<b>314.301</b>	<b>325.237</b>	<b>0,07</b>
FRANCIA					
Air Liquide SA	4.711	EUR	653.507	695.626	0,14
AXA SA	28.098	EUR	639.028	600.876	0,12
BNP Paribas SA	11.301	EUR	594.987	597.484	0,12
Edenred	9.335	EUR	428.157	448.547	0,09
EssilorLuxottica SA	3.073	EUR	422.664	478.282	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.176	EUR	653.520	777.689	0,16
Sanofi	12.130	EUR	1.024.985	1.071.807	0,22
TotalEnergies SE	20.736	EUR	833.392	791.182	0,16
<b>Totale Francia</b>			<b>5.250.240</b>	<b>5.461.493</b>	<b>1,11</b>
GERMANIA					
Adidas AG	2.204	EUR	593.192	691.836	0,14
Daimler AG	3.914	EUR	300.878	294.724	0,06
Deutsche Boerse AG	4.099	EUR	562.123	603.373	0,12
Deutsche Post AG	8.708	EUR	384.170	499.491	0,10
Deutsche Telekom AG	44.984	EUR	710.202	801.255	0,16
Infineon Technologies AG	14.270	EUR	478.622	482.611	0,10
KION Group AG	2.524	EUR	219.775	226.857	0,05
RWE AG	16.309	EUR	525.081	498.403	0,10
Sartorius AG	755	EUR	308.635	331.445	0,07
Siemens AG	7.177	EUR	969.147	958.991	0,19
Siemens Energy AG	11.920	EUR	363.125	303.006	0,06
Volkswagen AG	1.352	EUR	300.652	285.542	0,06
Vonovia SE	5.969	EUR	311.962	325.430	0,07
<b>Totale Germania</b>			<b>6.027.564</b>	<b>6.302.964</b>	<b>1,28</b>
IRLANDA					
Flutter Entertainment Plc	3.169	GBP	483.208	485.255	0,10
Kerry Group Plc	4.027	EUR	476.364	474.381	0,10
Linde Plc	1.293	EUR	293.094	314.652	0,06
Ryanair Holdings Plc	9.365	EUR	153.572	149.465	0,03
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.406.238</b>	<b>1.423.753</b>	<b>0,29</b>
ITALIA					
Enel SpA	45.482	EUR	377.642	356.215	0,07
Moncler SpA	4.676	EUR	230.142	266.813	0,05
<b>Totale Italia</b>			<b>607.784</b>	<b>623.028</b>	<b>0,12</b>

# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>LUSSEMBURGO</b>					
InPost SA	20.373	EUR	306.265	344.833	0,07
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>306.265</b>	<b>344.833</b>	<b>0,07</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Airbus SE	4.285	EUR	444.433	464.665	0,09
Akzo Nobel NV	2.184	EUR	206.061	227.573	0,05
ASML Holding NV	761	EUR	356.639	440.923	0,09
Heineken NV	1.814	EUR	175.144	185.391	0,04
ING Groep NV	46.692	EUR	482.220	520.149	0,10
Prosus NV	6.312	EUR	560.956	520.551	0,11
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>2.225.453</b>	<b>2.359.252</b>	<b>0,48</b>
<b>NORVEGIA</b>					
Norsk Hydro ASA	38.701	NOK	201.721	208.354	0,04
<b>Totale Norvegia</b>			<b>201.721</b>	<b>208.354</b>	<b>0,04</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	135.277	EUR	635.546	604.688	0,12
<b>Totale Portogallo</b>			<b>635.546</b>	<b>604.688</b>	<b>0,12</b>
<b>SPAGNA</b>					
Amadeus IT Group SA	5.674	EUR	353.114	336.582	0,07
Cellnex Telecom SA	12.955	EUR	536.367	695.943	0,14
Ferrovial SA	19.398	EUR	427.153	480.101	0,10
<b>Totale Spagna</b>			<b>1.316.634</b>	<b>1.512.626</b>	<b>0,31</b>
<b>SVEZIA</b>					
Assa Abloy AB	11.955	SEK	282.602	303.886	0,06
Nordic Entertainment Group AB	8.233	SEK	306.862	306.039	0,06
Sandvik AB	13.099	SEK	301.448	282.336	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	42.960	SEK	461.030	455.610	0,09
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.351.942</b>	<b>1.347.871</b>	<b>0,27</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Holcim Ltd	6.128	CHF	312.642	310.261	0,06
Lonza Group AG	1.093	CHF	569.453	653.893	0,13
Nestle SA	15.538	CHF	1.490.967	1.633.195	0,33
Roche Holding AG	2.982	CHF	836.052	948.174	0,19
Zurich Insurance Group AG	1.745	CHF	622.525	590.907	0,12
<b>Totale Svizzera</b>			<b>3.831.639</b>	<b>4.136.430</b>	<b>0,83</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Anglo American Plc	7.155	GBP	231.474	239.418	0,05
Associated British Foods Plc	15.414	GBP	413.224	397.898	0,08
AstraZeneca Plc	9.676	GBP	824.782	978.706	0,20
BHP Group Plc	7.901	GBP	209.385	196.042	0,04
Diageo Plc	15.692	GBP	577.305	632.655	0,13



# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Lloyds Banking Group Plc	886.599	GBP	427.890	482.212	0,10
London Stock Exchange Group Plc	5.012	GBP	437.409	465.325	0,09
Reckitt Benckiser Group Plc	9.500	GBP	722.963	707.925	0,14
Rentokil Initial Plc	61.635	GBP	360.546	355.402	0,07
Royal Dutch Shell Plc	47.622	EUR	811.079	809.764	0,16
THG Plc	29.557	GBP	221.405	210.028	0,04
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>5.237.462</b>	<b>5.475.375</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>29.354.263</b>	<b>30.774.370</b>	<b>6,22</b>

### 2) VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
EI Sturdza Funds Plc - Strategic Quality Europe Fund <sup>1</sup>	55.125	EUR	14.729.316	14.984.543	3,03
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc <sup>2</sup>	70.542	EUR	3.739.377	4.438.150	0,90
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF <sup>2</sup>	4.642.006	EUR	23.754.047	31.435.665	6,36
<b>Totale Irlanda</b>			<b>42.222.740</b>	<b>50.858.358</b>	<b>10,29</b>
LUSSEMBURGO					
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF <sup>2</sup>	563.624	EUR	10.754.171	10.165.522	2,06
MFS Meridian Funds - European Research Fund <sup>1</sup>	260.306	EUR	51.177.929	79.643.324	16,11
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>61.932.100</b>	<b>89.808.846</b>	<b>18,17</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>104.154.840</b>	<b>140.667.204</b>	<b>28,46</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>133.509.103</b>	<b>171.441.574</b>	<b>34,68</b>

### B) ALTRI VALORI MOBILIARI

#### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe <sup>1</sup>	228	EUR	23.004.489	25.911.694	5,24
<b>Totale Francia</b>			<b>23.004.489</b>	<b>25.911.694</b>	<b>5,24</b>
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	1.975.910	EUR	36.861.614	55.266.209	11,18
Eleva Euroland Selection Fund <sup>1</sup>	17.743	EUR	20.280.366	25.130.156	5,08
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	34.491	EUR	38.969.610	49.973.062	10,11
Exane Equity Select Europe Cap <sup>1</sup>	4.614	EUR	48.129.104	59.596.137	12,05
Exane Equity Select Europe Dis <sup>1</sup>	1.314	EUR	13.164.175	15.438.390	3,12
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	211.373	EUR	43.574.702	59.704.534	12,07
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>200.979.571</b>	<b>265.108.488</b>	<b>53,61</b>
REGNO UNITO					
LF Majedie UK Focus Fund <sup>1</sup>	8.294.922	GBP	19.038.550	22.697.730	4,59
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>19.038.550</b>	<b>22.697.730</b>	<b>4,59</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

## EUROPEAN COLLECTION TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>	<b>243.022.610</b>	<b>313.717.912</b>	<b>63,44</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>243.022.610</b>	<b>313.717.912</b>	<b>63,44</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>376.531.713</b>	<b>485.159.486</b>	<b>98,12</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>9.280.412</b>	<b>1,88</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>494.439.898</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	171.441.574	34,18
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	313.717.912	62,55
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	123.619	0,03
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	12.181.905	2,43
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	2.495.527	0,50
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	1.566.056	0,31
<b>TOTALE</b>	<b>501.526.593</b>	<b>100,00</b>

**EUROPEAN COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	91,90
Farmaceutici e cosmetici	0,71
Holding e società finanziarie	0,51
Banche e istituti finanziari	0,45
Divulgazione dell'informazione	0,46
Alimentari e distillerie	0,41
Meccanica, macchinari	0,36
Tessile	0,35
Servizi pubblici	0,33
Prodotti chimici	0,32
Petrolio	0,32
Assicurazioni	0,24
Trasporti	0,23
Beni di consumo	0,20
Elettronica e attrezzature elettriche	0,19
Semiconduttori elettronici	0,19
Software Internet	0,18
Tabacco e liquori	0,17
Industria automobilistica	0,12
Tempo libero	0,10
Tecnologia aerospaziale	0,09
Società immobiliari	0,07
Altri servizi	0,07
Edilizia e materiali da costruzione	0,06
Metalli non ferrosi	0,05
Miniere, industria pesante	0,04
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>98,12</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>1,88</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Aristocrat Leisure Ltd	14.476	AUD	223.694	394.887	0,18
Brambles Ltd	90.317	AUD	556.702	654.098	0,30
CSL Ltd	4.273	AUD	447.726	771.462	0,35
Macquarie Group Ltd	14.474	AUD	1.127.635	1.433.362	0,65
Woolworths Group Ltd	12.862	AUD	308.536	310.472	0,14
<b>Totale Australia</b>			<b>2.664.293</b>	<b>3.564.281</b>	<b>1,62</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	65.784	HKD	1.391.834	1.571.471	0,71
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	195.800	HKD	535.704	520.885	0,24
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	142.000	HKD	603.185	819.511	0,37
Meituan	18.600	HKD	613.925	647.096	0,29
Sea Ltd	2.797	USD	121.551	647.657	0,29
Shenzhen International Group Holdings Ltd	46.100	HKD	396.239	981.616	0,44
Tencent Holdings Ltd	51.100	HKD	2.237.082	3.240.389	1,46
Wuxi Biologics Cayman Inc	116.000	HKD	680.881	1.792.364	0,81
Xinyi Solar Holdings Ltd	208.000	HKD	348.225	378.530	0,17
Zai Lab Ltd	2.550	HKD	284.496	377.675	0,17
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>7.213.122</b>	<b>10.977.194</b>	<b>4,95</b>
<b>CINA</b>					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	349.061	0,16
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	14.800	HKD	185.353	292.480	0,13
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	73.600	CNH	451.570	387.947	0,18
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	62.697	CNH	401.748	556.141	0,25
Joinn Laboratories China Co Ltd	16.268	HKD	172.831	220.804	0,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	121.500	HKD	1.120.438	1.003.318	0,45
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	129.350	CNH	328.721	380.488	0,17
<b>Totale Cina</b>			<b>2.955.307</b>	<b>3.190.239</b>	<b>1,44</b>
<b>HONG KONG</b>					
AIA Group Ltd	221.800	HKD	1.705.303	2.324.086	1,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	22.698	HKD	638.827	1.140.628	0,51
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>2.344.130</b>	<b>3.464.714</b>	<b>1,56</b>
<b>INDIA</b>					
HDFC Bank Ltd	86.315	INR	1.263.952	1.466.805	0,66
HDFC Life Insurance Co Ltd	60.379	INR	369.629	470.114	0,21
Hindustan Unilever Ltd	19.519	INR	434.767	547.251	0,25
Maruti Suzuki India Ltd	6.289	INR	590.216	536.248	0,24
Tata Consultancy Services Ltd	11.900	INR	313.371	451.693	0,20
UltraTech Cement Ltd	3.952	INR	299.524	303.804	0,14
<b>Totale India</b>			<b>3.271.459</b>	<b>3.775.915</b>	<b>1,70</b>

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
INDONESIA					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	2.910.900	IDR	295.309	211.616	0,10
Bank Central Asia Tbk PT	701.700	IDR	1.009.580	1.229.393	0,55
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.823.100	IDR	570.052	646.896	0,29
<b>Totale Indonesia</b>			<b>1.874.941</b>	<b>2.087.905</b>	<b>0,94</b>
GIAPPONE					
Casio Computer Co Ltd	50.200	JPY	781.581	708.245	0,32
Daikin Industries Ltd	4.000	JPY	408.420	628.765	0,28
Eisai Co Ltd	3.100	JPY	267.527	257.307	0,12
Fast Retailing Co Ltd	500	JPY	262.836	317.688	0,14
Hoya Corp	13.800	JPY	1.211.271	1.544.365	0,70
Kansai Paint Co Ltd	33.900	JPY	701.029	729.134	0,33
Keyence Corp	6.000	JPY	1.611.432	2.555.935	1,15
Kyowa Kirin Co Ltd	16.400	JPY	398.827	490.917	0,22
Nintendo Co Ltd	2.100	JPY	694.065	1.030.990	0,46
Nomura Research Institute Ltd	28.800	JPY	578.622	804.114	0,36
Recruit Holdings Co Ltd	49.300	JPY	1.331.724	2.048.813	0,92
Ryohin Keikaku Co Ltd	36.500	JPY	753.403	646.125	0,29
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.000	JPY	852.795	1.270.446	0,57
Sony Group Corp	14.800	JPY	847.923	1.216.064	0,55
Takara Bio Inc	26.400	JPY	571.467	594.698	0,27
Terumo Corp	13.800	JPY	469.710	472.012	0,21
Tokyo Electron Ltd	3.300	JPY	606.144	1.205.442	0,54
Toyota Motor Corp	24.300	JPY	1.366.183	1.792.642	0,81
Unicharm Corp	26.800	JPY	810.005	910.145	0,41
<b>Totale Giappone</b>			<b>14.524.964</b>	<b>19.223.847</b>	<b>8,65</b>
SINGAPORE					
Singapore Exchange Ltd	86.600	SGD	550.464	607.362	0,27
<b>Totale Singapore</b>			<b>550.464</b>	<b>607.362</b>	<b>0,27</b>
COREA DEL SUD					
LG Household & Health Care Ltd	354	KRW	364.282	467.061	0,21
Samsung Electronics Co Ltd	41.570	KRW	1.603.767	2.511.993	1,13
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>1.968.049</b>	<b>2.979.054</b>	<b>1,34</b>
TAIWAN					
Advantech Co Ltd	56.000	TWD	611.537	584.716	0,26
Delta Electronics Inc	156.000	TWD	692.029	1.430.555	0,65
Eclat Textile Co Ltd	47.000	TWD	415.123	933.124	0,42
Hiwin Technologies Corp	55.960	TWD	452.781	668.979	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	202.000	TWD	1.372.903	3.637.525	1,64
Voltronic Power Technology Corp	9.912	TWD	126.755	403.479	0,18
<b>Totale Taiwan</b>			<b>3.671.128</b>	<b>7.658.378</b>	<b>3,45</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Yum China Holdings Inc	21.596	HKD	846.233	1.187.725	0,54
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>846.233</b>	<b>1.187.725</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>41.884.090</b>	<b>58.716.614</b>	<b>26,46</b>

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	119.905	USD	5.127.888	5.190.929	2,34
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF <sup>1</sup>	56.595	EUR	8.239.947	8.706.575	3,92
<b>Totale Irlanda</b>			<b>13.367.835</b>	<b>13.897.504</b>	<b>6,26</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>13.367.835</b>	<b>13.897.504</b>	<b>6,26</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>55.251.925</b>	<b>72.614.118</b>	<b>32,72</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
COREA DEL SUD					
AfreecaTV Co Ltd	4.288	KRW	193.983	382.091	0,17
Hugel Inc	1.787	KRW	289.002	320.609	0,14
JYP Entertainment Corp	11.716	KRW	341.990	355.303	0,16
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>824.975</b>	<b>1.058.003</b>	<b>0,47</b>
VIETNAM					
Vietnam Dairy Products JSC	82.880	VND	357.311	274.802	0,12
<b>Totale Vietnam</b>			<b>357.311</b>	<b>274.802</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>1.182.286</b>	<b>1.332.805</b>	<b>0,59</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.182.286</b>	<b>1.332.805</b>	<b>0,59</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan <sup>2</sup>	1.254.712	EUR	16.105.758	18.005.120	8,11
<b>Totale Irlanda</b>			<b>16.105.758</b>	<b>18.005.120</b>	<b>8,11</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>2</sup>	120.217	EUR	12.506.036	20.198.906	9,10
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia <sup>2</sup>	6.737	USD	9.837.056	11.012.857	4,96
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund <sup>2</sup>	1.117.202	EUR	19.349.349	24.690.162	11,12
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund <sup>2</sup>	220.331	USD	4.593.561	6.870.590	3,10
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund <sup>2</sup>	543.648	EUR	16.982.553	24.165.145	10,89
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites <sup>2</sup>	266.600	EUR	31.343.539	37.427.981	16,86
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>94.612.094</b>	<b>124.365.641</b>	<b>56,03</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>110.717.852</b>	<b>142.370.761</b>	<b>64,14</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>110.717.852</b>	<b>142.370.761</b>	<b>64,14</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>167.152.063</b>	<b>216.317.684</b>	<b>97,45</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>5.654.996</b>	<b>2,55</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>221.972.680</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione		Valutazione	totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>		72.614.118	32,22
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		1.332.805	0,59
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>		142.370.761	63,16
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>		9.616	-
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>		6.651.979	2,95
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>		965.037	0,43
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>		480.000	0,21
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>		985.225	0,44
<b>TOTALE</b>		<b>225.409.541</b>	<b>100,00</b>

**PACIFIC COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
 (espressa in percentuale delle attività nette)

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	70,40
Semiconduttori elettronici	6,85
Software Internet	2,57
Banche e istituti finanziari	2,28
Assicurazioni	1,71
Biotechologia	1,60
Holding e società finanziarie	1,46
Prodotti chimici	1,28
Elettronica e attrezzature elettriche	1,17
Farmaceutici e cosmetici	1,16
Arti grafiche, pubblicazioni	0,92
Altri servizi	0,87
Tessile	0,86
Industria automobilistica	0,81
Vendite al dettaglio	0,67
Meccanica, macchinari	0,58
Tempo libero	0,54
Beni di consumo	0,41
Società immobiliari	0,37
Imballaggio e container	0,30
Attrezzature da ufficio, computer	0,26
Alimentari e distillerie	0,24
Edilizia e materiali da costruzione	0,14
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,45</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>2,55</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>					
BERMUDA					
Kunlun Energy Co Ltd	2.000.000	HKD	1.520.552	1.554.914	0,28
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	800.000	HKD	719.526	865.192	0,15
<b>Totale Bermuda</b>			<b>2.240.078</b>	<b>2.420.106</b>	<b>0,43</b>
BRASILE					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	1.130.128	0,20
Cosan SA	400.000	BRL	908.818	1.610.579	0,29
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	904.438	0,16
CSN Mineracao SA	1.200.000	BRL	1.563.336	1.847.192	0,33
Itau Unibanco Holding SA	300.000	USD	2.240.560	1.520.364	0,27
Marfrig Global Foods SA	300.000	BRL	673.642	964.936	0,17
Petroleo Brasileiro SA	200.000	USD	1.807.707	1.991.736	0,35
<b>Totale Brasile</b>			<b>9.243.177</b>	<b>9.969.373</b>	<b>1,77</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	440.000	HKD	9.478.981	10.510.869	1,87
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.911.789	1.707.473	0,30
China State Construction International Holdings Ltd	1.000.000	HKD	1.143.497	575.492	0,10
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	754.654	0,13
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.000.000	HKD	947.189	1.926.269	0,34
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.000	HKD	1.099.894	754.111	0,13
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.226.935	3.209.724	0,57
Full Truck Alliance Co Ltd	30.498	USD	486.984	524.116	0,09
Lufax Holding Ltd	100.000	USD	1.158.948	952.863	0,17
NetEase Inc	125.000	HKD	1.668.441	2.387.477	0,43
Nexteer Automotive Group Ltd	800.000	HKD	964.025	938.160	0,17
Shimao Group Holdings Ltd	500.000	HKD	930.850	1.033.714	0,18
Tencent Holdings Ltd	100.000	HKD	5.828.154	6.341.268	1,13
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	973.647	1.693.229	0,30
WH Group Ltd	1.000.000	HKD	922.738	757.912	0,14
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.501.132	HKD	1.257.643	2.731.846	0,49
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>30.673.110</b>	<b>36.799.177</b>	<b>6,54</b>
CINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	400.000	HKD	1.530.435	1.789.454	0,32
China Construction Bank Corp	4.000.000	HKD	3.101.621	2.653.777	0,47
China Merchants Bank Co Ltd	1.000.000	HKD	3.561.589	7.193.647	1,28
China National Building Material Co Ltd	2.000.000	HKD	1.529.058	1.980.560	0,35
China Petroleum & Chemical Corp	3.000.000	HKD	1.823.789	1.280.198	0,23
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	300.000	CNH	2.026.482	2.039.763	0,36
Haier Smart Home Co Ltd	700.000	CNH	1.738.355	2.366.934	0,42
PICC Property & Casualty Co Ltd	1.000.000	HKD	1.088.303	738.367	0,13
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	500.000	CNH	4.205.708	4.194.369	0,75
SAIC Motor Corp Ltd	800.984	CNH	3.020.715	2.296.543	0,41
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	983.765	0,18
Weichai Power Co Ltd	500.000	CNH	861.390	1.166.045	0,21
<b>Totale Cina</b>			<b>25.102.499</b>	<b>28.683.422</b>	<b>5,11</b>

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>GRECIA</b>					
Alpha Services and Holdings SA	700.000	EUR	920.460	754.600	0,13
National Bank of Greece SA	400.000	EUR	886.825	960.000	0,17
<b>Totale Grecia</b>			<b>1.807.285</b>	<b>1.714.600</b>	<b>0,30</b>
<b>HONG KONG</b>					
China Mobile Ltd	200.000	HKD	1.670.413	1.054.344	0,19
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	957.705	0,17
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>2.971.159</b>	<b>2.012.049</b>	<b>0,36</b>
<b>UNGHERIA</b>					
OTP Bank Nyrt	30.000	HUF	943.663	1.363.557	0,24
Richter Gedeon Nyrt	35.000	HUF	648.330	786.684	0,14
<b>Totale Ungheria</b>			<b>1.591.993</b>	<b>2.150.241</b>	<b>0,38</b>
<b>INDIA</b>					
Axis Bank Ltd	50.000	USD	1.820.748	2.120.752	0,38
Grasim Industries Ltd	100.000	INR	1.407.426	1.700.327	0,30
Housing Development Finance Corp Ltd	100.000	INR	2.206.240	2.808.164	0,50
ICICI Bank Ltd	200.000	USD	1.632.406	2.883.886	0,51
Infosys Ltd	200.000	USD	1.679.423	3.573.657	0,64
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.289.356	0,23
Mahindra & Mahindra Ltd	100.000	USD	973.626	881.187	0,16
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	768.508	0,14
<b>Totale India</b>			<b>11.984.485</b>	<b>16.025.837</b>	<b>2,86</b>
<b>INDONESIA</b>					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.000.000	IDR	1.998.431	2.291.439	0,41
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	10.000.000	IDR	2.302.588	1.831.988	0,33
<b>Totale Indonesia</b>			<b>4.301.019</b>	<b>4.123.427</b>	<b>0,74</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Ternium SA	30.000	USD	727.505	972.932	0,17
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>727.505</b>	<b>972.932</b>	<b>0,17</b>
<b>MESSICO</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	10.000	USD	1.499.022	1.559.153	0,28
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300.000	MXN	1.524.987	1.630.883	0,29
<b>Totale Messico</b>			<b>3.024.009</b>	<b>3.190.036</b>	<b>0,57</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Prosus NV	20.000	EUR	1.285.818	1.649.400	0,29
X5 Retail Group NV	20.000	USD	658.862	590.200	0,11
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>1.944.680</b>	<b>2.239.600</b>	<b>0,40</b>
<b>RUSSIA</b>					
Mobile TeleSystems PJSC	100.000	USD	826.548	780.842	0,14
Novatek PJSC	10.000	USD	1.026.343	1.840.479	0,33
Sberbank of Russia PJSC	100.000	USD	1.410.472	1.415.017	0,25
<b>Totale Russia</b>			<b>3.263.363</b>	<b>4.036.338</b>	<b>0,72</b>

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SUDAFRICA</b>					
Impala Platinum Holdings Ltd	50.000	ZAR	714.933	695.350	0,12
Naspers Ltd	20.000	ZAR	4.127.920	3.541.196	0,63
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>4.842.853</b>	<b>4.236.546</b>	<b>0,75</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	858.354	1.035.588	0,18
Coway Co Ltd	15.000	KRW	778.206	883.956	0,16
Doosan Bobcat Inc	40.000	KRW	1.112.071	1.437.693	0,26
Hana Financial Group Inc	40.000	KRW	1.565.463	1.379.287	0,25
Hyundai Mobis Co Ltd	10.000	KRW	1.988.161	2.186.491	0,39
Hyundai Motor Co	15.000	KRW	1.750.585	2.690.058	0,48
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	861.118	0,15
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.364.371	2.545.915	0,45
LG Chem Ltd / preference	4.000	KRW	767.884	1.148.657	0,21
Mando Corp	25.000	KRW	1.016.707	1.244.877	0,22
NCSOFT Corp	2.000	KRW	830.853	1.228.029	0,22
POSCO	10.000	KRW	2.231.216	2.605.819	0,46
Samsung Electronics Co Ltd	200.000	KRW	7.856.039	12.085.606	2,15
Samsung Electronics Co Ltd / preference	35.000	KRW	1.088.711	1.931.525	0,34
SK Hynix Inc	35.000	KRW	2.171.862	3.341.513	0,60
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>26.018.870</b>	<b>36.606.132</b>	<b>6,52</b>
<b>TAIWAN</b>					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.000.000	TWD	1.424.559	2.236.567	0,40
Giant Manufacturing Co Ltd	200.000	TWD	1.069.583	1.927.867	0,34
Mega Financial Holding Co Ltd	1.500.000	TWD	999.110	1.491.297	0,27
Merida Industry Co Ltd	200.000	TWD	915.249	1.894.575	0,34
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.430.011	0,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	900.000	TWD	5.947.396	16.206.790	2,89
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.225.724	0,22
Wiwynn Corp	50.000	TWD	1.265.354	1.508.699	0,27
Ya Hsin Industrial Co Ltd <sup>2</sup>	158.125	TWD	131.085	-	-
<b>Totale Taiwan</b>			<b>13.775.426</b>	<b>27.921.539</b>	<b>4,99</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>143.511.511</b>	<b>183.101.355</b>	<b>32,61</b>
<b>2) VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	712.670	USD	23.608.582	23.190.771	4,13
<b>Totale Irlanda</b>			<b>23.608.582</b>	<b>23.190.771</b>	<b>4,13</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>23.608.582</b>	<b>23.190.771</b>	<b>4,13</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>167.120.093</b>	<b>206.292.126</b>	<b>36,74</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> Questo titolo non è più quotato dal maggio 2007.

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
TAIWAN					
Vanguard International Semiconductor Corp	162.000	TWD	282.230	578.541	0,10
<b>Totale Taiwan</b>			<b>282.230</b>	<b>578.541</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>282.230</b>	<b>578.541</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>282.230</b>	<b>578.541</b>	<b>0,10</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
RUSSIA					
LUKOIL PJSC	30.000	USD	1.472.341	2.327.346	0,41
<b>Totale Russia</b>			<b>1.472.341</b>	<b>2.327.346</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>1.472.341</b>	<b>2.327.346</b>	<b>0,41</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	13.076.079	EUR	45.106.114	68.121.140	12,13
<b>Totale Irlanda</b>			<b>45.106.114</b>	<b>68.121.140</b>	<b>12,13</b>
LUSSEMBURGO					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia <sup>1</sup>	13.765	USD	20.047.469	22.501.439	4,01
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund <sup>1</sup>	1.256.375	EUR	21.644.148	27.765.891	4,95
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	2.035.313	USD	37.691.698	57.185.801	10,18
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	2.877.759	USD	40.180.714	55.754.364	9,93
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund <sup>1</sup>	165.283	USD	16.019.652	19.656.780	3,50
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	373.825	USD	44.991.823	55.924.923	9,96
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	253.930	EUR	29.089.727	33.146.034	5,90
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>209.665.231</b>	<b>271.935.232</b>	<b>48,43</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>254.771.345</b>	<b>340.056.372</b>	<b>60,56</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>256.243.686</b>	<b>342.383.718</b>	<b>60,97</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>423.646.009</b>	<b>549.254.385</b>	<b>97,81</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>12.283.760</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>561.538.145</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	206.292.126	36,21
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	578.541	0,10
ALTRI VALORI MOBILIARI	342.383.718	60,10
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	15.168.866	2,66
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.171.971	0,38
ALTRE ATTIVITÀ	3.133.952	0,55
<b>TOTALE</b>	<b>569.729.174</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	64,69
Semiconduttori elettronici	6,35
Banche e istituti finanziari	4,49
Holding e società finanziarie	2,85
Software Internet	2,71
Industria automobilistica	1,98
Altri servizi	1,87
Elettronica e attrezzature elettriche	1,65
Petrolio	1,64
Servizi pubblici	1,02
Trasporti	0,95
Assicurazioni	0,88
Edilizia e materiali da costruzione	0,77
Divulgazione dell'informazione	0,66
Società immobiliari	0,65
Prodotti chimici	0,66
Arti grafiche, pubblicazioni	0,63
Miniere, industria pesante	0,63
Alimentari e distillerie	0,62
Meccanica, macchinari	0,47
Industria orologiera	0,34
Imprese commerciali	0,34
Farmaceutici e cosmetici	0,32
Attrezzature da ufficio, computer	0,26
Prodotti forestali e industria cartaria	0,15
Metalli preziosi	0,12
Vendite al dettaglio	0,11
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,81</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
National Australia Bank Ltd 1.875% 13/01/2023 EMTN	2.500.000	EUR	2.612.750	2.588.225	0,10
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022 EMTN	210.000	EUR	224.658	219.723	0,01
Toyota Finance Australia Ltd 0.25% 09/04/2024 EMTN	4.000.000	EUR	4.046.880	4.043.200	0,15
<b>Totale Australia</b>			<b>6.884.288</b>	<b>6.851.148</b>	<b>0,26</b>
<b>AUSTRIA</b>					
Heta Asset Resolution AG 2.375% 13/12/2022	2.700.000	EUR	2.936.250	2.809.269	0,10
OMV AG 1.5% 09/04/2024 EMTN	2.096.000	EUR	2.206.459	2.189.670	0,08
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2023	15.600.000	EUR	15.766.982	15.776.904	0,59
Republic of Austria Government Bond 0% 20/09/2022	1.500.000	EUR	1.530.653	1.511.805	0,06
Republic of Austria Government Bond 0.7% 20/04/2071	4.000.000	EUR	3.959.840	3.811.440	0,14
<b>Totale Austria</b>			<b>26.400.184</b>	<b>26.099.088</b>	<b>0,97</b>
<b>BELGIO</b>					
Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28/09/2022	10.000.000	EUR	11.369.624	10.615.300	0,39
<b>Totale Belgio</b>			<b>11.369.624</b>	<b>10.615.300</b>	<b>0,39</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	21.663.000	EUR	22.255.002	22.154.750	0,82
Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.625% 06/06/2022	8.000.000	EUR	8.787.750	8.279.840	0,31
MDGH - GMTN BV 3.625% 30/05/2023 EMTN	6.779.000	EUR	7.340.201	7.262.953	0,27
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>38.382.953</b>	<b>37.697.543</b>	<b>1,40</b>
<b>CROAZIA</b>					
Croatia Government International Bond 3% 20/03/2027	6.300.000	EUR	7.079.711	7.246.575	0,27
Croatia Government International Bond 3.875% 30/05/2022	11.040.000	EUR	12.132.060	11.456.760	0,42
<b>Totale Croazia</b>			<b>19.211.771</b>	<b>18.703.335</b>	<b>0,69</b>
<b>CIPRO</b>					
Cyprus Government International Bond 0% 09/02/2026 EMTN	7.816.000	EUR	7.795.288	7.852.579	0,29
<b>Totale Cipro</b>			<b>7.795.288</b>	<b>7.852.579</b>	<b>0,29</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.927.000	EUR	1.977.873	1.971.167	0,07
<b>Totale Danimarca</b>			<b>1.977.873</b>	<b>1.971.167</b>	<b>0,07</b>
<b>FINLANDIA</b>					
Balder Finland Oyj 0.055% 14/06/2023 EMTN	5.900.000	EUR	5.908.390	5.903.835	0,22
Finland Government Bond 1.5% 15/04/2023	5.000.000	EUR	5.227.250	5.192.600	0,19
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	7.000.000	EUR	7.451.658	7.192.220	0,27
<b>Totale Finlandia</b>			<b>18.587.298</b>	<b>18.288.655</b>	<b>0,68</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>FRANCIA</b>					
ALD SA 0% 23/02/2024 EMTN	4.500.000	EUR	4.493.790	4.499.235	0,17
ALD SA 0.375% 18/07/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.510.450	5.554.230	0,21
ALD SA 0.375% 19/10/2023 EMTN	9.100.000	EUR	9.110.157	9.183.902	0,34
ALD SA 0.875% 18/07/2022 EMTN	4.500.000	EUR	4.580.250	4.552.785	0,17
APRR SA 1.5% 15/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.339.200	3.324.960	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11/05/2026 EMTN	10.000.000	EUR	9.959.250	9.963.600	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.020.000	2.016.240	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/06/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.070.750	5.105.300	0,19
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	15.000.000	EUR	15.412.700	15.364.500	0,57
BPCE SA 2.75% 08/07/2026	2.000.000	EUR	2.037.000	2.000.900	0,07
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	2.000.000	EUR	2.083.000	2.075.380	0,08
Carrefour Banque SA 0.107% 14/06/2025 EMTN	3.700.000	EUR	3.700.000	3.705.698	0,14
Cie de Saint-Gobain 1.75% 03/04/2023 EMTN	1.400.000	EUR	1.398.782	1.445.164	0,05
Council Of Europe Development Bank 2.875% 31/08/2021 EMTN	6.100.000	EUR	6.698.715	6.134.282	0,23
Credit Logement SA 0.604% / perpetual	3.000.000	EUR	2.920.500	2.919.750	0,11
Dexia Credit Local SA 0.25% 02/06/2022 EMTN	18.150.000	EUR	18.304.898	18.277.958	0,68
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	12.000.000	EUR	12.184.960	12.518.880	0,46
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2023	5.000.000	EUR	5.084.500	5.052.900	0,19
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	54.800.000	EUR	55.712.280	55.677.348	2,06
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	30.000.000	EUR	33.137.226	33.564.120	1,24
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	6.000.000	EUR	6.837.481	6.992.202	0,26
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	21.373.324	EUR	24.961.876	25.092.240	0,93
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	15.000.000	EUR	15.974.850	15.685.050	0,58
French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/07/2027	5.200.000	EUR	7.201.487	7.260.651	0,27
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	5.050.000	EUR	6.245.767	6.292.401	0,23
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20/03/2023 EMTN	3.800.000	EUR	3.860.100	3.861.712	0,14
La Poste SA 4.25% 08/11/2021 EMTN	2.250.000	EUR	2.665.125	2.287.350	0,08
Orange SA 1.125% 15/07/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.114.570	3.109.560	0,12
PSA Banque France SA 0.625% 21/06/2024	3.000.000	EUR	3.054.936	3.050.100	0,11
PSA Banque France SA 0.75% 19/04/2023 EMTN	3.291.000	EUR	3.272.570	3.339.444	0,12
RCI Banque SA 0% 12/01/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.120.800	1.203.264	0,04
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.643.076	1.817.658	0,07
RCI Banque SA 1% 17/05/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.410.000	1.525.305	0,06
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	9.990.000	EUR	14.087.129	13.994.858	0,52
Societe Generale SA 0.125% 24/02/2026	2.400.000	EUR	2.416.800	2.407.968	0,09
Societe Generale SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.624.250	3.617.810	0,13
TotalEnergies SE 1.625% EMTN / perpetual	6.400.000	EUR	6.416.744	6.399.232	0,24
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% / perpetual	9.000.000	EUR	8.398.300	8.910.540	0,33
Veolia Environnement SA 2.25% / perpetual	2.000.000	EUR	2.034.000	2.049.600	0,08
Veolia Environnement SA 2.5% / perpetual	8.000.000	EUR	7.989.500	8.034.560	0,30
<b>Totale Francia</b>			<b>329.087.769</b>	<b>329.868.637</b>	<b>12,22</b>
<b>GERMANIA</b>					
Bayer AG 0.05% 12/01/2025	7.000.000	EUR	6.988.640	6.981.730	0,26
Bayer AG 0.375% 06/07/2024	6.500.000	EUR	6.520.050	6.569.095	0,24
Bundesobligation 0% 07/10/2022	29.000.000	EUR	29.524.377	29.252.880	1,08
Bundesobligation 0% 08/04/2022	13.000.000	EUR	13.214.604	13.065.520	0,48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050	7.226.000	EUR	6.446.676	6.707.101	0,25
Bundesschatzanweisungen 0% 10/03/2023	20.000.000	EUR	20.273.980	20.225.400	0,75
Bundesschatzanweisungen 0% 10/06/2022	3.000.000	EUR	3.037.980	3.018.180	0,11
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2022	10.000.000	EUR	10.138.800	10.098.800	0,37
Commerzbank AG 4% 23/03/2026 EMTN	6.000.000	EUR	6.608.774	6.770.640	0,25
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 06/12/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.535.700	2.526.000	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.511.825	2.517.250	0,09



# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
GERMANIA (cont.)					
Deutsche Bank AG 0.107% 10/09/2021 EMTN	8.000.000	EUR	8.013.895	8.004.080	0,30
Deutsche Bank AG 0.259% 16/05/2022 EMTN	2.000.000	EUR	2.007.940	2.007.520	0,07
Deutsche Bank AG 1% 19/11/2025 EMTN	3.000.000	EUR	3.053.400	3.061.350	0,11
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2033	7.000.000	EUR	8.488.608	8.659.322	0,32
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2046	2.200.000	EUR	3.269.595	3.392.827	0,13
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/04/2030	9.200.000	EUR	11.762.610	11.944.802	0,44
E.ON SE 0% 24/10/2022 EMTN	4.000.000	EUR	4.007.200	4.014.880	0,15
E.ON SE 0% 29/09/2022 EMTN	4.000.000	EUR	3.996.312	4.014.520	0,15
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 3.375% 05/04/2077	175.000	EUR	180.863	178.301	0,01
Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/11/2022 EMTN	21.000.000	EUR	21.237.090	21.149.100	0,78
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.085.200	6.065.700	0,22
FMS Wertmanagement 3% 08/09/2021 EMTN	2.800.000	EUR	3.056.480	2.818.256	0,10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/06/2022 EMTN	16.000.000	EUR	16.160.886	16.096.480	0,60
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0% 12/01/2022	4.000.000	EUR	4.009.560	4.010.920	0,15
SAP SE 0.25% 10/03/2022	6.600.000	EUR	6.588.714	6.626.466	0,25
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15/06/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.064.000	4.064.320	0,15
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	4.700.000	EUR	4.937.803	4.925.741	0,18
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	7.200.000	EUR	7.537.684	7.536.168	0,28
Volkswagen Financial Services AG 2.5% 06/04/2023 EMTN	5.478.000	EUR	5.762.308	5.727.194	0,21
Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022 EMTN	2.800.000	EUR	2.974.440	2.885.456	0,11
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/01/2024 EMTN	4.000.000	EUR	4.285.580	4.270.800	0,16
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027 EMTN	7.000.000	EUR	6.996.290	7.004.480	0,26
<b>Totale Germania</b>			<b>246.277.864</b>	<b>246.191.279</b>	<b>9,10</b>
GUERNSEY					
Credit Suisse AG 0.75% 17/09/2021 EMTN	10.584.000	EUR	10.771.937	10.611.518	0,39
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022 EMTN	8.000.000	EUR	8.098.392	8.084.560	0,30
<b>Totale Guernsey</b>			<b>18.870.329</b>	<b>18.696.078</b>	<b>0,69</b>
ISLANDA					
Islandsbanki HF 0.5% 20/11/2023 EMTN	8.600.000	EUR	8.621.917	8.673.788	0,32
Islandsbanki HF 1.125% 19/01/2024 EMTN	10.070.000	EUR	10.115.172	10.207.959	0,38
Landsbankinn HF 0.375% 23/05/2025 EMTN	3.208.000	EUR	3.195.146	3.197.831	0,12
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	9.100.000	EUR	8.842.373	9.142.406	0,34
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	8.500.000	EUR	8.360.740	8.643.905	0,32
<b>Totale Islanda</b>			<b>39.135.348</b>	<b>39.865.889</b>	<b>1,48</b>
IRLANDA					
CCEP Finance Ireland DAC 0% 06/09/2025	4.000.000	EUR	3.999.840	4.000.760	0,15
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	5.640.000	EUR	5.707.780	5.699.446	0,21
Dilosk RMBS No. 2 DAC 0.207% 12/20/2057	3.300.000	EUR	2.646.552	2.645.151	0,10
European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 1.45% 03/24/2061	14.000.000	EUR	1.975.733	1.976.613	0,07
FCA Bank SpA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.797.042	0,21
FCA Bank SpA 0% 27/01/2023 EMTN	7.000.000	EUR	6.993.000	7.057.554	0,26
FCA Bank SpA 0.125% 16/11/2023 EMTN	2.550.000	EUR	2.540.795	2.557.344	0,09
FCA Bank SpA 0.5% 13/09/2024 EMTN	1.380.000	EUR	1.366.669	1.398.492	0,05
FCA Bank SpA 0.5% 18/09/2023 EMTN	4.300.000	EUR	4.290.830	4.344.892	0,16
FCA Bank SpA 0.625% 24/11/2022 EMTN	7.950.000	EUR	7.988.629	8.028.864	0,30
German Postal Pensions Securitisation 2 Plc 4.375% 18/01/2022	2.350.000	EUR	2.650.565	2.412.017	0,09
Ireland Government Bond 0% 18/10/2022	7.000.000	EUR	7.103.810	7.054.390	0,26
Ireland Government Bond 0.8% 15/03/2022	10.000.000	EUR	10.323.680	10.097.800	0,37
Lunar Funding V for Swisscom AG 1.875% 08/09/2021	3.250.000	EUR	3.429.075	3.263.683	0,12

## EURO FIXED INCOME

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>IRLANDA (cont.)</b>					
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026 EMTN	3.800.000	EUR	3.780.620	3.812.502	0,14
Ryanair DAC 2.875% 15/09/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.847.350	3.827.565	0,14
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/01/2026	3.000.000	EUR	3.329.280	3.318.210	0,12
<b>Totale Irlanda</b>			<b>77.770.206</b>	<b>77.292.325</b>	<b>2,84</b>
<b>ITALIA</b>					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	6.500.000	EUR	6.489.330	7.177.885	0,27
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	16.000.000	EUR	16.041.434	16.509.120	0,61
Brignole Co 2019-1 SRL 0.2% 07/24/2034	8.300.000	EUR	4.866.966	4.857.765	0,18
Brignole CQ 2019-1 Srl 0.15% 03/24/2036	2.000.000	EUR	1.204.257	1.207.224	0,04
CDP Reti SpA 1.875% 29/05/2022	7.735.000	EUR	7.853.549	7.868.738	0,29
Eni SpA 3.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.181.200	3.184.470	0,12
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026 EMTN	7.000.000	EUR	6.924.820	6.988.660	0,26
Intesa Sanpaolo SpA 1% 22/07/2022 EMTN	16.300.000	EUR	16.524.730	16.512.552	0,61
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	26.983.000	EUR	29.060.536	28.963.552	1,07
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023 EMTN	7.500.000	EUR	7.894.650	7.862.475	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	33.000.000	EUR	33.141.390	33.208.890	1,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	73.700.000	EUR	74.059.543	74.114.194	2,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	20.000.000	EUR	21.004.690	21.497.720	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/08/2023	5.000.000	EUR	5.030.550	5.066.500	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	36.769.000	EUR	38.129.809	38.180.783	1,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 15/05/2030	6.000.000	EUR	6.471.651	6.680.016	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	15.149.000	EUR	15.272.760	15.611.499	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01/08/2031	2.678.000	EUR	2.677.170	2.621.762	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	15.000.000	EUR	15.378.300	15.330.750	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 28/10/2027	8.770.000	EUR	9.340.515	9.348.715	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/08/2022	9.000.000	EUR	8.975.340	9.130.590	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	10.000.000	EUR	10.188.859	10.223.600	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/12/2031	16.650.000	EUR	16.673.939	16.795.854	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/07/2022	8.000.000	EUR	7.970.655	8.120.400	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	17.109.000	EUR	18.366.424	18.547.559	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	14.100.000	EUR	14.981.814	14.927.247	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	18.150.000	EUR	19.479.808	19.476.039	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	5.506.000	EUR	5.187.753	5.340.710	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	8.500.000	EUR	9.094.320	8.995.040	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	8.500.000	EUR	8.642.713	9.139.200	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	20.500.000	EUR	26.335.669	27.206.473	1,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.1% 15/09/2026	6.300.000	EUR	8.646.964	8.702.568	0,32
Lanterna Srl 0% 10/28/2065	26.000.000	EUR	600.356	601.417	0,02
Siena Mortgages 10-7 Srl 0.055% 11/22/2070	33.800.000	EUR	5.158.493	5.167.356	0,19
UniCredit SpA 0.157% 30/06/2023	5.000.000	EUR	5.018.500	5.019.600	0,19
UniCredit SpA 2% 23/09/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.977.800	2.013.260	0,07
<b>Totale Italia</b>			<b>487.847.257</b>	<b>492.200.183</b>	<b>18,25</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	4.500.000	EUR	4.502.700	4.509.495	0,17
Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.508.655	0,06
Mercedes-Benz Finance Co Ltd 0% 21/08/2022 EMTN	3.700.000	EUR	3.677.023	3.711.396	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	100.000	EUR	101.507	101.920	-
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	7.842.000	EUR	7.952.955	7.987.469	0,30
<b>Totale Giappone</b>			<b>17.734.185</b>	<b>17.818.935</b>	<b>0,67</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>JERSEY</b>					
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023 EMTN	10.153.000	EUR	10.606.965	10.516.985	0,39
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23/05/2022 EMTN	10.505.000	EUR	10.746.615	10.680.434	0,40
<b>Totale Jersey</b>			<b>21.353.580</b>	<b>21.197.419</b>	<b>0,79</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Aroundtown SA 3.375% / perpetual	2.000.000	EUR	2.094.600	2.076.740	0,08
DH Europe Finance Sarl 0% 30/06/2022	7.450.000	EUR	7.337.500	7.471.084	0,28
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	3.600.000	EUR	3.665.232	3.639.060	0,13
European Stability Mechanism 0% 10/02/2023	14.920.000	EUR	15.124.255	15.056.070	0,56
European Stability Mechanism 0% 17/01/2022 EMTN	12.909.091	EUR	13.023.976	12.947.818	0,48
European Union 0% 04/07/2031 EMTN	11.650.000	EUR	11.549.927	11.626.700	0,43
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18/01/2022 EMTN	3.782.000	EUR	3.888.041	3.802.158	0,14
John Deere Bank SA 0% 03/10/2022 EMTN	1.500.000	EUR	1.501.050	1.506.660	0,06
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/03/2023	5.533.000	EUR	5.564.538	5.563.321	0,21
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	1.000.000	EUR	997.240	1.001.770	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	8.836.000	EUR	8.896.026	8.935.582	0,33
Miravet Sarl - Compartment 2019-1 0.207% 05/26/2065	8.600.000	EUR	7.265.882	7.258.455	0,27
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	5.462.000	EUR	5.580.854	5.557.749	0,21
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	5.000.000	EUR	4.984.370	5.010.050	0,19
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>91.473.491</b>	<b>91.453.217</b>	<b>3,41</b>
<b>MESSICO</b>					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.252.000	EUR	2.351.991	2.340.931	0,09
America Movil SAB de CV 3.259% 22/07/2023	4.570.000	EUR	4.919.199	4.879.892	0,18
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	7.000.000	EUR	6.939.891	6.943.020	0,26
<b>Totale Messico</b>			<b>14.211.081</b>	<b>14.163.843</b>	<b>0,53</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
BMW Finance NV 0% 24/03/2023 EMTN	3.100.000	EUR	3.112.245	3.115.872	0,12
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.612.200	5.607.855	0,21
BNP Paribas SA 0.5% 15/07/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.071.500	5.064.200	0,19
Bumper NL 2020-1 BV 0.647% 06/24/2031	4.500.000	EUR	4.408.711	4.402.340	0,16
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023 EMTN	10.763.000	EUR	10.788.315	10.851.579	0,40
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	17.200.000	EUR	17.594.543	17.525.596	0,65
Domi 2019-1 BV 0.302% 06/15/2051	2.300.000	EUR	1.202.155	1.201.760	0,04
Domi 2020-1 BV 0.262% 04/15/2052	2.200.000	EUR	1.675.044	1.672.548	0,06
Dutch Property Finance 2019-1 BV 0.211% 10/28/2052	7.200.000	EUR	3.440.307	3.440.020	0,13
EasyJet FinCo BV 1.875% 03/03/2028 EMTN	4.000.000	EUR	3.940.396	4.003.400	0,15
EDP Finance BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.009.000	3.098.010	0,11
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.055% 12/01/2023 EMTN	2.100.000	EUR	2.102.121	2.103.738	0,08
LeasePlan Corp NV 0.125% 13/09/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.979.320	4.022.680	0,15
LeasePlan Corp NV 0.25% 23/02/2026 EMTN	5.000.000	EUR	4.979.225	4.982.550	0,18
LeasePlan Corp NV 0.75% 03/10/2022 EMTN	1.500.000	EUR	1.512.514	1.518.120	0,06
Lseg Netherlands BV 0% 06/04/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.502.940	3.499.055	0,13
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	20.000.000	EUR	21.373.300	21.004.600	0,78
PACCAR Financial Europe BV 0% 03/03/2023 EMTN	5.300.000	EUR	5.319.133	5.322.684	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0% 20/02/2023 EMTN	3.500.000	EUR	3.515.260	3.519.390	0,13
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05/06/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.521.195	1.519.755	0,06
Stedin Holding NV 0% 24/10/2022 EMTN	4.342.000	EUR	4.355.026	4.353.289	0,16
Stellantis NV 3.75% 29/03/2024 EMTN	400.000	EUR	440.604	439.832	0,02
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	6.200.000	EUR	7.854.480	7.729.788	0,29

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Acquisto costo	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PAESI BASSI (cont.)</b>					
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.455% 22/02/2024 EMTN	4.300.000	EUR	4.390.468	4.381.356	0,16
Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	8.000.000	EUR	8.014.000	8.009.520	0,30
Volkswagen International Finance NV 2.5% / perpetual	3.000.000	EUR	3.060.000	3.042.090	0,11
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	5.000.000	EUR	5.159.850	5.394.450	0,20
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	4.900.000	EUR	5.206.928	5.435.472	0,20
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024 EMTN	3.500.000	EUR	3.672.200	3.648.610	0,14
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.032.850	7.147.000	0,27
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>156.845.830</b>	<b>157.057.159</b>	<b>5,84</b>
<b>NORVEGIA</b>					
DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.991.720	4.030.120	0,15
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	2.000.000	EUR	2.030.200	2.026.460	0,08
<b>Totale Norvegia</b>			<b>6.021.920</b>	<b>6.056.580</b>	<b>0,23</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/05/2022	7.000.000	EUR	7.073.590	7.075.810	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.3% 17/10/2031	5.520.000	EUR	5.358.678	5.470.154	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.1% 05/12/2022	5.700.000	EUR	5.861.560	5.820.544	0,22
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.6% 02/08/2022	3.300.000	EUR	3.423.690	3.363.612	0,12
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.9% 12/04/2022	3.850.000	EUR	4.016.778	3.911.007	0,15
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2% 30/11/2021	2.900.000	EUR	3.002.747	2.925.909	0,11
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.05% 12/08/2021	6.550.000	EUR	6.748.842	6.566.524	0,24
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 1.403% 05/12/2025	11.050.000	EUR	3.107.350	3.087.247	0,11
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA VI 1.1% 13/02/2023	11.000.000	EUR	4.691.824	4.668.823	0,17
<b>Totale Portogallo</b>			<b>43.285.059</b>	<b>42.889.630</b>	<b>1,58</b>
<b>ROMANIA</b>					
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	20.400.000	EUR	24.329.800	23.947.968	0,89
UniCredit Leasing Corp IFN SA 0.502% 18/10/2022	3.500.000	EUR	3.525.900	3.522.155	0,13
<b>Totale Romania</b>			<b>27.855.700</b>	<b>27.470.123</b>	<b>1,02</b>
<b>SPAGNA</b>					
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	23.000.000	EUR	24.371.270	23.630.430	0,88
Arval Service Lease SA 0% 30/09/2024 EMTN	16.000.000	EUR	15.997.148	15.995.840	0,59
Autonomous Community of Madrid Spain 1.189% 08/05/2022	3.400.000	EUR	3.539.211	3.445.016	0,13
Autonomous Community of Madrid Spain 3.875% 01/09/2022	9.000.000	EUR	10.157.550	9.448.920	0,35
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	2.000.000	EUR	2.035.340	2.014.760	0,07
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.642.875	0,28
Banco de Sabadell SA 1.75% 10/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.710	2.073.800	0,08
Banco Santander SA 0% 11/02/2025 EMTN	12.700.000	EUR	12.700.000	12.711.430	0,47
CaixaBank SA 0.75% 18/04/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.032.684	4.064.240	0,15
CaixaBank SA 1.125% 05/08/2022	10.000.000	EUR	10.354.884	10.169.500	0,38
Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/03/2022	5.600.000	EUR	5.703.487	5.634.664	0,21
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	3.900.000	EUR	3.844.698	3.815.136	0,14
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	8.000.000	EUR	8.009.976	7.955.440	0,29
Santander Consumer Finance SA 0.375% 17/01/2025 EMTN	3.000.000	EUR	3.034.588	3.034.200	0,11
Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.027.080	2.023.360	0,08
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	42.500.000	EUR	42.681.818	42.897.800	1,59
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	43.600.000	EUR	44.159.618	44.123.200	1,64
Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	7.280.000	EUR	7.249.351	7.295.870	0,27
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	4.166.000	EUR	4.914.813	5.010.423	0,19
<b>Totale Spagna</b>			<b>214.593.531</b>	<b>212.986.904</b>	<b>7,90</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVEZIA</b>					
Fastighets AB Balder 1.125% 14/03/2022	5.000.000	EUR	5.050.094	5.029.850	0,19
Fastighets AB Balder 1.125% 29/01/2027 EMTN	628.000	EUR	580.705	639.021	0,02
Fastighets AB Balder 1.25% 28/01/2028 EMTN	2.825.000	EUR	2.622.131	2.853.985	0,11
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	14.000.000	EUR	14.681.380	14.704.060	0,55
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	8.111.000	EUR	8.499.950	8.468.452	0,31
Scania CV AB 0% 10/12/2021 EMTN	5.800.000	EUR	5.808.230	5.807.192	0,22
Scania CV AB 0% 23/11/2022 EMTN	8.500.000	EUR	8.506.983	8.516.915	0,32
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	7.062.000	EUR	7.119.727	7.144.202	0,26
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 01/07/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.019.600	2.016.360	0,07
Volvo Treasury AB 0% 11/02/2023 EMTN	2.100.000	EUR	2.101.323	2.109.072	0,08
Volvo Treasury AB 0.1% 24/05/2022	2.790.000	EUR	2.799.811	2.800.490	0,10
<b>Totale Svezia</b>			<b>59.789.934</b>	<b>60.089.599</b>	<b>2,23</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	6.900.000	EUR	6.920.648	6.940.158	0,26
Credit Suisse Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	2.000.000	EUR	2.068.950	2.052.160	0,08
<b>Totale Svizzera</b>			<b>8.989.598</b>	<b>8.992.318</b>	<b>0,34</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.125% 22/09/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.098.515	6.066.960	0,22
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.079.440	3.062.400	0,11
BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.215.900	10.165.000	0,38
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022 EMTN	5.965.000	EUR	6.106.979	6.071.595	0,23
BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025 EMTN	6.800.000	EUR	7.340.700	7.296.468	0,27
BP Capital Markets Plc 3.625% / perpetual	9.000.000	EUR	9.731.250	9.778.950	0,36
British Telecommunications Plc 1.125% 10/03/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.060.200	2.044.060	0,08
Credit Agricole SA 1.375% 13/03/2025 EMTN	6.000.000	EUR	6.303.400	6.279.240	0,23
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	24.000.000	EUR	23.961.512	24.074.880	0,89
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	13.000.000	EUR	13.368.251	13.259.220	0,49
Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 04/10/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.001.020	5.037.800	0,19
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.976.000	EUR	8.138.135	8.103.536	0,30
Lloyds Banking Group Plc 3.5% 01/04/2026 EMTN	13.000.000	EUR	14.653.470	14.619.670	0,54
Natwest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	12.000.000	EUR	12.654.000	12.639.240	0,47
Natwest Group Plc 2% 08/03/2023 EMTN	16.000.000	EUR	16.046.610	16.233.280	0,60
NatWest Markets Plc 0.125% 18/06/2026 EMTN	6.000.000	EUR	5.976.420	5.974.560	0,22
Santander UK Group Holdings Plc 0.391% 28/02/2025 EMTN	6.900.000	EUR	6.958.210	6.956.994	0,26
Sky Ltd 1.875% 24/11/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.125.800	2.099.760	0,08
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	13.500.000	EUR	13.504.136	13.545.599	0,50
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	26.426.000	EUR	26.370.752	26.379.489	0,98
Virgin Money UK Plc 0.375% 27/05/2024 EMTN	6.600.000	EUR	6.598.020	6.642.438	0,25
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>206.292.720</b>	<b>206.331.139</b>	<b>7,65</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
AbbVie Inc 1.25% 01/06/2024	1.400.000	EUR	1.452.189	1.447.768	0,05
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	6.000.000	EUR	6.247.497	6.226.740	0,23
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	21.600.000	EUR	21.924.732	21.923.784	0,81
American Honda Finance Corp 0.35% 26/08/2022	5.000.000	EUR	5.034.129	5.040.500	0,19
American Honda Finance Corp 1.95% 18/10/2024	900.000	EUR	963.909	959.571	0,04
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	10.000.000	EUR	10.470.447	10.430.300	0,39
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	1.000.000	EUR	1.029.495	1.027.760	0,04
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	10.000.000	EUR	10.292.740	10.114.000	0,38
AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	3.300.000	EUR	3.517.496	3.500.904	0,13

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Athene Global Funding 1.125% 02/09/2025 EMTN	10.000.000	EUR	10.160.116	10.364.700	0,38
Athene Global Funding 1.875% 23/06/2023 EMTN	14.000.000	EUR	14.200.711	14.527.100	0,54
Bank of America Corp 0.161% 25/04/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.016.000	2.012.800	0,07
Bank of America Corp 1.379% 07/02/2025 EMTN	3.000.000	EUR	3.123.270	3.110.910	0,12
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	8.000.000	EUR	8.221.960	8.180.480	0,30
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15/03/2024	2.400.000	EUR	2.499.938	2.485.752	0,09
Booking Holdings Inc 0.8% 10/03/2022	10.060.000	EUR	10.103.819	10.128.106	0,38
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	5.000.000	EUR	5.053.700	5.042.800	0,19
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.100.700	5.095.050	0,19
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	4.162.000	EUR	4.148.721	4.180.687	0,16
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	16.525.000	EUR	16.773.603	16.787.582	0,62
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	8.000.000	EUR	8.098.364	8.072.320	0,30
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	6.250.000	EUR	6.421.375	6.414.750	0,24
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	1.200.000	EUR	1.234.236	1.228.272	0,05
General Motors Financial Co Inc 0.2% 02/09/2022 EMTN	6.000.000	EUR	5.529.550	6.022.920	0,22
Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024 EMTN	12.600.000	EUR	12.599.378	12.605.292	0,47
Goldman Sachs Group Inc 0.082% 26/09/2023 EMTN	6.500.000	EUR	6.514.420	6.518.070	0,24
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	18.378.000	EUR	18.919.036	18.855.277	0,70
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.067.580	1.043.470	0,04
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024 EMTN	3.500.000	EUR	3.774.750	3.732.925	0,14
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	2.008.400	0,07
International Business Machines Corp 0.375% 31/01/2023	3.000.000	EUR	3.037.800	3.032.130	0,11
Kimberly-Clark Corp 0.625% 07/09/2024	3.100.000	EUR	3.184.430	3.175.423	0,12
McDonald's Corp 1.125% 26/05/2022 EMTN	1.200.000	EUR	1.239.840	1.215.216	0,05
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	3.500.000	EUR	3.560.920	3.551.065	0,13
MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/06/2025	3.500.000	EUR	3.571.750	3.561.460	0,13
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	11.750.000	EUR	12.163.071	12.117.540	0,45
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.000.000	EUR	15.254.030	15.235.200	0,56
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	9.036.000	EUR	9.685.982	9.635.990	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/04/2025	6.030.000	EUR	6.478.313	6.462.050	0,24
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21/11/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.184.170	6.154.020	0,23
Wells Fargo & Co 0.5% 26/04/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.071.883	6.091.740	0,23
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	23.500.000	EUR	24.159.655	24.360.334	0,90
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>303.095.765</b>	<b>303.681.158</b>	<b>11,28</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>2.501.140.446</b>	<b>2.502.381.230</b>	<b>92,80</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>2.501.140.446</b>	<b>2.502.381.230</b>	<b>92,80</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
BELGIO					
Proximus SADP 0.5% 22/03/2022 EMTN	6.300.000	EUR	6.335.324	6.325.515	0,23
<b>Totale Belgio</b>			<b>6.335.324</b>	<b>6.325.515</b>	<b>0,23</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	20.050.000	EUR	20.333.805	20.302.831	0,75
<b>Totale Danimarca</b>			<b>20.333.805</b>	<b>20.302.831</b>	<b>0,75</b>

## EURO FIXED INCOME TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>FINLANDIA</b>					
OP Corporate Bank Plc 0.125% 01/07/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.034.860	3.027.720	0,11
<b>Totale Finlandia</b>			<b>3.034.860</b>	<b>3.027.720</b>	<b>0,11</b>
<b>IRLANDA</b>					
FCA Bank SpA 0.25% 28/02/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.003.419	7.038.290	0,26
Jepson 2019 DAC 1.15% 11/24/2057	10.050.000	EUR	8.169.745	8.189.836	0,30
<b>Totale Irlanda</b>			<b>15.173.164</b>	<b>15.228.126</b>	<b>0,56</b>
<b>ITALIA</b>					
Eni SpA 2% / perpetual	5.100.000	EUR	5.100.000	5.092.656	0,19
<b>Totale Italia</b>			<b>5.100.000</b>	<b>5.092.656</b>	<b>0,19</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Miravet Sarl - Compartment 2020-1 0.307% 05/26/2065	15.000.000	EUR	13.859.699	14.066.337	0,52
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>13.859.699</b>	<b>14.066.337</b>	<b>0,52</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Domi 2020-2 BV 0.341% 11/15/2052	1.000.000	EUR	900.822	900.298	0,03
Domi 2021-1 BV 0.09867% 06/15/2053	5.400.000	EUR	5.400.000	5.423.220	0,20
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>6.300.822</b>	<b>6.323.518</b>	<b>0,23</b>
<b>SLOVENIA</b>					
Slovenia Government Bond 0.125% 01/07/2031	6.300.000	EUR	6.271.902	6.288.597	0,23
Slovenia Government Bond 0.2% 31/03/2023	5.000.000	EUR	5.041.000	5.080.150	0,19
<b>Totale Slovenia</b>			<b>11.312.902</b>	<b>11.368.747</b>	<b>0,42</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	14.350.000	EUR	14.447.145	14.461.787	0,54
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>14.447.145</b>	<b>14.461.787</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>95.897.721</b>	<b>96.197.237</b>	<b>3,55</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>95.897.721</b>	<b>96.197.237</b>	<b>3,55</b>

### C) ALTRI VALORI MOBILIARI

#### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI

<b>IRLANDA</b>					
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC 0.269% 12/15/2029	860.000	EUR	860.000	864.816	0,03
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 0.95% 02/24/2058	4.400.000	EUR	3.430.746	3.417.274	0,13
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 0.597% 01/24/2026	5.980.000	EUR	5.508.178	5.505.515	0,20
Glenbeigh 2 Issuer DAC 0.21% 03/24/2046	7.300.000	EUR	7.178.676	7.227.615	0,27
Mulcair Securities DAC 0.461% 04/24/2071	8.850.000	EUR	5.808.881	5.816.876	0,22
Primrose Residential 2021-1 DAC 0.2% 03/24/2061	10.000.000	EUR	9.897.688	9.930.485	0,37
Shamrock Residential 2021-1 DAC 0.3% 12/24/2059	2.600.000	EUR	2.477.733	2.484.214	0,09
<b>Totale Irlanda</b>			<b>35.161.902</b>	<b>35.246.795</b>	<b>1,31</b>

## EURO FIXED INCOME TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
ITALIA					
Pelmo SRL 0.145% 12/15/2036	5.800.000	EUR	5.830.334	5.830.334	0,22
Progetto Quinto SRL 0.042% 10/27/2036	2.300.000	EUR	2.207.615	2.214.295	0,08
<b>Totale Italia</b>			<b>8.037.949</b>	<b>8.044.629</b>	<b>0,30</b>
PAESI BASSI					
Delft 2020 BV 0.113% 10/17/2042	3.300.000	EUR	2.610.306	2.610.660	0,10
Dutch Property Finance 2020-2 BV 0.251% 01/28/2058	8.830.000	EUR	8.588.853	8.617.640	0,32
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>11.199.159</b>	<b>11.228.300</b>	<b>0,42</b>
PORTOGALLO					
TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA V 0.85% 12/02/2022	1.500.000	EUR	252.490	251.606	0,01
<b>Totale Portogallo</b>			<b>252.490</b>	<b>251.606</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>54.651.500</b>	<b>54.771.330</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>54.651.500</b>	<b>54.771.330</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>2.651.689.667</b>	<b>2.653.349.797</b>	<b>98,39</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>43.483.100</b>	<b>1,61</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>2.696.832.897</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	2.502.381.230	91,23
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	96.197.237	3,51
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	54.771.330	2,00
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	132.090	-
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	174.240	0,01
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	43.104.142	1,57
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	11.784.337	0,43
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	34.204.728	1,25
<b>TOTALE</b>	<b>2.742.749.334</b>	<b>100,00</b>



**EURO FIXED INCOME**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

	% dell'attivo netto
Stati, province e municipalità	35,90
Banche e istituti finanziari	22,72
Holding e società finanziarie	19,01
Società immobiliari	2,59
Trasporti	1,87
Organismi sovranazionali	1,83
Divulgazione dell'informazione	1,72
Software Internet	1,71
Servizi pubblici	1,65
Farmaceutici e cosmetici	1,52
Tabacco e liquori	1,49
Petrolio	1,43
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,31
Industria automobilistica	1,11
Prodotti chimici	0,50
Tecnologia aerospaziale	0,47
Altri servizi	0,33
Elettronica e attrezzature elettriche	0,29
Varie	0,27
Semiconduttori elettronici	0,24
Prodotti forestali e industria cartaria	0,12
Attrezzature da ufficio, computer	0,11
Obbligazioni di comuni svizzeri	0,10
Tempo libero	0,05
Edilizia e materiali da costruzione	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>98,39</b>
<b>CONTANTE E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>1,61</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
BERMUDA					
Valaris Ltd	14.324	USD	2.172.671	348.830	0,01
<b>Totale Bermuda</b>			<b>2.172.671</b>	<b>348.830</b>	<b>0,01</b>
ISOLE CAYMAN					
Noble Corp	15.320	USD	3.883.025	319.473	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>3.883.025</b>	<b>319.473</b>	<b>0,01</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Chesapeake Energy Corp	5.658	USD	2.275.057	247.714	0,01
Copper Earno CTF - AI	39.688	USD	181.481	353.407	0,01
Crestwood Equity Partners LP 9.25% / preference	206.325	USD	1.703.386	1.631.949	0,07
Extraction Oil & Gas Inc	104.018	USD	4.008.520	4.816.281	0,20
Frontier Communications Parent Inc	1	USD	21	22	-
GMAC Capital Trust I 5.94088% 15/02/2040 / preference	21.699	USD	438.805	463.110	0,02
Lear Corp	91	USD	-	13.450	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>8.607.270</b>	<b>7.525.933</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>14.662.966</b>	<b>8.194.236</b>	<b>0,33</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
Chesapeake Energy Corp 09/02/2026 CHKEL	6.695	USD	1.539.820	117.765	-
Chesapeake Energy Corp 09/02/2026 CHKEW	3.290	USD	141.153	74.572	-
Chesapeake Energy Corp 09/02/2026 CHKEZ	3.655	USD	151.005	73.445	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.831.978</b>	<b>265.782</b>	-
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>			<b>1.831.978</b>	<b>265.782</b>	-
<b>3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	400.000	USD	348.771	345.527	0,01
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	2.045.000	USD	1.627.686	1.795.061	0,08
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	415.000	USD	387.452	357.675	0,01
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.055.000	USD	926.576	926.726	0,04
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	2.983.000	USD	2.645.606	2.751.056	0,12
<b>Totale Angola</b>			<b>5.936.091</b>	<b>6.176.045</b>	<b>0,26</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ARGENTINA</b>					
Argentina Bonar Bonds 0.125% 09/07/2035	431.650	USD	383.239	107.448	-
Argentina Bonar Bonds 1% 09/07/2029	29.784	USD	32.053	8.543	-
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	6.722.566	USD	4.955.005	2.131.449	0,09
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	1.718.930	USD	880.722	518.723	0,02
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2035	1.426.137	USD	1.063.830	379.124	0,02
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2046	1.225.000	USD	438.278	328.857	0,01
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	503.401	USD	369.945	160.330	0,01
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.5% 15/02/2023	605.000	USD	535.468	220.359	0,01
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 9.95% 09/06/2021	590.000	USD	568.398	228.617	0,01
<b>Totale Argentina</b>			<b>9.226.938</b>	<b>4.083.450</b>	<b>0,17</b>
<b>AUSTRALIA</b>					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.447.194	0,06
<b>Totale Australia</b>			<b>1.400.000</b>	<b>1.447.194</b>	<b>0,06</b>
<b>AUSTRIA</b>					
AMS AG 6% 31/07/2025	3.000.000	EUR	3.024.533	3.211.410	0,13
Erste Group Bank AG 8.875% EMTN / perpetual	1.800.000	EUR	2.250.870	1.842.156	0,08
Lenzing AG 5.75% / perpetual	900.000	EUR	900.000	956.133	0,04
Raiffeisen Bank International AG 6.125% / perpetual	1.400.000	EUR	1.503.702	1.477.840	0,06
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	237.889	0,01
<b>Totale Austria</b>			<b>7.905.476</b>	<b>7.725.428</b>	<b>0,32</b>
<b>AZERBAIGIAN</b>					
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	1.355.000	USD	1.354.918	1.364.518	0,06
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	472.000	USD	485.997	500.573	0,02
<b>Totale Azerbaigian</b>			<b>1.840.915</b>	<b>1.865.091</b>	<b>0,08</b>
<b>BAHREIN</b>					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	2.265.000	USD	1.886.170	2.092.952	0,09
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	540.000	USD	466.901	509.792	0,02
Bahrain Government International Bond 7.375% 14/05/2030	1.020.000	USD	967.939	970.329	0,04
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	600.000	USD	551.868	543.653	0,02
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	685.000	USD	608.461	644.527	0,03
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.625% 07/11/2024	865.000	USD	821.402	813.971	0,03
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	455.000	USD	490.172	448.259	0,02
<b>Totale Bahrein</b>			<b>5.792.913</b>	<b>6.023.483</b>	<b>0,25</b>
<b>BIELORUSSIA</b>					
Republic of Belarus International Bond 5.875% 24/02/2026	400.000	USD	323.819	310.691	0,01
Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/02/2030	350.000	USD	296.696	255.064	0,01
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	200.000	USD	167.510	166.899	0,01
Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	1.055.000	USD	1.020.153	862.869	0,04
<b>Totale Bielorussia</b>			<b>1.808.178</b>	<b>1.595.523</b>	<b>0,07</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>BELGIO</b>					
Belfius Bank SA 3.625% / perpetual	3.400.000	EUR	3.074.250	3.355.664	0,14
House of Finance NV 4.375% 15/07/2026	1.000.000	EUR	1.008.967	1.015.580	0,04
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	636.108	0,03
Sarens Finance Co NV 5.75% 21/02/2027	600.000	EUR	348.000	597.588	0,02
<b>Totale Belgio</b>			<b>5.031.217</b>	<b>5.604.940</b>	<b>0,23</b>
<b>BELIZE</b>					
Belize Government International Bond 4.9375% 20/02/2034	250.000	USD	130.578	84.642	-
<b>Totale Belize</b>			<b>130.578</b>	<b>84.642</b>	<b>-</b>
<b>BENIN</b>					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	450.000	EUR	449.810	449.519	0,02
<b>Totale Benin</b>			<b>449.810</b>	<b>449.519</b>	<b>0,02</b>
<b>BERMUDA</b>					
Bermuda Government International Bond 3.375% 20/08/2050	650.000	USD	564.704	555.288	0,02
<b>Totale Bermuda</b>			<b>564.704</b>	<b>555.288</b>	<b>0,02</b>
<b>BOLIVIA</b>					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	390.000	USD	340.197	295.465	0,01
<b>Totale Bolivia</b>			<b>340.197</b>	<b>295.465</b>	<b>0,01</b>
<b>BRASILE</b>					
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	470.000	USD	414.628	399.779	0,02
Brazilian Government International Bond 4.75% 14/01/2050	200.000	USD	174.300	163.624	0,01
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	292.000	USD	223.640	267.759	0,01
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	200.000	USD	198.499	183.870	0,01
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	3.002.000	USD	2.886.938	3.211.601	0,13
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	2.065.000	USD	2.087.837	2.420.694	0,10
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	174.271	0,01
<b>Totale Brasile</b>			<b>6.167.084</b>	<b>6.821.598</b>	<b>0,29</b>
<b>BULGARIA</b>					
Bulgaria Government International Bond 1.375% 23/09/2050	985.000	EUR	970.598	927.555	0,04
<b>Totale Bulgaria</b>			<b>970.598</b>	<b>927.555</b>	<b>0,04</b>
<b>CAMERUN</b>					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	1.100.000	USD	1.071.274	1.086.810	0,05
<b>Totale Camerun</b>			<b>1.071.274</b>	<b>1.086.810</b>	<b>0,05</b>
<b>CANADA</b>					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	219.719	0,01
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	6.508.000	USD	5.900.775	5.637.741	0,24

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>CANADA (cont.)</b>					
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/05/2029	1.725.000	USD	1.628.384	1.487.320	0,06
Bombardier Inc 7.125% 15/06/2026	1.830.000	USD	1.507.786	1.604.379	0,07
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1.980.000	USD	1.789.098	1.732.229	0,07
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	560.000	USD	549.167	582.265	0,02
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.517.044	0,06
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	267.118	0,01
Teck Resources Ltd 6% 15/08/2040	842.000	USD	675.342	899.937	0,04
<b>Totale Canada</b>			<b>14.017.403</b>	<b>13.947.752</b>	<b>0,58</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	200.000	USD	168.936	170.805	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01/10/2023	1.320.000	USD	1.134.849	1.201.202	0,05
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	662.750	0,03
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	255.594	0,01
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	328.451	0,01
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	455.000	USD	413.092	399.854	0,02
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	800.000	USD	715.246	665.729	0,03
ICD Sukuk Co Ltd 5% 01/02/2027 EMTN	270.000	USD	251.226	252.428	0,01
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	400.000	USD	338.694	344.805	0,01
Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15/08/2022	369.000	USD	331.773	325.385	0,01
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	170.159	0,01
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/03/2024	1.424.000	USD	1.214.232	1.297.654	0,05
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	460.000	USD	378.585	373.958	0,02
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	400.000	USD	346.802	331.603	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>6.661.225</b>	<b>6.780.377</b>	<b>0,28</b>
<b>CILE</b>					
Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	200.000	USD	174.184	185.599	0,01
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/07/2042	310.000	USD	279.719	295.089	0,01
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	547.000	USD	478.239	567.093	0,02
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	300.000	USD	299.544	336.162	0,01
<b>Totale Cile</b>			<b>1.231.686</b>	<b>1.383.943</b>	<b>0,05</b>
<b>COLOMBIA</b>					
Colombia Government International Bond 3.25% 22/04/2032	270.000	USD	222.461	222.582	0,01
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	200.000	USD	177.071	178.894	0,01
Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051	325.000	USD	299.567	258.931	0,01
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	300.000	USD	275.437	275.626	0,01
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	300.000	USD	299.957	268.320	0,01
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	860.000	USD	791.548	818.831	0,03
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	1.010.000	USD	996.769	1.007.411	0,04
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	1.836.000	USD	2.057.511	2.034.772	0,09
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	425.000	USD	374.405	371.283	0,02
<b>Totale Colombia</b>			<b>5.494.726</b>	<b>5.436.650</b>	<b>0,23</b>
<b>CONGO</b>					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	1.240.000	USD	464.559	419.238	0,02
<b>Totale Congo</b>			<b>464.559</b>	<b>419.238</b>	<b>0,02</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>COSTA RICA</b>					
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	315.000	USD	294.012	283.104	0,01
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	1.180.000	USD	962.260	1.010.120	0,04
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	216.175	0,01
Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	230.000	USD	166.608	179.504	0,01
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	300.000	USD	248.869	267.531	0,01
Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	650.000	USD	567.368	565.559	0,02
Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	200.000	USD	188.251	169.584	0,01
<b>Totale Costa Rica</b>			<b>2.625.914</b>	<b>2.691.577</b>	<b>0,11</b>
<b>CROAZIA</b>					
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	255.000	EUR	259.422	265.389	0,01
Croatia Government International Bond 1.75% 04/03/2041	285.000	EUR	283.193	288.175	0,01
<b>Totale Croazia</b>			<b>542.615</b>	<b>553.564</b>	<b>0,02</b>
<b>REPUBBLICA CECA</b>					
Energo-Pro AS 4.5% 04/05/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	983.180	0,04
Sazka Group AS 3.875% 15/02/2027	2.000.000	EUR	1.937.586	2.014.020	0,08
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	2.000.000	EUR	2.000.000	2.041.300	0,09
<b>Totale Repubblica Ceca</b>			<b>4.937.586</b>	<b>5.038.500</b>	<b>0,21</b>
<b>DANIMARCA</b>					
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	2.000.000	EUR	2.056.138	2.031.920	0,09
Norican A/S 4.5% 15/05/2023	700.000	EUR	665.775	688.744	0,03
<b>Totale Danimarca</b>			<b>2.721.913</b>	<b>2.720.664</b>	<b>0,12</b>
<b>REPUBBLICA DOMINICANA</b>					
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	445.000	USD	393.717	387.922	0,02
Dominican Republic International Bond 5.3% 21/01/2041	305.000	USD	250.812	256.800	0,01
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	1.269.000	USD	1.170.767	1.138.409	0,05
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	1.130.000	USD	933.216	950.281	0,04
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	790.000	USD	713.834	757.265	0,03
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.866.000	USD	1.713.770	1.779.474	0,07
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	400.000	USD	385.578	391.004	0,02
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	2.440.000	USD	2.246.214	2.478.928	0,10
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	970.000	USD	1.012.799	1.002.750	0,04
<b>Totale Repubblica Dominicana</b>			<b>8.820.707</b>	<b>9.142.833</b>	<b>0,38</b>
<b>ECUADOR</b>					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	804.151	USD	533.520	374.450	0,02
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2030	1.912.404	USD	1.881.587	1.380.369	0,06
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2035	3.244.844	USD	2.538.160	1.867.995	0,08
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	1.815.580	USD	1.367.668	944.043	0,04
<b>Totale Ecuador</b>			<b>6.320.935</b>	<b>4.566.857</b>	<b>0,20</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)						
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto	
<b>EGITTO</b>						
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	305.000	EUR	308.210	318.173	0,01	
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	905.000	EUR	888.882	943.200	0,04	
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	270.000	EUR	255.023	271.131	0,01	
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.600.000	EUR	1.571.570	1.665.744	0,07	
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	635.000	USD	577.444	587.125	0,02	
Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	545.000	USD	457.484	453.919	0,02	
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	215.000	USD	195.286	180.813	0,01	
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	1.323.000	USD	1.213.930	1.160.835	0,05	
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	800.000	USD	718.017	725.889	0,03	
<b>Totale Egitto</b>			<b>6.185.846</b>	<b>6.306.829</b>	<b>0,26</b>	
<b>EL SALVADOR</b>						
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	820.000	USD	683.889	638.624	0,03	
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	464.000	USD	368.296	353.280	0,01	
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	415.000	USD	347.411	309.271	0,01	
El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	700.000	USD	621.307	583.298	0,02	
El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	635.000	USD	545.930	507.946	0,02	
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	995.000	USD	1.023.385	821.808	0,03	
<b>Totale El Salvador</b>			<b>3.590.218</b>	<b>3.214.227</b>	<b>0,12</b>	
<b>FINLANDIA</b>						
Nokia Oyj 3.375% 12/06/2022	712.000	USD	584.930	612.816	0,03	
SpA Holdings 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	442.829	0,02	
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23/06/2028 EMTN	1.340.000	EUR	1.335.926	1.334.466	0,06	
<b>Totale Finlandia</b>			<b>2.360.856</b>	<b>2.390.111</b>	<b>0,11</b>	
<b>FRANCIA</b>						
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.569.614	0,07	
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	800.000	EUR	797.600	779.536	0,03	
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	420.000	EUR	420.000	413.335	0,02	
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	586.501	0,02	
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2.700.000	EUR	2.801.625	2.859.516	0,12	
Banijay Entertainment SASU 3.5% 01/03/2025	800.000	EUR	772.460	807.160	0,03	
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	577.735	0,02	
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	572.315	0,02	
BNP Paribas SA 6.75% / perpetual	1.809.000	USD	1.680.244	1.577.319	0,07	
Burger King France SAS 5.25% 01/05/2023	500.000	EUR	488.500	500.035	0,02	
Burger King France SAS 6% 01/05/2024	500.000	EUR	532.363	507.645	0,02	
Casino Guichard Perrachon SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	1.000.000	EUR	991.327	996.950	0,04	
Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	200.000	EUR	175.000	194.924	0,01	
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	400.000	EUR	354.572	406.488	0,02	
Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/04/2027	930.000	EUR	930.000	950.497	0,04	
CMA CGM SA 5.25% 15/01/2025 <sup>1</sup>	2.000.000	EUR	1.824.817	2.042.440	0,09	
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	2.000.000	EUR	2.049.049	2.223.380	0,09	
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.429.258	0,06	
Crown European Holdings SA 3.375% 15/05/2025	1.000.000	EUR	1.068.300	1.072.390	0,04	
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	2.400.000	EUR	2.379.000	2.503.776	0,11	
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	660.630	0,03	
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.901.643	0,16	

<sup>1</sup> 3300000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
FRANCIA (cont.)					
Elis SA 1% 03/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	993.860	0,04
Faurecia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	231.068	0,01
Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	500.000	EUR	510.255	516.610	0,02
Faurecia SE 3.75% 15/06/2028	1.200.000	EUR	1.200.000	1.263.156	0,05
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.264.981	0,05
Goldstory SASU 5.375% 01/03/2026	940.000	EUR	940.000	960.755	0,04
Iqera Group SAS 4.25% 30/09/2024	3.000.000	EUR	2.985.963	2.995.560	0,13
Iqera Group SAS 6.5% 30/09/2024	1.470.000	EUR	1.470.000	1.519.466	0,06
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	800.000	EUR	837.532	793.768	0,03
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.839.845	0,08
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	1.039.730	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	2.495.944	2.297.493	0,10
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	1.139.795	0,05
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	2.500.000	EUR	2.483.750	2.538.250	0,11
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.660.853	0,11
Quatrim SASU 5.875% 15/01/2024	1.110.000	EUR	1.110.000	1.153.223	0,05
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	1.005.850	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN	1.700.000	EUR	1.700.000	1.704.046	0,07
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	370.000	EUR	370.000	377.663	0,02
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1.560.000	EUR	1.579.763	1.642.368	0,07
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	1.981.000	USD	1.769.183	1.687.149	0,07
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	1.300.000	USD	1.177.652	1.107.055	0,05
Solvay Finance SACA 5.869% / perpetual	1.000.000	EUR	1.205.457	1.125.860	0,05
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	470.000	EUR	470.000	482.352	0,02
SPIE SA 2.625% 18/06/2026	1.300.000	EUR	1.300.000	1.345.097	0,06
Tereos Finance Groupe I SA 4.125% 16/06/2023	600.000	EUR	639.382	605.442	0,03
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.739.699	0,07
<b>Totale Francia</b>			<b>62.046.857</b>	<b>63.164.081</b>	<b>2,65</b>
GABON					
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	982.914	USD	789.666	881.539	0,04
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	645.000	USD	584.504	546.871	0,02
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	960.000	USD	817.348	876.491	0,04
<b>Totale Gabon</b>			<b>2.191.518</b>	<b>2.304.901</b>	<b>0,10</b>
GERMANIA					
Aareal Bank AG 6.641% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.646.336	0,07
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 01/04/2024 <sup>1</sup>	1.805.000	EUR	1.837.634	1.757.853	0,07
ADLER Real Estate AG 3% 27/04/2026	2.000.000	EUR	1.904.910	2.077.480	0,09
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.800.000	EUR	1.789.362	1.786.086	0,07
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	600.000	EUR	627.000	607.632	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	500.000	EUR	499.375	504.825	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.287.616	0,05
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	332.262	0,01
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.322.088	0,06
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	549.335	0,02
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	800.000	EUR	795.885	779.400	0,03
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	534.091	0,02
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026 EMTN	600.000	EUR	596.340	605.184	0,03
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	2.267.078	0,10
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 28/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.476	1.018.140	0,04

<sup>1</sup> 1.700.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
GERMANIA (cont.)					
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	2.320.000	EUR	2.320.000	2.314.594	0,10
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	1.170.000	EUR	1.170.000	1.205.217	0,05
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.247.853	0,05
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	538.945	0,02
HT Troplast GmbH 9.25% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.580.175	2.764.150	0,12
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	2.500.000	EUR	2.492.798	2.540.400	0,11
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	400.000	EUR	429.832	408.056	0,02
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	1.029.700	0,04
K+S AG 3% 20/06/2022 EMTN	1.000.000	EUR	914.868	1.025.660	0,04
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co KG 5.5% 10/01/2024	2.500.000	EUR	2.480.774	2.532.750	0,11
KME SE 6.75% 01/02/2023	4.000.000	EUR	3.951.201	3.688.760	0,16
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	500.000	EUR	527.250	513.415	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	891.611	0,04
Novem Group GmbH 5.25% 15/05/2024	3.500.000	EUR	3.460.766	3.506.195	0,15
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	1.220.000	EUR	1.220.000	1.244.461	0,05
Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/02/2023	2.800.000	EUR	2.786.202	2.868.600	0,12
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	1.210.000	EUR	1.210.000	1.268.782	0,05
Platin 1426 GmbH 5.375% 15/06/2023	2.500.000	EUR	2.479.071	2.516.250	0,11
Platin 1426 GmbH 6.875% 15/06/2023	1.400.000	EUR	1.358.140	1.406.734	0,06
ProGroup AG 3% 31/03/2026 <sup>1</sup>	1.000.000	EUR	998.174	1.009.700	0,04
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	1.090.000	EUR	1.090.000	1.130.123	0,05
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	1.101.740	0,05
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1.900.000	EUR	1.919.675	1.936.955	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	500.000	515.475	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	791.488	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.604.160	0,07
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	1.000.000	EUR	1.000.300	1.000.180	0,04
Thyssenkrupp AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	2.240.000	EUR	2.236.199	2.243.606	0,09
Thyssenkrupp AG 5% 04/04/2022 EMTN	200.000	EUR	219.500	202.336	0,01
TK Elevator Midco GmbH 4.75% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.415.652	0,06
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	490.000	EUR	490.000	508.091	0,02
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	500.000	EUR	539.250	532.515	0,02
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027 <sup>2</sup>	640.000	EUR	629.600	631.706	0,03
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	600.000	EUR	600.000	603.018	0,03
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025 EMTN	800.000	EUR	795.440	847.584	0,04
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	1.094.470	0,05
<b>Totale Germania</b>			<b>66.540.181</b>	<b>67.756.338</b>	<b>2,86</b>
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	705.000	USD	770.489	749.830	0,03
Ghana Government International Bond 6.375% 11/02/2027	450.000	USD	407.664	380.817	0,02
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	200.000	USD	168.636	170.358	0,01
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	400.000	USD	346.806	344.316	0,01
Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	1.120.000	USD	937.994	996.563	0,04
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	1.365.000	USD	1.220.381	1.236.983	0,05
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	580.000	USD	519.448	495.609	0,02
Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	225.000	USD	201.261	182.355	0,01
Ghana Government International Bond 8.75% 11/03/2061	630.000	USD	578.543	509.360	0,02
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	295.000	USD	254.079	245.510	0,01
<b>Totale Ghana</b>			<b>5.405.301</b>	<b>5.311.701</b>	<b>0,22</b>

<sup>1</sup> 900.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>2</sup> 600.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GUATEMALA</b>					
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	262.450	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	655.493	0,03
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	1.080.000	USD	1.101.445	1.107.877	0,05
<b>Totale Guatemala</b>			<b>1.963.623</b>	<b>2.025.820</b>	<b>0,09</b>
<b>GUERNSEY</b>					
Summit Properties Ltd 2% 31/01/2025	1.760.000	EUR	1.760.000	1.743.597	0,07
Summit Properties Ltd 2% 31/01/2025	240.000	EUR	233.160	238.416	0,01
<b>Totale Guernsey</b>			<b>1.993.160</b>	<b>1.982.013</b>	<b>0,08</b>
<b>HONDURAS</b>					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	205.000	USD	184.805	180.505	0,01
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	620.000	USD	581.628	570.233	0,02
Honduras Government International Bond 7.5% 15/03/2024	1.255.000	USD	1.184.893	1.132.273	0,05
<b>Totale Honduras</b>			<b>1.951.326</b>	<b>1.883.011</b>	<b>0,08</b>
<b>HONG KONG</b>					
Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN	370.000	USD	306.417	323.150	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	400.000	USD	337.761	333.263	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	370.000	USD	324.804	329.902	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	505.000	USD	427.007	460.968	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	600.000	USD	490.854	554.050	0,02
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	320.000	USD	267.702	275.728	0,01
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	200.000	USD	164.453	171.848	0,01
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>2.318.998</b>	<b>2.448.909</b>	<b>0,09</b>
<b>UNGHERIA</b>					
Hungary Government International Bond 1.5% 17/11/2050	285.000	EUR	274.620	265.013	0,01
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	1.062.000	EUR	1.085.759	1.124.913	0,05
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	1.364.000	USD	1.785.360	1.887.459	0,08
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	2.762.891	0,12
<b>Totale Ungheria</b>			<b>5.815.889</b>	<b>6.040.276</b>	<b>0,26</b>
<b>INDIA</b>					
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	385.000	USD	352.370	331.342	0,01
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	770.756	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	820.412	0,03
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	601.000	USD	470.173	491.944	0,02
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	435.000	USD	394.330	381.798	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.95% 13/02/2050 EMTN	300.000	USD	245.136	247.870	0,01
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	280.000	EUR	298.200	300.264	0,01
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	645.000	USD	571.276	644.059	0,03
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	282.811	0,01
<b>Totale India</b>			<b>4.231.562</b>	<b>4.271.256</b>	<b>0,17</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)						
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto	
<b>INDONESIA</b>						
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.45% 15/05/2030	400.000	USD	395.088	392.340	0,02	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.45% 15/05/2030	1.000.000	USD	994.035	980.707	0,04	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	400.000	USD	340.106	413.458	0,02	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.757% 15/11/2048	200.000	USD	219.960	217.656	0,01	
Indonesia Government International Bond 1.1% 12/03/2033	190.000	EUR	188.414	185.520	0,01	
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	310.000	EUR	308.760	315.180	0,01	
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	200.000	USD	184.403	183.994	0,01	
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	450.000	EUR	528.138	533.687	0,02	
Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043 EMTN	620.000	USD	672.127	604.410	0,03	
Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	200.000	USD	195.493	232.111	0,01	
Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	2.100.000	USD	2.456.131	2.676.292	0,11	
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1.700.000	USD	2.052.439	2.292.126	0,10	
Pelabuhan Indonesia III Persero PT 4.875% 01/10/2024	430.000	USD	366.834	399.865	0,02	
Pertamina Persero PT 6.5% 27/05/2041	700.000	USD	566.631	762.988	0,03	
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/05/2024	215.000	USD	205.734	200.745	0,01	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	350.000	EUR	341.138	340.452	0,01	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 2.875% 25/10/2025	500.000	EUR	538.250	534.040	0,02	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027 EMTN	200.000	USD	159.061	183.110	0,01	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/07/2049	200.000	USD	175.689	183.166	0,01	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/05/2028	295.000	USD	247.746	290.256	0,01	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	548.000	USD	517.817	581.308	0,02	
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	315.000	USD	262.742	248.071	0,01	
<b>Totale Indonesia</b>			<b>11.916.736</b>	<b>12.751.482</b>	<b>0,54</b>	
<b>IRAQ</b>						
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.230.000	USD	1.493.123	1.590.304	0,07	
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	840.000	USD	712.596	722.999	0,03	
<b>Totale Iraq</b>			<b>2.205.719</b>	<b>2.313.303</b>	<b>0,10</b>	
<b>IRLANDA</b>						
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	681.900	0,03	
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030	360.000	USD	328.277	318.065	0,01	
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/08/2026	740.000	EUR	714.100	739.830	0,03	
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6% 15/02/2025	370.000	USD	336.485	321.490	0,01	
Bank of Ireland Group Plc 4.125% 19/09/2027 EMTN	995.000	USD	860.365	856.762	0,04	
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	333.243	0,01	
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	413.238	0,02	
Eircom Finance DAC 1.75% 01/11/2024	800.000	EUR	800.000	798.792	0,03	
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	610.000	USD	556.671	548.275	0,02	
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17/04/2025	340.000	USD	299.572	314.739	0,01	
<b>Totale Irlanda</b>			<b>5.145.470</b>	<b>5.326.334</b>	<b>0,21</b>	
<b>ISOLA DI MAN</b>						
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	450.000	USD	381.716	398.207	0,02	
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1.000.000	EUR	1.000.000	1.012.620	0,04	
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>1.381.716</b>	<b>1.410.827</b>	<b>0,06</b>	

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ISRAELE</b>					
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	169.111	0,01
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	375.000	USD	315.564	324.374	0,01
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	324.842	0,01
Israel Government International Bond 4.5% 03/04/2120	1.810.000	USD	1.987.478	1.929.095	0,08
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	390.000	USD	329.656	332.120	0,01
<b>Totale Israele</b>			<b>3.114.823</b>	<b>3.079.542</b>	<b>0,12</b>
<b>ITALIA</b>					
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA 7.25% 15/10/2022	1.546.000	EUR	1.530.638	1.570.690	0,07
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	459.614	0,02
Centurion Bidco SpA 5.875% 30/09/2026	2.500.000	EUR	2.495.451	2.610.275	0,11
Diocle Spa 3.875% 30/06/2026	500.000	EUR	450.000	450.374	0,02
DoValue SpA 5% 04/08/2025	1.500.000	EUR	1.483.695	1.569.825	0,07
Gamma Bidco SpA 5.125% 15/07/2025	960.000	EUR	960.000	990.182	0,04
Gamma Bidco SpA 6.25% 15/07/2025	1.470.000	EUR	1.470.000	1.549.439	0,06
Golden Goose SpA 4.875% 14/05/2027	800.000	EUR	784.000	784.264	0,03
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.524.378	0,06
Inter Media and Communication SpA 4.875% 31/12/2022	1.880.000	EUR	1.756.547	1.750.750	0,07
International Design Group SPA 6.5% 15/11/2025	3.500.000	EUR	3.500.000	3.657.850	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN <sup>1</sup>	969.000	EUR	1.090.629	1.088.265	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.750.000	EUR	1.737.490	1.924.423	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	1.100.740	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	4.280.919	0,18
Italmatch Chemicals SpA 4.75% 30/09/2024	1.500.000	EUR	1.377.500	1.442.385	0,06
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	2.043.004	0,09
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.734.340	1.905.280	0,08
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1.890.000	EUR	1.890.000	2.033.338	0,09
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.040.700	1.053.160	0,04
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	869.774	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	1.218.250	0,05
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	1.530.000	EUR	1.530.000	1.563.354	0,07
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.081.250	1.074.960	0,05
UniCredit SpA 6.75% EMTN / perpetual	500.000	EUR	538.700	505.150	0,02
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	2.286.149	0,10
<b>Totale Italia</b>			<b>39.661.440</b>	<b>41.306.792</b>	<b>1,75</b>
<b>COSTA D'AVORIO</b>					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	526.000	EUR	525.195	548.881	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	561.000	USD	321.903	369.181	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.085.000	EUR	1.024.881	1.165.290	0,05
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	295.000	USD	260.264	273.801	0,01
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	435.000	EUR	426.066	456.167	0,02
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	990.000	EUR	1.033.535	1.080.456	0,05
<b>Totale Costa d'Avorio</b>			<b>3.591.844</b>	<b>3.893.776</b>	<b>0,17</b>
<b>GIAMAICA</b>					
Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	870.000	USD	837.643	858.042	0,04
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	768.000	USD	773.171	747.523	0,03
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	1.123.000	USD	1.095.490	1.321.274	0,06
<b>Totale Giamaica</b>			<b>2.706.304</b>	<b>2.926.839</b>	<b>0,13</b>

<sup>1</sup> 900.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GIAPPONE</b>					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	810.000	EUR	810.000	834.575	0,03
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	5.260.897	0,22
<b>Totale Giappone</b>			<b>5.617.249</b>	<b>6.095.472</b>	<b>0,25</b>
<b>JERSEY</b>					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	420.000	GBP	472.964	507.559	0,02
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.000.000	EUR	1.966.888	2.056.960	0,09
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	740.000	USD	609.689	617.116	0,03
<b>Totale Jersey</b>			<b>3.049.541</b>	<b>3.181.635</b>	<b>0,14</b>
<b>GIORDANIA</b>					
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	1.070.000	USD	915.056	945.433	0,04
<b>Totale Giordania</b>			<b>915.056</b>	<b>945.433</b>	<b>0,04</b>
<b>KAZAKISTAN</b>					
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	380.000	USD	427.992	468.199	0,02
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	269.000	USD	279.987	331.477	0,01
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	755.000	USD	794.752	793.721	0,03
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.145.000	USD	1.014.967	1.277.478	0,05
<b>Totale Kazakistan</b>			<b>2.517.698</b>	<b>2.870.875</b>	<b>0,11</b>
<b>KENIA</b>					
Kenya Government International Bond 7% 22/05/2027	700.000	USD	643.923	646.958	0,03
Kenya Government International Bond 7.25% 28/02/2028	270.000	USD	222.100	251.185	0,01
Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	649.000	USD	586.783	614.966	0,03
Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	210.000	USD	181.436	194.729	0,01
<b>Totale Kenya</b>			<b>1.634.242</b>	<b>1.707.838</b>	<b>0,08</b>
<b>LIBANO</b>					
Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	100.000	USD	90.436	10.557	-
Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	783.000	USD	645.415	83.212	-
Lebanon Government International Bond 6.25% 04/11/2024 EMTN	860.000	USD	709.147	90.525	-
Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022 EMTN	1.400.000	USD	1.184.446	149.043	0,01
Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023 EMTN	1.630.000	USD	1.460.629	171.109	0,01
Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	115.000	USD	87.922	12.200	-
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	525.000	USD	237.266	54.939	-
Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	305.000	USD	224.869	31.809	-
Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	118.000	USD	12.830	12.446	-
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	820.000	USD	689.132	85.900	-
Lebanon Government International Bond 7% 20/03/2028 EMTN	180.000	USD	29.328	18.823	-
Lebanon Government International Bond 7% 22/04/2031	230.000	USD	98.357	24.088	-
Lebanon Government International Bond 7.15% 20/11/2031 EMTN	395.000	USD	64.372	41.312	-
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	550.000	USD	125.470	56.660	-
<b>Totale Libano</b>			<b>5.659.619</b>	<b>842.623</b>	<b>0,02</b>
<b>LIBERIA</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	636.000	USD	537.594	560.328	0,02
<b>Totale Liberia</b>			<b>537.594</b>	<b>560.328</b>	<b>0,02</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>LITUANIA</b>					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.230.000	EUR	2.217.244	2.190.797	0,09
<b>Totale Lituania</b>			<b>2.217.244</b>	<b>2.190.797</b>	<b>0,09</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
ADLER Group SA 2.25% 14/01/2029	2.100.000	EUR	2.062.347	2.035.194	0,09
ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	1.000.000	EUR	986.460	1.010.910	0,04
ADLER Group SA 3.25% 05/08/2025	1.100.000	EUR	1.087.581	1.133.605	0,05
Altice Financing SA 5% 15/01/2028	593.000	USD	534.529	490.541	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	3.236.190	0,14
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	1.381.000	USD	1.249.712	1.220.320	0,05
Avation Capital SA 8.25% 31/10/2026	1.892.000	USD	1.582.932	1.324.193	0,06
BK LC Lux Finco1 Sarl 5.25% 30/04/2029	533.000	EUR	533.000	544.726	0,02
Cidron Aida Finco Sarl 5% 01/04/2028	740.000	EUR	740.000	750.234	0,03
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	2.360.000	EUR	2.388.511	2.392.544	0,10
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	810.672	0,03
Crystal Almond SARL 4.25% 15/10/2024	3.500.000	EUR	3.500.000	3.577.000	0,15
Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/07/2029	870.000	EUR	870.000	892.342	0,04
EDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	1.000.000	EUR	992.834	992.460	0,04
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	933.467	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	-
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	330.000	EUR	330.000	343.570	0,01
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 4.95% 06/02/2028	785.000	USD	724.694	739.260	0,03
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 8.625% 28/04/2034 EMTN	2.095.000	USD	2.511.627	2.628.528	0,11
HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	1.810.000	EUR	1.810.000	1.859.504	0,08
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	1.000.000	USD	648.404	26.351	-
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	331.294	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.000.000	EUR	964.275	972.020	0,04
Lincoln Financing SARL 3.625% 01/04/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	1.010.650	0,04
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	3.360.000	EUR	2.973.829	3.068.386	0,13
Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/09/2026	1.500.000	EUR	1.481.770	1.626.615	0,07
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/03/2025	1.600.000	EUR	1.601.750	1.648.528	0,07
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.544.400	0,06
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	730.000	USD	635.066	659.720	0,03
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	690.000	EUR	690.000	711.908	0,03
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.226.208	0,14
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	495.745	0,02
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	975.597	0,04
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.449.193	0,14
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	757.000	USD	727.761	824.057	0,03
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	1.024.000	USD	1.036.448	1.177.138	0,05
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	2.000.000	EUR	3.022.641	2.926.660	0,12
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	830.704	0,03
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.232.412	0,05
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024 <sup>1</sup>	3.000.000	EUR	2.999.595	2.983.500	0,13
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>56.440.429</b>	<b>56.637.696</b>	<b>2,36</b>
<b>MALESIA</b>					
Genm Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	200.000	USD	164.125	167.967	0,01
Petronas Capital Ltd 4.5% 18/03/2045 EMTN	860.000	USD	743.923	889.261	0,04
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	2.240.000	USD	2.424.173	2.323.979	0,10
Petronas Capital Ltd 4.8% 21/04/2060 EMTN	360.000	USD	328.198	402.141	0,02
<b>Totale Malesia</b>			<b>3.660.419</b>	<b>3.783.348</b>	<b>0,17</b>

<sup>1</sup> 2.800.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>MALTA</b>					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026/ perpetual	919.000	USD	830.743	625.721	0,03
<b>Totale Malta</b>			<b>830.743</b>	<b>625.721</b>	<b>0,03</b>
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	200.000	USD	178.571	195.355	0,01
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>178.571</b>	<b>195.355</b>	<b>0,01</b>
<b>MESSICO</b>					
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 7.5% / perpetual	200.000	USD	177.132	190.390	0,01
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	200.000	USD	170.710	178.846	0,01
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	500.000	EUR	498.708	506.070	0,02
Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	985.000	USD	880.076	912.747	0,04
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	200.000	USD	180.632	188.247	0,01
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	85	-
Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	932.000	USD	753.034	848.616	0,04
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	1.487.000	USD	1.262.096	1.264.458	0,05
Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	720.000	USD	651.198	671.108	0,03
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	484.000	USD	509.303	485.604	0,02
Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	1.680.000	USD	1.771.562	1.776.176	0,07
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	1.000.000	EUR	1.036.533	1.013.030	0,04
Nemak SAB de CV 4.75% 23/01/2025	295.000	USD	244.895	256.590	0,01
Petroleos Mexicanos 1.855% 24/08/2023	2.500.000	EUR	2.024.966	2.485.125	0,10
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.700.000	EUR	1.372.750	1.584.604	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	413.009	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	1.138.000	EUR	969.054	1.128.737	0,05
Petroleos Mexicanos 5.125% 15/03/2023 EMTN	1.000.000	EUR	905.000	1.051.020	0,04
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	505.000	USD	406.699	417.316	0,02
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	70.000	USD	63.074	57.203	-
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	862.000	USD	719.863	623.876	0,03
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	3.927.000	USD	3.255.548	2.963.446	0,12
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	3.618.000	USD	3.230.903	3.206.532	0,13
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	920.000	USD	769.615	794.440	0,03
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.910.000	USD	1.387.296	1.416.628	0,06
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	700.000	USD	494.319	606.838	0,03
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	2.522.000	USD	2.279.750	2.316.565	0,10
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	465.000	USD	390.539	376.305	0,02
Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022 EMTN	500.000	GBP	546.611	613.673	0,03
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.764	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	7.566	-
<b>Totale Messico</b>			<b>31.098.413</b>	<b>28.356.614</b>	<b>1,20</b>
<b>MONGOLIA</b>					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	395.000	USD	338.517	358.584	0,01
Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031	250.000	USD	205.473	205.909	0,01
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022 EMTN	423.000	USD	365.078	371.183	0,02
<b>Totale Mongolia</b>			<b>909.068</b>	<b>935.676</b>	<b>0,04</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>MAROCCO</b>					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	154.745	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	565.000	EUR	575.052	558.847	0,02
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	770.000	USD	635.329	626.239	0,03
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	710.000	USD	716.568	679.891	0,03
<b>Totale Marocco</b>			<b>2.083.864</b>	<b>2.019.722</b>	<b>0,09</b>
<b>NAMIBIA</b>					
Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	400.000	USD	343.246	362.813	0,02
<b>Totale Namibia</b>			<b>343.246</b>	<b>362.813</b>	<b>0,02</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	1.101.570	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/01/2025	500.000	EUR	481.250	508.440	0,02
Compact Bidco BV 5.75% 01/05/2026	2.000.000	EUR	2.001.100	1.988.760	0,08
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	1.015.540	0,04
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 9% 15/07/2025	880.000	EUR	875.697	965.650	0,04
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.374.182	0,06
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	270.000	USD	226.840	259.752	0,01
Frigoglass Finance BV 6.875% 12/02/2025	2.300.000	EUR	2.236.500	2.043.941	0,09
Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	200.000	EUR	207.750	200.206	0,01
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.164.495	0,05
Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	800.000	EUR	804.987	816.136	0,03
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	730.000	EUR	730.000	758.682	0,03
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	908.000	USD	940.922	1.052.128	0,04
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.454.225	2.534.650	0,11
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.216.644	0,05
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	525.000	USD	471.432	469.220	0,02
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.530.000	EUR	1.534.500	1.569.367	0,07
Naturgy Finance BV 4.125%	1.500.000	EUR	1.624.506	1.574.640	0,07
New World Resources NV 4% 07/10/2020	592.891	EUR	304.708	2.964	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	1.031.063	EUR	849.320	1.134	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	59	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	640.268	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	1.066.416	0,04
OCI NV 3.125% 01/11/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.530.990	0,06
OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	1.500.000	EUR	1.596.546	1.551.105	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.852.000	USD	2.643.260	2.690.533	0,11
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	3.500.000	GBP	4.282.927	4.666.648	0,20
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/03/2049	100.000	USD	98.918	100.679	-
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	431.000	USD	418.624	445.999	0,02
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	838.453	0,04
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	240.000	USD	215.798	216.101	0,01
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	1.740.000	EUR	1.740.000	1.655.001	0,07
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	439.648	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	2.182.000	0,09
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN <sup>1</sup>	1.290.000	EUR	1.290.000	1.341.910	0,06
Schoeller Packaging BV 6.375% 01/11/2024	2.760.000	EUR	2.760.000	2.865.460	0,12
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	310.000	USD	250.355	298.177	0,01
Syngenta Finance NV 5.676% 24/04/2048	515.000	USD	375.109	525.744	0,02

<sup>1</sup> 560.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PAESI BASSI (cont.)</b>					
Telefonica Europe BV 3% / perpetual	1.500.000	EUR	1.494.500	1.548.450	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.000.000	EUR	2.082.350	2.166.980	0,09
Telefonica Europe BV 5.875% / perpetual	3.000.000	EUR	3.273.323	3.334.200	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 15/10/2024	2.000.000	EUR	1.726.789	1.873.280	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	440.355	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.290.075	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	2.065.600	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	882.845	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 0.5% 28/07/2022	290.000	CHF	232.844	257.701	0,01
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	510.000	EUR	510.000	509.062	0,02
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	755.000	USD	680.516	666.888	0,03
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.594.277	0,07
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.785.960	0,07
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	665.000	USD	559.953	562.870	0,02
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.109.280	0,05
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.618.554	0,07
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	400.000	USD	360.148	358.064	0,01
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.330.556	0,06
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	522.165	0,02
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.140.000	EUR	1.140.000	1.122.934	0,05
Ziggo Bond Co BV 6% 15/01/2027	993.000	USD	774.811	874.006	0,04
Ziggo BV 4.25% 15/01/2027	1.000.000	EUR	824.000	828.040	0,03
Ziggo BV 5.5% 15/01/2027	1.741.000	USD	1.548.777	1.524.972	0,06
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>71.935.510</b>	<b>72.940.406</b>	<b>3,07</b>
<b>NIGERIA</b>					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	870.000	USD	731.782	776.618	0,03
Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	600.000	USD	490.945	533.155	0,02
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	955.000	USD	846.344	907.520	0,04
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	115.000	USD	97.413	96.774	-
Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	725.000	USD	604.600	625.533	0,03
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1.490.000	USD	1.327.370	1.350.850	0,06
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	1.500.000	USD	1.413.879	1.434.784	0,06
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	355.000	USD	358.751	340.712	0,01
<b>Totale Nigeria</b>			<b>5.871.084</b>	<b>6.065.946</b>	<b>0,25</b>
<b>NORVEGIA</b>					
Adevinta ASA 2.625% 15/11/2025	800.000	EUR	812.750	819.408	0,03
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	209.815	0,01
DNB Bank ASA 6.5% / perpetual	1.126.000	USD	1.056.264	983.339	0,04
<b>Totale Norvegia</b>			<b>2.072.014</b>	<b>2.012.562</b>	<b>0,08</b>
<b>OMAN</b>					
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.468.000	USD	1.235.043	1.283.073	0,05
Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	670.000	USD	538.432	593.955	0,02
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	400.000	USD	341.020	354.371	0,01
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	840.000	USD	721.256	752.558	0,03
Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	640.000	USD	563.470	526.749	0,02
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	960.000	USD	790.821	804.962	0,03
Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	1.000.000	USD	893.100	944.405	0,04
Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032	1.350.000	USD	1.258.259	1.299.206	0,05
<b>Totale Oman</b>			<b>6.341.401</b>	<b>6.559.279</b>	<b>0,25</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PAKISTAN</b>					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	1.660.000	USD	1.445.419	1.450.411	0,06
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	365.000	USD	311.234	315.724	0,01
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	1.370.000	USD	1.322.493	1.258.646	0,05
Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	835.000	USD	719.220	778.122	0,03
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	730.000	USD	623.274	631.737	0,03
<b>Totale Pakistan</b>			<b>4.421.640</b>	<b>4.434.640</b>	<b>0,18</b>
<b>PANAMA</b>					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 6% 18/11/2048	215.000	USD	180.586	193.273	0,01
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	270.000	USD	229.478	220.212	0,01
Carnival Corp 1.875% 07/11/2022	500.000	EUR	450.000	494.345	0,02
Carnival Corp 10.125% 01/02/2026	1.500.000	EUR	1.567.200	1.748.340	0,07
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	740.000	EUR	740.000	819.506	0,03
Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	400.000	USD	356.114	343.820	0,01
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	410.000	USD	452.540	382.667	0,02
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	645.000	USD	585.087	615.858	0,03
Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	2.019.000	USD	2.375.548	2.312.699	0,10
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	230.000	USD	297.587	286.983	0,01
<b>Totale Panama</b>			<b>7.234.140</b>	<b>7.417.703</b>	<b>0,31</b>
<b>PAPUA NUOVA GUINEA</b>					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	705.000	USD	611.746	595.793	0,02
<b>Totale Papua Nuova Guinea</b>			<b>611.746</b>	<b>595.793</b>	<b>0,02</b>
<b>PARAGUAY</b>					
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	420.000	USD	435.368	413.498	0,02
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	901.000	USD	847.009	942.559	0,04
<b>Totale Paraguay</b>			<b>1.282.377</b>	<b>1.356.057</b>	<b>0,06</b>
<b>PERÙ</b>					
Banco de Credito del Peru 3.25% 30/09/2031	514.000	USD	433.161	430.119	0,02
Peruvian Government International Bond 2.78% 01/12/2060	660.000	USD	552.052	493.912	0,02
Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031	285.000	USD	262.690	244.659	0,01
Peruvian Government International Bond 3.23% 28/07/2121	425.000	USD	354.521	313.889	0,01
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	949.000	USD	1.120.819	1.100.029	0,05
Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	839.000	USD	924.747	972.388	0,04
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.095.000	USD	1.510.008	1.447.138	0,06
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	200.000	USD	196.176	176.266	0,01
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	345.000	USD	304.359	306.564	0,01
<b>Totale Perù</b>			<b>5.658.533</b>	<b>5.484.964</b>	<b>0,23</b>
<b>FILIPPINE</b>					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	200.000	USD	174.618	161.019	0,01
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	690.000	USD	600.534	538.298	0,02
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	380.000	EUR	376.390	375.930	0,02
Philippine Government International Bond 2.95% 05/05/2045	790.000	USD	728.749	642.805	0,03
Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	1.600.000	USD	1.618.830	1.454.517	0,06
Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	400.000	USD	396.660	363.292	0,02
Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	1.180.000	USD	1.564.722	1.468.527	0,06
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	1.000.000	USD	1.490.245	1.333.316	0,06
<b>Totale Filippine</b>			<b>6.950.748</b>	<b>6.337.704</b>	<b>0,28</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)						
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto	
<b>POLONIA</b>						
CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC 2.375% 01/11/2027	570.000	EUR	570.000	582.130	0,02	
CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC 3.125% 01/11/2025	254.000	USD	217.103	217.732	0,01	
<b>Totale Polonia</b>			<b>787.103</b>	<b>799.862</b>	<b>0,03</b>	
<b>PORTOGALLO</b>						
Caixa Geral de Depositos SA 10.75% / perpetual	1.000.000	EUR	1.131.250	1.068.960	0,04	
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	3.900.000	EUR	4.143.850	3.927.417	0,17	
<b>Totale Portogallo</b>			<b>5.275.100</b>	<b>4.996.377</b>	<b>0,21</b>	
<b>QATAR</b>						
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	1.050.000	USD	1.104.651	1.077.377	0,05	
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.755.000	USD	2.769.945	2.989.195	0,13	
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	795.000	USD	747.946	889.597	0,04	
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	2.712.000	USD	2.819.499	3.033.077	0,13	
<b>Totale Qatar</b>			<b>7.442.041</b>	<b>7.989.246</b>	<b>0,35</b>	
<b>ROMANIA</b>						
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	901.089	0,04	
Romanian Government International Bond 2.75% 14/04/2041 EMTN	503.000	EUR	500.972	499.434	0,02	
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	1.188.000	EUR	1.381.308	1.394.617	0,06	
Romanian Government International Bond 4.125% 11/03/2039 EMTN	1.261.000	EUR	1.413.824	1.492.394	0,06	
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	502.000	EUR	591.659	637.254	0,03	
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	94.000	USD	87.469	97.069	-	
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	528.000	USD	569.900	608.854	0,03	
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044 EMTN	996.000	USD	1.054.585	1.148.755	0,05	
<b>Totale Romania</b>			<b>6.499.717</b>	<b>6.779.466</b>	<b>0,29</b>	
<b>RUSSIA</b>						
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	2.400.000	USD	2.839.716	2.596.509	0,11	
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1.800.000	USD	2.006.280	2.024.776	0,09	
<b>Totale Russia</b>			<b>4.845.996</b>	<b>4.621.285</b>	<b>0,20</b>	
<b>ARABIA SAUDITA</b>						
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	405.000	USD	358.421	380.869	0,02	
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	200.000	USD	190.360	194.839	0,01	
Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046 EMTN	1.480.000	USD	1.474.845	1.456.750	0,06	
Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047 EMTN	200.000	USD	161.853	200.587	0,01	
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	725.000	USD	658.872	768.485	0,03	
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	1.030.000	USD	958.215	1.091.710	0,05	
Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	3.035.000	USD	3.027.891	3.338.526	0,14	
<b>Totale Arabia Saudita</b>			<b>6.830.457</b>	<b>7.431.766</b>	<b>0,32</b>	
<b>SENEGAL</b>						
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	490.000	EUR	494.922	510.301	0,02	
Senegal Government International Bond 5.375% 08/06/2037	410.000	EUR	410.000	403.579	0,02	
<b>Totale Senegal</b>			<b>904.922</b>	<b>913.880</b>	<b>0,04</b>	

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SERBIA</b>					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.759.000	EUR	1.676.257	1.771.419	0,07
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	455.000	EUR	441.946	445.008	0,02
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	480.000	USD	398.040	383.344	0,02
<b>Totale Serbia</b>			<b>2.516.243</b>	<b>2.599.771</b>	<b>0,11</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	2.170.460	0,09
<b>Totale Singapore</b>			<b>2.122.500</b>	<b>2.170.460</b>	<b>0,09</b>
<b>SUDAFRICA</b>					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028	1.300.000	USD	1.181.893	1.217.652	0,05
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	2.609.000	USD	2.143.432	2.297.500	0,10
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	293.689	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	1.095.000	USD	976.279	1.041.067	0,04
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/09/2027	420.000	USD	348.150	380.061	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	470.000	USD	410.803	420.360	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	370.000	USD	258.408	313.026	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	285.000	USD	201.269	245.053	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	305.000	USD	241.716	262.952	0,01
Republic of South Africa Government International Bond 6.25% 08/03/2041	450.000	USD	405.431	416.536	0,02
Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/06/2048	415.000	USD	351.964	382.137	0,02
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>6.805.304</b>	<b>7.270.033</b>	<b>0,31</b>
<b>SPAGNA</b>					
Abengoa Abenewco 2 SA 1.5% 26/10/2024 <sup>1</sup>	357.478	USD	445.490	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA 1.5% 26/10/2024 <sup>1</sup>	357.478	USD	-	-	-
AI Candelaria Spain SLU 5.75% 15/06/2033	250.000	USD	205.592	214.527	0,01
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.151.192	1.234.152	0,05
Banco de Sabadell SA 6.5% / perpetual	2.200.000	EUR	2.108.077	2.256.716	0,09
Banco Santander SA 6.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.652.175	1.514.505	0,06
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	2.038.626	0,09
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	600.000	EUR	597.198	628.380	0,03
CaixaBank SA 3.75% 15/02/2029 EMTN	500.000	EUR	500.000	538.805	0,02
CaixaBank SA 6.375% / perpetual	400.000	EUR	400.000	436.148	0,02
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	901.624	0,04
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	600.000	EUR	591.492	586.944	0,02
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	1.200.000	EUR	1.177.032	1.187.652	0,05
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.400.000	EUR	1.387.078	1.427.244	0,06
El Corte Ingles SA 3% 15/03/2024	600.000	EUR	605.530	606.846	0,03
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026 EMTN	300.000	EUR	296.719	303.771	0,01
Grifols SA 1.625% 15/02/2025	730.000	EUR	730.000	735.869	0,03
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.800.000	EUR	1.822.330	1.814.472	0,08
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	900.000	EUR	807.308	904.527	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.300.000	EUR	1.300.000	1.302.509	0,05
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	1.770.000	EUR	1.777.975	1.800.285	0,08
Neinor Homes SA 4.5% 15/10/2026	960.000	EUR	960.000	983.126	0,04
Tendam Brands SAU 5% 15/09/2024	1.000.000	EUR	982.500	981.940	0,04
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	840.000	EUR	840.000	873.256	0,04
<b>Totale Spagna</b>			<b>23.039.768</b>	<b>23.271.924</b>	<b>0,98</b>

<sup>1</sup> Questo titolo ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)						
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto	
<b>SRI LANKA</b>						
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	1.050.000	USD	862.436	660.777	0,03	
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	500.000	USD	423.579	262.282	0,01	
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	600.000	USD	500.820	315.082	0,01	
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	745.000	USD	651.461	403.641	0,02	
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	820.000	USD	674.043	475.633	0,02	
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	700.000	USD	566.183	371.982	0,02	
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	550.000	USD	493.650	292.216	0,01	
<b>Totale Sri Lanka</b>			<b>4.172.172</b>	<b>2.781.613</b>	<b>0,12</b>	
<b>SVEZIA</b>						
Akelius Residential Property AB 3.875% 05/10/2078	2.000.000	EUR	1.993.080	2.114.940	0,09	
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.990.000	EUR	1.990.000	2.059.750	0,09	
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.781.986	0,12	
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	468.446	0,02	
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	2.530.000	EUR	2.532.250	2.657.158	0,11	
Polygon AB 4% 23/02/2023	1.500.000	EUR	1.512.656	1.507.500	0,06	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.875% / perpetual	1.670.000	EUR	1.659.579	1.655.070	0,07	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.252.386	0,05	
Unilabs Subholding AB 5.75% 15/05/2025	600.000	EUR	608.700	608.940	0,03	
Verisure Holding AB 5% 15/04/2025	359.000	EUR	357.205	365.193	0,02	
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	986.246	0,04	
<b>Totale Svezia</b>			<b>16.152.973</b>	<b>16.457.615</b>	<b>0,70</b>	
<b>SVIZZERA</b>						
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	738.934	922.793	0,04	
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	805.000	USD	721.973	753.024	0,03	
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	702.000	USD	596.964	641.265	0,03	
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	500.000	USD	368.827	467.329	0,02	
UBS Group AG 7% / perpetual	1.260.000	USD	1.246.063	1.223.493	0,05	
<b>Totale Svizzera</b>			<b>3.672.761</b>	<b>4.007.904</b>	<b>0,17</b>	
<b>TAILANDIA</b>						
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	200.000	USD	176.305	174.666	0,01	
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	565.000	USD	497.062	452.691	0,02	
<b>Totale Tailandia</b>			<b>673.367</b>	<b>627.357</b>	<b>0,03</b>	
<b>TRINIDAD E TOBAGO</b>						
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	395.000	USD	356.386	352.059	0,01	
<b>Totale Trinidad e Tobago</b>			<b>356.386</b>	<b>352.059</b>	<b>0,01</b>	
<b>TURCHIA</b>						
Turkey Government International Bond 4.25% 13/03/2025	775.000	USD	640.410	640.455	0,03	
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	1.330.000	USD	1.068.254	1.095.874	0,05	
Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	810.000	USD	668.668	701.221	0,03	
Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	1.145.000	USD	964.232	1.000.511	0,04	
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	545.000	USD	477.202	415.039	0,02	

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TURCHIA (cont.)</b>					
Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	2.455.000	USD	2.125.995	2.111.519	0,09
Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	615.000	USD	539.990	526.886	0,02
Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	460.000	USD	389.069	406.483	0,02
Turkey Government International Bond 6.375% 14/10/2025	443.000	USD	398.880	390.571	0,02
Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	657.000	USD	611.748	558.885	0,02
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	993.000	USD	926.981	904.745	0,04
Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	1.435.000	USD	1.337.640	1.323.215	0,06
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	800.000	USD	686.239	696.956	0,03
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8.25% 24/01/2024	395.000	USD	376.043	361.342	0,02
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 6% 23/01/2025	400.000	USD	356.791	342.285	0,01
<b>Totale Turchia</b>			<b>11.568.142</b>	<b>11.475.987</b>	<b>0,50</b>
<b>UCRAINA</b>					
Ukraine Government International Bond 1.258% 31/05/2040	708.000	USD	401.206	706.579	0,03
Ukraine Government International Bond 4.375% 27/01/2030	660.000	EUR	592.307	615.536	0,03
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	760.000	EUR	764.900	828.658	0,03
Ukraine Government International Bond 7.304% 15/03/2033	615.000	USD	530.401	539.961	0,02
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	600.000	USD	520.620	531.171	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	445.000	USD	390.099	409.153	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	970.000	USD	849.943	894.765	0,04
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	1.237.000	USD	1.067.735	1.151.133	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	460.000	USD	388.239	426.661	0,02
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	795.000	USD	710.591	742.208	0,03
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	2.885.000	USD	2.805.153	2.897.358	0,12
<b>Totale Ucraina</b>			<b>9.021.194</b>	<b>9.743.183</b>	<b>0,41</b>
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	198.329	0,01
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	1.130.000	USD	997.496	967.127	0,04
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	335.000	USD	331.115	324.435	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4% 03/10/2049	580.000	USD	533.768	556.265	0,02
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	261.151	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	280.643	0,01
DP World Plc 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.422.053	0,06
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.595.000	USD	1.490.072	1.511.706	0,06
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	357.888	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	450.000	USD	381.611	375.622	0,02
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	695.000	USD	587.272	582.536	0,02
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	348.374	0,01
<b>Totale Emirati Arabi Uniti</b>			<b>7.198.277</b>	<b>7.186.129</b>	<b>0,29</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1.800.000	GBP	2.040.325	2.151.623	0,09
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	472.223	0,02
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	620.000	USD	550.011	608.514	0,03
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.710.000	USD	2.280.665	2.534.704	0,11
Barclays Plc 7.25% / perpetual	1.722.000	GBP	2.140.304	2.163.739	0,09

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					%
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
REGNO UNITO (cont.)					
Barclays Plc 7.75% / perpetual	5.269.000	USD	4.746.829	4.880.411	0,21
Barclays Plc 8% / perpetual	583.000	USD	513.566	559.496	0,02
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	690.000	EUR	690.000	716.061	0,03
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	790.000	USD	641.364	687.211	0,03
DTEK Finance Plc 5% 31/12/2027	188	USD	104	103	-
EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	500.000	EUR	513.307	512.055	0,02
Ellaktor Value Plc 6.375% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.952.548	1.921.640	0,08
Energia Group ROI Holdings DAC 4% 15/09/2025	1.000.000	EUR	1.014.063	1.006.560	0,04
HSBC Holdings Plc 5.25% / perpetual	1.909.000	EUR	2.161.039	1.996.852	0,08
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.500.000	EUR	1.498.500	1.526.310	0,06
INEOS Quattro Finance I Plc 3.75% 15/07/2026	460.000	EUR	460.000	472.797	0,02
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.100.000	EUR	1.100.000	1.126.103	0,05
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	3.299.000	USD	3.032.365	3.168.531	0,13
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.587.210	0,07
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	720.000	EUR	720.000	790.754	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.284.000	EUR	1.298.900	1.492.971	0,06
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	653.938	0,03
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	923.096	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	201.167	0,01
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	300.000	USD	247.219	243.220	0,01
Modulaire Global Finance Plc 6.25% 15/02/2023	500.000	EUR	490.000	502.300	0,02
Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15/02/2023	1.500.000	EUR	1.468.815	1.529.985	0,06
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	1.795.000	EUR	1.880.340	1.864.287	0,08
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.375% 19/07/2022	200.000	USD	177.738	173.257	0,01
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	360.000	GBP	404.493	471.003	0,02
Natwest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	1.171.953	0,05
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.470.789	0,06
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	500.000	GBP	561.987	587.830	0,02
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	919.532	0,04
Rolls-Royce Plc 5.75% 15/10/2027	370.000	GBP	410.290	471.229	0,02
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	1.000.000	GBP	1.132.169	1.141.155	0,05
Standard Chartered Plc 4.75% / perpetual	370.000	USD	301.389	320.617	0,01
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.120.222	0,05
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc 9.625% 20/03/2025	400.000	USD	140.273	145.767	0,01
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 5.75% 31/07/2025	500.000	EUR	465.000	495.675	0,02
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	1.000.000	EUR	1.000.000	1.043.350	0,04
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	920.000	EUR	920.000	937.232	0,04
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	600.000	EUR	592.200	620.112	0,03
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	320.000	USD	265.362	282.614	0,01
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 09/07/2024	400.000	USD	367.847	353.986	0,01
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/01/2025	925.000	USD	402.276	418.469	0,02
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	810.000	EUR	810.000	819.947	0,03
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	1.440.000	EUR	1.440.000	1.461.067	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	2.724.000	USD	2.511.588	2.468.046	0,10
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	610.976	0,03
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	513.480	0,02
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1.500.000	EUR	1.454.000	1.560.780	0,07
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.265.461	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	1.000.000	USD	977.761	930.694	0,04
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>56.244.537</b>	<b>58.069.104</b>	<b>2,43</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA					
Allegheny Technologies Inc 5.875% 01/12/2027 <sup>1</sup>	1.880.000	USD	1.477.954	1.659.470	0,07
Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	469.000	USD	431.520	453.327	0,02
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	110.000	USD	53.298	74.205	-
AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% 15/05/2027	770.000	USD	372.944	493.465	0,02
AMC Networks Inc 4.25% 15/02/2029	1.736.000	USD	1.430.744	1.475.929	0,06
Apache Corp 4.25% 15/01/2044	347.000	USD	227.725	285.632	0,01
Apache Corp 4.375% 15/10/2028	837.000	USD	675.646	750.300	0,03
Apache Corp 4.625% 15/11/2025	464.000	USD	395.297	421.282	0,02
Apache Corp 4.75% 15/04/2043	418.000	USD	295.458	359.954	0,01
Apache Corp 4.875% 15/11/2027	471.000	USD	401.261	430.028	0,02
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	991.000	USD	883.634	880.142	0,04
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.248.365	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	353.000	USD	293.372	309.609	0,01
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	2.067.000	USD	1.879.256	1.810.242	0,08
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	3.095.000	USD	2.562.098	2.549.963	0,11
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	344.000	USD	311.495	317.406	0,01
Callon Petroleum Co 6.125% 01/10/2024	2.709.000	USD	2.405.985	2.241.213	0,09
Callon Petroleum Co 6.25% 15/04/2023	399.000	USD	337.079	335.612	0,01
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.283.000	USD	1.062.262	1.028.585	0,04
CBL & Associates LP 5.25% 01/12/2023	3.431.000	USD	2.889.634	1.518.910	0,06
CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	1.411.000	USD	1.135.252	665.665	0,03
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	3.069.450	0,13
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	438.000	USD	385.140	399.408	0,02
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	481.000	USD	469.604	423.251	0,02
Citigroup Inc 4% / perpetual	149.000	USD	122.533	129.666	0,01
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.204.560	0,05
Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 01/04/2025	2.305.000	USD	1.936.612	1.994.771	0,08
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.459.000	USD	1.210.593	1.226.365	0,05
Deutsche Bank AG NY 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	595.574	0,03
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	1.497.000	USD	1.168.441	1.319.314	0,06
DISH DBS Corp 5.875% 15/07/2022	396.000	USD	325.357	347.872	0,01
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3.245.000	USD	2.597.350	2.928.928	0,12
Encompass Health Corp 5.75% 15/09/2025	1.335.000	USD	1.176.726	1.156.809	0,05
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	909.811	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	4.540.000	USD	3.508.748	3.965.292	0,17
EQT Corp 7.625% 01/02/2025	2.785.000	USD	2.570.087	2.731.550	0,11
EQT Corp 8.5% 01/02/2030	1.105.000	USD	1.074.347	1.211.866	0,05
Ford Motor Co 8.5% 21/04/2023	2.518.000	USD	2.314.720	2.364.402	0,10
Ford Motor Co 9% 22/04/2025	288.000	USD	264.487	298.246	0,01
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.798.000	USD	1.939.986	2.171.412	0,09
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.830.000	EUR	2.830.000	3.029.940	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	505.000	USD	406.907	436.074	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17/11/2023	1.000.000	USD	847.033	871.355	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	795.060	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 09/01/2024	150.000	USD	119.437	131.973	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.940.000	USD	1.630.359	1.712.252	0,07
Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 01/11/2024	335.000	USD	263.210	300.057	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/02/2023	460.000	USD	381.093	401.351	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 06/08/2023	362.000	USD	292.127	321.151	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.283.555	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	120.000	USD	100.796	110.386	-

<sup>1</sup> 1.684.900. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02/08/2021	337.000	USD	303.292	284.627	0,01
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	455.145	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01/03/2030	664.000	USD	615.242	598.832	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	936.000	USD	823.328	831.492	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	627.000	USD	512.640	574.975	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01/08/2030	936.000	USD	823.328	863.442	0,04
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01/09/2029	705.000	USD	577.918	654.516	0,03
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	7.014.000	USD	5.174.603	7.214.500	0,30
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	1.840.000	USD	1.565.529	1.626.722	0,07
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 01/06/2025	1.687.000	USD	1.581.989	1.601.078	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	633.767	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	768.035	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.289.000	USD	1.189.908	1.214.403	0,05
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	1.176.000	USD	1.077.367	1.052.847	0,04
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	2.808.000	USD	2.591.530	2.667.114	0,11
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	497.004	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	4.711.000	USD	4.358.833	4.585.746	0,19
ILFC E-Capital Trust I 3.66% 21/12/2065	4.749.000	USD	2.972.959	3.322.098	0,14
ILFC E-Capital Trust II 3.91% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.319.183	0,06
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	1.290.000	EUR	1.290.000	1.286.556	0,05
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	1.500.000	EUR	1.500.000	1.545.000	0,06
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.604.000	USD	1.379.976	1.398.343	0,06
KB Home 7.5% 15/09/2022	1.369.000	USD	1.264.160	1.236.498	0,05
KB Home 7.625% 15/05/2023	608.000	USD	552.380	556.833	0,02
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	850.095	0,04
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	255.404	0,01
Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01/10/2049	668.000	USD	618.490	677.413	0,03
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	326.115	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 15/07/2035	1.654.000	USD	1.423.822	1.702.229	0,07
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	448.893	0,02
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.290.203	1.332.227	0,06
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	3.000.000	EUR	3.080.029	3.059.910	0,13
L Brands Inc 5.25% 01/02/2028	284.000	USD	216.068	267.370	0,01
L Brands Inc 6.75% 01/07/2036	1.932.000	USD	1.685.911	2.040.501	0,09
L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	956.538	0,04
L Brands Inc 7.5% 15/06/2029	569.000	USD	530.889	560.733	0,02
L Brands Inc 7.6% 15/07/2037	70.000	USD	55.205	74.521	-
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15/01/2025	1.870.000	USD	1.598.194	1.657.612	0,07
Lincoln National Corp 2.51338% 17/05/2066	4.074.000	USD	3.106.972	3.033.737	0,13
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	1.055.000	USD	892.668	855.876	0,04
Lumen Technologies Inc 5.8% 15/03/2022	516.000	USD	474.192	447.505	0,02
Lumen Technologies Inc 6.75% 01/12/2023	83.000	USD	68.672	77.508	-
Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	2.749.000	USD	2.479.603	2.600.342	0,11
Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/04/2024	3.000.000	EUR	2.992.325	2.997.330	0,13
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	209.000	USD	170.480	172.246	0,01
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	584.000	USD	523.328	549.715	0,02
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	419.000	USD	387.378	402.783	0,02
MGIC Investment Corp 5.25% 15/08/2028	1.695.000	USD	1.469.297	1.513.894	0,06
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	806.152	0,03
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	1.795.000	USD	1.649.851	1.658.275	0,07
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	893.000	USD	770.874	827.194	0,03
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	718.000	USD	663.096	647.544	0,03

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	788.000	USD	662.990	668.222	0,03
Navient Corp 5% 15/03/2027	284.000	USD	257.118	247.819	0,01
Navient Corp 6.5% 15/06/2022	634.000	USD	577.502	556.443	0,02
Navient Corp 6.75% 15/06/2026	243.000	USD	185.685	227.894	0,01
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	2.000.000	EUR	2.106.392	2.377.400	0,10
Netflix Inc 4.625% 15/05/2029	4.200.000	EUR	4.584.798	5.245.001	0,22
Netflix Inc 4.875% 15/04/2028	3.068.000	USD	2.730.892	2.990.750	0,13
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	1.140.000	USD	1.156.369	1.182.393	0,05
NRG Energy Inc 7.25% 15/05/2026	1.079.000	USD	960.853	944.241	0,04
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	910.000	USD	788.082	818.662	0,03
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/08/2022	1.752.000	USD	1.131.960	1.503.213	0,06
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	3.557.000	USD	2.573.364	3.068.786	0,13
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/06/2045	530.000	USD	327.900	437.980	0,02
Occidental Petroleum Corp 5.5% 01/12/2025	1.055.000	USD	870.929	979.302	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	963.000	USD	816.143	903.518	0,04
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	868.000	USD	716.556	859.568	0,04
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	1.405.000	USD	1.176.277	1.429.252	0,06
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	572.000	USD	468.580	502.597	0,02
OneMain Finance Corp 6.875% 15/03/2025	140.000	USD	124.435	132.931	0,01
OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	5.752.000	USD	5.236.563	5.648.008	0,24
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.419.880	0,06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	2.885.000	USD	2.398.470	2.423.507	0,10
Rite Aid Corp 7.7% 15/02/2027	285.000	USD	196.518	226.505	0,01
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	260.000	USD	217.382	226.482	0,01
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	1.032.000	USD	879.365	928.739	0,04
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	612.815	0,03
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	808.095	0,03
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	126.000	USD	103.402	108.787	-
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	749.890	0,03
Southwestern Energy Co 7.5% 01/04/2026	3.567.000	USD	2.941.970	3.178.988	0,13
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	1.850.000	USD	1.886.206	2.370.961	0,10
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	3.016.000	USD	2.608.703	2.934.973	0,12
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	1.810.000	USD	1.589.515	1.539.698	0,06
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	363.737	0,02
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	1.253.000	USD	1.014.867	1.199.125	0,05
Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	758.000	USD	643.000	607.832	0,03
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	2.500.000	EUR	2.449.092	2.526.050	0,11
Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/04/2026	556.000	USD	455.098	490.615	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.055.151	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	509.000	USD	455.456	466.650	0,02
Tenneco Inc 5.125% 15/04/2029	2.510.000	USD	2.078.761	2.162.274	0,09
T-Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	286.000	USD	235.381	242.653	0,01
T-Mobile USA Inc 2.625% 15/02/2029	295.000	USD	242.788	245.871	0,01
T-Mobile USA Inc 2.875% 15/02/2031	293.000	USD	241.142	243.364	0,01
T-Mobile USA Inc 3.375% 15/04/2029	1.055.000	USD	876.275	916.806	0,04
T-Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	576.000	USD	539.882	494.086	0,02
T-Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	831.000	USD	678.926	715.351	0,03
Travel + Leisure Co 4.25% 01/03/2022	215.000	USD	190.743	182.372	0,01
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.957.000	USD	1.660.759	1.793.727	0,08
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	1.344.000	USD	1.126.128	1.247.543	0,05
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	422.000	USD	406.308	401.218	0,02
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	2.691.000	USD	2.344.471	2.330.430	0,10

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>STATI UNITI D'AMERICA (cont.)</b>					
Twilio Inc 3.625% 15/03/2029	835.000	USD	693.464	717.090	0,03
Twilio Inc 3.875% 15/03/2031	835.000	USD	693.464	724.631	0,03
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	1.800.000	EUR	1.811.963	1.838.322	0,08
United Airlines Holdings Inc 4.875% 15/01/2025	1.336.000	USD	1.186.661	1.167.251	0,05
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	720.000	USD	601.629	627.042	0,03
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	870.000	USD	796.412	754.183	0,03
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	227.000	USD	208.553	202.516	0,01
Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 01/09/2025	2.360.000	USD	1.998.399	2.070.507	0,09
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	1.157.000	USD	960.316	975.982	0,04
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	1.329.000	USD	1.074.005	1.242.608	0,05
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	500.000	EUR	500.000	510.980	0,02
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	495.000	USD	450.320	513.929	0,02
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>190.894.148</b>	<b>202.022.619</b>	<b>8,47</b>
<b>URUGUAY</b>					
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	730.000	USD	820.159	794.511	0,03
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	2.575.563	USD	2.438.779	2.845.824	0,12
<b>Totale Uruguay</b>			<b>3.258.938</b>	<b>3.640.335</b>	<b>0,15</b>
<b>VENEZUELA</b>					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	4.890.000	USD	1.227.849	175.247	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	1.365.000	USD	300.862	48.965	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	1.385.000	USD	363.625	49.285	-
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	4.621.000	USD	1.567.991	392.097	0,02
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021	3.199.765	USD	1.008.584	114.915	-
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	8.594.700	USD	3.276.611	726.408	0,03
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	2.035.000	USD	683.451	177.606	0,01
<b>Totale Venezuela</b>			<b>8.428.973</b>	<b>1.684.523</b>	<b>0,07</b>
<b>ISOLE VERGINI</b>					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	850.000	USD	705.601	720.181	0,03
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	200.000	USD	162.432	167.807	0,01
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30/09/2049	400.000	USD	365.030	311.989	0,01
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	465.000	USD	384.285	399.126	0,02
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	313.000	USD	353.012	353.583	0,01
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	350.000	USD	355.198	363.623	0,02
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 4.1% 28/04/2045	400.000	USD	414.125	379.428	0,02
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 4% 13/09/2047	300.000	USD	251.298	282.484	0,01
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 08/08/2049	205.000	USD	185.378	183.890	0,01
<b>Totale Isole Vergini</b>			<b>3.176.359</b>	<b>3.162.111</b>	<b>0,14</b>
<b>ZAMBIA</b>					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	651.000	USD	456.357	344.955	0,01
Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	1.340.000	USD	828.717	720.090	0,03
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	1.217.000	USD	1.078.086	644.459	0,03
<b>Totale Zambia</b>			<b>2.363.160</b>	<b>1.709.504</b>	<b>0,07</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>953.117.356</b>	<b>955.813.467</b>	<b>40,13</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	21.048.276	EUR	95.111.623	96.375.846	4,05
<b>Totale Irlanda</b>			<b>95.111.623</b>	<b>96.375.846</b>	<b>4,05</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>95.111.623</b>	<b>96.375.846</b>	<b>4,05</b>
<b>5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	67.992.500	USD	61.632.208	57.410.238	2,41
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	107.559.800	USD	97.025.839	94.241.802	3,96
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>158.658.047</b>	<b>151.652.040</b>	<b>6,37</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>158.658.047</b>	<b>151.652.040</b>	<b>6,37</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>1.223.381.970</b>	<b>1.212.301.371</b>	<b>50,88</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
Citigroup Inc 5%	1.992.000	USD	1.784.045	1.757.744	0,07
Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	430.364	0,02
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>2.201.696</b>	<b>2.188.108</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>2.201.696</b>	<b>2.188.108</b>	<b>0,09</b>
<b>2) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
ARGENTINA					
Province of Santa Fe 6.9% 01/11/2027	265.000	USD	244.026	161.346	0,01
<b>Totale Argentina</b>			<b>244.026</b>	<b>161.346</b>	<b>0,01</b>
AUSTRALIA					
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	5.557.000	USD	5.054.465	5.148.623	0,22
<b>Totale Australia</b>			<b>5.054.465</b>	<b>5.148.623</b>	<b>0,22</b>
BIELORUSSIA					
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 6.75% 02/05/2024	580.000	USD	510.607	447.464	0,02
<b>Totale Bielorussia</b>			<b>510.607</b>	<b>447.464</b>	<b>0,02</b>

<sup>1</sup> ETF.

## GLOBAL HIGH YIELD TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
BELGIO					
House of HR 7.5% 15/01/2027	1.200.000	EUR	1.206.050	1.276.920	0,05
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.600.000	EUR	1.600.000	1.598.000	0,07
<b>Totale Belgio</b>			<b>2.806.050</b>	<b>2.874.920</b>	<b>0,12</b>
BERMUDA					
NCL Corp Ltd 10.25% 01/02/2026	640.000	USD	559.857	628.321	0,03
NCL Corp Ltd 12.25% 15/05/2024	3.023.000	USD	2.933.511	3.066.615	0,13
NCL Corp Ltd 3.625% 15/12/2024	1.068.000	USD	862.784	868.080	0,04
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	909.000	USD	751.898	801.605	0,03
<b>Totale Bermuda</b>			<b>5.108.050</b>	<b>5.364.621</b>	<b>0,23</b>
CANADA					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	895.000	USD	739.898	760.958	0,03
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.408.000	USD	1.173.312	1.147.914	0,05
Akumin Inc 7% 01/11/2025	2.765.000	USD	2.355.333	2.410.253	0,10
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	9.175.000	USD	7.996.740	8.181.603	0,34
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028	1.685.000	USD	1.379.000	1.451.155	0,06
Bausch Health Cos Inc 5% 15/02/2029	1.442.000	USD	1.216.262	1.126.678	0,05
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	238.189	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	4.867.000	USD	4.272.688	3.789.111	0,16
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01/11/2025	544.000	USD	475.676	469.086	0,02
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15/04/2025	1.529.000	USD	1.265.924	1.316.856	0,06
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/02/2029	505.000	USD	443.675	419.496	0,02
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	1.700.000	USD	1.445.203	1.499.810	0,06
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	350.000	USD	327.671	303.066	0,01
Brookfield Residential US LLC 5% 15/06/2029	777.000	USD	638.901	661.751	0,03
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	616.000	USD	560.194	551.902	0,02
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	2.562.000	USD	2.262.466	2.268.404	0,10
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	1.472.000	USD	1.269.666	1.262.973	0,05
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	3.710.000	USD	3.098.412	3.241.831	0,14
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.433.000	USD	1.312.059	1.205.344	0,05
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	895.979	0,04
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	183.976	0,01
Mattamy Group Corp 4.625% 01/03/2030	1.980.000	USD	1.832.739	1.698.836	0,07
MEG Energy Corp 7.125% 01/02/2027	2.550.000	USD	2.250.928	2.289.829	0,10
Mountain Province Diamonds Inc 8% 15/12/2022 <sup>1</sup>	4.845.000	USD	4.337.198	3.646.313	0,15
New Gold Inc 6.375% 15/05/2025	1.076.000	USD	936.684	932.279	0,04
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.401.000	USD	2.115.046	2.191.654	0,09
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	13.590	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	847.000	USD	736.804	750.830	0,03
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.950.000	USD	2.472.233	2.681.095	0,11
Open Text Corp 3.875% 15/02/2028	1.313.000	USD	1.197.004	1.123.385	0,05
Parkland Corp 4.5% 01/10/2029	500.000	USD	425.044	427.308	0,02
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	979.374	0,04
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	2.070.000	USD	1.724.282	1.830.603	0,08
Tervita Corp 11% 01/12/2025	2.785.000	USD	2.309.901	2.620.798	0,11
<b>Totale Canada</b>			<b>56.786.355</b>	<b>54.572.229</b>	<b>2,30</b>

<sup>1</sup> 2.600.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	385.000	USD	347.489	339.264	0,01
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	925.000	USD	778.980	792.486	0,03
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	215.000	USD	193.035	192.967	0,01
Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029	369.000	USD	315.868	319.336	0,01
Seagate HDD Cayman 4.125% 15/01/2031	143.000	USD	127.277	122.636	0,01
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15/02/2025	3.715.000	USD	2.288.859	2.470.276	0,10
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.875% 15/11/2024	815.000	USD	669.600	708.711	0,03
Transocean Inc 11.5% 30/01/2027	2.900.000	USD	2.074.995	2.608.936	0,11
Transocean Inc 7.5% 15/01/2026	1.300.000	USD	1.105.172	940.003	0,04
Transocean Inc 8% 01/02/2027	1.925.000	USD	1.731.193	1.359.463	0,06
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	200.000	USD	175.539	176.033	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>9.808.007</b>	<b>10.030.111</b>	<b>0,42</b>
<b>CILE</b>					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	205.000	USD	184.482	186.801	0,01
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	172.679	0,01
Inversiones Alsacia SA 8% 31/12/2018	1.176.014	USD	845.730	19.449	-
<b>Totale Cile</b>			<b>1.210.006</b>	<b>378.929</b>	<b>0,02</b>
<b>CINA</b>					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	460.000	USD	395.774	393.612	0,02
<b>Totale Cina</b>			<b>395.774</b>	<b>393.612</b>	<b>0,02</b>
<b>COSTA RICA</b>					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	530.000	USD	417.871	390.346	0,02
Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	445.000	USD	368.577	387.382	0,02
<b>Totale Costa Rica</b>			<b>786.448</b>	<b>777.728</b>	<b>0,04</b>
<b>DANIMARCA</b>					
DKT Finance ApS 9.375% 17/06/2023	500.000	USD	485.316	430.319	0,02
<b>Totale Danimarca</b>			<b>485.316</b>	<b>430.319</b>	<b>0,02</b>
<b>FINLANDIA</b>					
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	1.156.279	0,05
<b>Totale Finlandia</b>			<b>1.150.000</b>	<b>1.156.279</b>	<b>0,05</b>
<b>FRANCIA</b>					
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	1.003.000	USD	867.577	876.600	0,04
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	400.000	USD	360.026	366.641	0,02
Constantin Investissement 3 SASU 5.375% 15/04/2025	410.000	EUR	377.200	414.408	0,02
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	560.005	0,02
MACIF 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	301.686	0,01
<b>Totale Francia</b>			<b>2.454.803</b>	<b>2.519.340</b>	<b>0,11</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GERMANIA</b>					
Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/09/2024	2.150.000	EUR	2.199.650	2.142.669	0,09
Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01/12/2022	2.000.000	EUR	2.007.115	1.901.680	0,08
Safari Holding Verwaltungs GmbH 5.375% 30/11/2022	600.000	EUR	600.000	573.168	0,02
Standard Profil Automotive GmbH 6.25% 30/04/2026	4.000.000	EUR	3.988.450	3.850.160	0,16
Vertical Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	2.000.000	USD	1.782.765	1.825.618	0,08
<b>Totale Germania</b>			<b>10.577.980</b>	<b>10.293.295</b>	<b>0,43</b>
<b>INDIA</b>					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	247.620	0,01
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/06/2029	200.000	USD	174.325	180.364	0,01
<b>Totale India</b>			<b>428.006</b>	<b>427.984</b>	<b>0,02</b>
<b>INDONESIA</b>					
Pertamina Persero PT 3.1% 21/01/2030 EMTN	770.000	USD	674.880	665.859	0,03
Pertamina Persero PT 4.7% 30/07/2049 EMTN	225.000	USD	201.794	205.139	0,01
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.25% 21/01/2025	240.000	USD	215.715	213.450	0,01
<b>Totale Indonesia</b>			<b>1.092.389</b>	<b>1.084.448</b>	<b>0,05</b>
<b>IRLANDA</b>					
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.013.000	USD	834.569	850.548	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	648.000	USD	533.861	541.279	0,02
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/08/2026	1.000.000	USD	897.706	871.372	0,04
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	1.185.000	USD	1.063.782	1.017.777	0,04
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	1.393.000	USD	1.207.556	1.196.660	0,05
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.612.000	USD	1.434.114	1.485.299	0,06
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	3.303.000	USD	2.986.602	2.840.931	0,12
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	857.524	0,04
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	1.609.000	USD	1.458.493	1.462.197	0,06
<b>Totale Irlanda</b>			<b>11.250.578</b>	<b>11.123.587</b>	<b>0,47</b>
<b>ISRAELE</b>					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	500.000	USD	436.857	474.108	0,02
<b>Totale Israele</b>			<b>436.857</b>	<b>474.108</b>	<b>0,02</b>
<b>ITALIA</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	200.000	USD	163.680	172.790	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	4.601.000	USD	4.069.420	4.360.068	0,18
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.403.571	0,06
Sofima Holding SPA 3.75% 15/01/2028	910.000	EUR	910.000	913.504	0,04
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	2.870.000	USD	2.456.569	2.675.303	0,11
Webuild SpA 3.625% 28/01/2027	1.500.000	EUR	1.278.555	1.550.625	0,07
<b>Totale Italia</b>			<b>10.298.224</b>	<b>11.075.861</b>	<b>0,47</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>LIBERIA</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 01/06/2023	398.000	USD	360.856	381.944	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01/06/2025	431.000	USD	388.192	419.076	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01/07/2026	380.000	USD	313.363	318.868	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/06/2023	1.720.000	USD	1.547.937	1.590.366	0,07
<b>Totale Liberia</b>			<b>2.610.348</b>	<b>2.710.254</b>	<b>0,12</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	1.738.000	USD	1.487.077	1.526.081	0,06
Cirsa Finance International Sarl 7.875% 20/12/2023	2.698.000	USD	2.492.256	2.316.062	0,10
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	3.760.000	USD	3.329.282	3.265.705	0,14
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	3.278.000	USD	2.740.688	2.708.863	0,11
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01/12/2040	705.000	USD	590.439	626.674	0,03
Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15/10/2024	979.000	USD	842.881	488.097	0,02
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	650.000	USD	560.942	567.768	0,02
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.620.000	EUR	1.634.021	1.634.013	0,07
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	200.000	USD	169.736	175.210	0,01
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	400.000	USD	337.539	354.155	0,01
Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029	1.970.000	USD	1.661.068	1.694.409	0,07
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>15.845.929</b>	<b>15.357.037</b>	<b>0,64</b>
<b>MALESIA</b>					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	4.400.000	USD	3.644.700	3.736.160	0,16
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	205.000	USD	170.379	171.876	0,01
<b>Totale Malesia</b>			<b>3.815.079</b>	<b>3.908.036</b>	<b>0,17</b>
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025	250.000	USD	212.685	207.465	0,01
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>212.685</b>	<b>207.465</b>	<b>0,01</b>
<b>MESSICO</b>					
Cemex SAB de CV 5.2% 17/09/2030	1.625.000	USD	1.387.612	1.500.045	0,06
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	230.000	USD	192.501	194.731	0,01
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.226	-
<b>Totale Messico</b>			<b>1.788.941</b>	<b>1.697.002</b>	<b>0,07</b>
<b>MOZAMBICO</b>					
Mozambique International Bond 5% 15/09/2031	1.382.000	USD	968.639	984.729	0,04
<b>Totale Mozambico</b>			<b>968.639</b>	<b>984.729</b>	<b>0,04</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Alcoa Nederland Holding BV 4.125% 31/03/2029	610.000	USD	514.421	531.341	0,02
Alcoa Nederland Holding BV 7% 30/09/2026	1.495.000	USD	1.431.574	1.320.527	0,06
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	346.000	USD	307.898	312.185	0,01
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.083.000	USD	1.780.950	1.802.825	0,08



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PAESI BASSI (cont.)</b>					
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	1.862.000	USD	1.555.230	1.510.746	0,06
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	335.000	USD	300.220	282.757	0,01
Nobel Bidco BV 3.125% 15/06/2028	750.000	EUR	750.000	749.993	0,03
OI European Group BV 4% 15/03/2023	935.000	USD	781.377	809.923	0,03
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	692.677	0,03
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	496.000	USD	444.554	447.910	0,02
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.223.592	0,05
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	607.908	0,03
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	3.250.000	USD	2.729.936	2.735.821	0,12
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	757.346	0,03
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>13.906.108</b>	<b>13.785.551</b>	<b>0,58</b>
<b>PANAMA</b>					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	200.000	USD	169.974	175.693	0,01
Carnival Corp 10.5% 01/02/2026	1.867.000	USD	1.635.137	1.832.523	0,08
Carnival Corp 11.5% 01/04/2023	697.000	USD	635.977	664.880	0,03
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	386.362	0,02
Carnival Corp 9.875% 01/08/2027	3.425.000	USD	2.895.426	3.358.227	0,14
<b>Totale Panama</b>			<b>5.692.512</b>	<b>6.417.685</b>	<b>0,28</b>
<b>SANTA LUCIA</b>					
Digicel international Holdings Ltd 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	119.681	0,01
Digicel international Holdings Ltd 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	53.376	-
Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	319.326	0,01
Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	142.460	0,01
<b>Totale Santa Lucia</b>			<b>650.367</b>	<b>634.843</b>	<b>0,03</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	200.000	USD	173.693	174.932	0,01
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>173.693</b>	<b>174.932</b>	<b>0,01</b>
<b>SPAGNA</b>					
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	901.854	0,04
<b>Totale Spagna</b>			<b>898.173</b>	<b>901.854</b>	<b>0,04</b>
<b>SRI LANKA</b>					
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	500.000	USD	432.604	282.191	0,01
<b>Totale Sri Lanka</b>			<b>432.604</b>	<b>282.191</b>	<b>0,01</b>
<b>SVEZIA</b>					
Assemblin Financing AB 5% 15/05/2025	2.200.000	EUR	2.200.000	2.223.650	0,09
<b>Totale Svezia</b>			<b>2.200.000</b>	<b>2.223.650</b>	<b>0,09</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	548.000	USD	466.165	488.117	0,02
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	678.000	USD	583.201	646.047	0,03
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	973.000	USD	875.791	909.282	0,04
<b>Totale Svizzera</b>			<b>1.925.157</b>	<b>2.043.446</b>	<b>0,09</b>
<b>TAILANDIA</b>					
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	220.000	USD	181.507	188.975	0,01
<b>Totale Thailandia</b>			<b>181.507</b>	<b>188.975</b>	<b>0,01</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	443.409	0,02
Boparan Finance Plc 7.625% 30/11/2025 <sup>1</sup>	660.000	GBP	739.304	697.853	0,03
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 01/10/2026	1.580.000	USD	1.445.619	1.406.931	0,06
EG Global Finance Plc 6.75% 07/02/2025	1.800.000	USD	1.604.150	1.569.388	0,07
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	536.000	USD	490.072	477.966	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	992.360	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	439.898	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	436.000	USD	385.806	393.771	0,02
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	1.048.000	USD	899.559	989.577	0,04
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	979.117	0,04
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1.000.000	GBP	1.122.579	1.182.882	0,05
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.273.914	0,05
TalkTalk Telecom Group Plc 3.875% 20/02/2025	1.090.000	GBP	1.311.597	1.250.589	0,05
Travis Perkins Plc 3.75% 17/02/2026	390.000	GBP	437.098	481.945	0,02
Very Group Funding Plc 7.75% 15/11/2022 <sup>2</sup>	2.200.000	GBP	2.365.423	2.570.997	0,11
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	886.000	USD	775.306	749.420	0,03
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.372.392	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2.000.000	GBP	2.197.688	2.319.634	0,10
Virgin Media Secured Finance Plc 4.5% 15/08/2030	1.541.000	USD	1.317.842	1.308.973	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	1.270.000	USD	1.069.879	1.050.516	0,04
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.438.310	0,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>22.934.342</b>	<b>23.389.842</b>	<b>0,98</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.298.000	USD	1.115.708	1.143.781	0,05
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	123.493	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.415.000	USD	1.264.602	1.267.761	0,05
Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 8.25% 15/02/2026	2.020.000	USD	1.683.233	1.841.319	0,08
Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	283.992	0,01
Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.754.000	USD	1.459.365	1.459.714	0,06
Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1.140.000	USD	1.037.097	1.001.112	0,04
Albertsons LLC 5.75% 15/03/2025	525.000	USD	433.640	452.025	0,02
Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	1.303.000	USD	1.147.717	1.199.466	0,05
Allison Transmission Inc 3.75% 30/01/2031	1.054.000	USD	891.407	870.308	0,04
American Airlines Group Inc 3.75% 01/03/2025 <sup>3</sup>	2.548.000	USD	2.290.544	1.973.964	0,08

<sup>1</sup> 600.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>2</sup> 2.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>3</sup> 2.400.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
American Airlines Group Inc 5% 01/06/2022	46.000	USD	41.149	38.705	-
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.5% 20/04/2026	1.663.000	USD	1.397.891	1.483.686	0,06
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/04/2029	2.186.000	USD	1.837.515	1.988.358	0,08
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	6.185.000	USD	5.007.663	5.411.027	0,23
Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	1.345.000	USD	1.104.902	1.182.362	0,05
Antero Midstream Finance Corp 5.75% 01/03/2027	1.515.000	USD	1.204.289	1.325.417	0,06
Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	2.608.000	USD	2.205.217	2.457.818	0,10
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	745.000	USD	613.143	695.748	0,03
Antero Resources Corp 8.375% 15/07/2026	1.990.000	USD	1.640.173	1.906.668	0,08
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.375.000	USD	1.188.779	1.207.470	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 8.25% 31/12/2028	1.760.000	USD	1.442.575	1.632.515	0,07
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	4.442.000	USD	3.811.033	3.989.148	0,17
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.75% 01/08/2025	875.000	USD	746.229	763.661	0,03
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 9.875% 01/04/2027	2.231.000	USD	1.988.996	2.107.024	0,09
Atkore Inc 4.25% 01/06/2031	184.000	USD	150.591	156.708	0,01
Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	3.101.000	USD	2.649.869	2.791.815	0,12
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	787.000	USD	713.714	700.545	0,03
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.553.000	USD	1.386.077	1.370.121	0,06
Bally's Corp 6.75% 01/06/2027	2.005.000	USD	1.809.390	1.798.481	0,08
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	1.017.950	0,04
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01/04/2026	792.000	USD	694.119	724.006	0,03
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	565.455	0,02
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.364.000	USD	1.227.369	1.187.562	0,05
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	439.000	USD	397.609	408.153	0,02
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.023.000	USD	873.384	949.978	0,04
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	943.000	USD	831.615	844.120	0,04
Bonanza Creek Energy Inc 7.5% 30/04/2026	354.095	USD	445.230	302.320	0,01
Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	961.000	USD	784.842	838.223	0,04
Boyd Gaming Corp 8.625% 01/06/2025	354.000	USD	326.598	328.304	0,01
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	1.285.000	USD	1.082.823	1.119.908	0,05
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	298.000	USD	271.464	263.569	0,01
Builders FirstSource Inc 6.75% 01/06/2027	1.408.000	USD	1.272.366	1.273.315	0,05
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/09/2027	399.000	USD	336.695	333.930	0,01
Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/09/2028	218.000	USD	183.958	187.268	0,01
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	2.145.000	USD	1.918.004	1.915.469	0,08
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	123.687	0,01
Callon Petroleum Co 8.25% 15/07/2025	3.443.000	USD	3.045.758	2.881.506	0,12
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.542.000	USD	1.390.567	1.322.734	0,06
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	248.544	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	587.947	0,02
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	1.661.000	USD	1.436.187	1.439.281	0,06
Castle US Holding Corp 9.5% 15/02/2028	2.265.000	USD	1.929.377	1.995.889	0,08
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	832.000	USD	736.738	713.995	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.828.000	USD	1.621.404	1.590.802	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	1.281.000	USD	1.164.773	1.123.746	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2.056.000	USD	1.871.937	1.829.474	0,08
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.254.000	USD	1.052.062	1.109.048	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	295.822	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	2.474.000	USD	2.335.142	2.271.307	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	2.614.000	USD	2.191.350	2.275.408	0,10

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	1.735.000	USD	1.533.096	1.509.548	0,06
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024	5.855.000	USD	4.432.837	5.054.436	0,21
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	217.000	USD	197.237	190.478	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	2.403.000	USD	2.145.127	2.137.432	0,09
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	376.000	USD	339.473	347.550	0,01
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	855.000	USD	713.719	723.675	0,03
Century Communities Inc 5.875% 15/07/2025	3.392.000	USD	2.903.095	2.952.176	0,12
Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027	490.000	USD	424.561	438.033	0,02
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	1.461.000	USD	1.232.080	1.243.963	0,05
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	1.351.000	USD	1.139.315	1.179.262	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	682.000	USD	638.067	658.634	0,03
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	656.000	USD	553.563	580.443	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.376.000	USD	1.125.654	1.212.746	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	1.185.000	USD	1.111.477	1.071.496	0,04
Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01/10/2026	2.958.000	USD	2.720.950	2.585.226	0,11
Chesapeake Energy Corp 5.5% 01/02/2026	1.775.000	USD	1.529.401	1.576.994	0,07
Chesapeake Energy Corp 5.875% 01/02/2029	340.000	USD	282.662	308.423	0,01
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	633.614	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.125% 01/04/2030	825.000	USD	685.672	704.301	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.625% 15/02/2025	1.319.000	USD	1.163.862	1.171.751	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	179.855	0,01
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	2.873.000	USD	2.453.244	2.604.209	0,11
CIT Bank NA 2.969% 27/09/2025	742.000	USD	620.189	656.494	0,03
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	1.035.140	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	765.000	USD	685.873	686.365	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	1.244.000	USD	1.024.531	1.077.840	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	577.000	USD	483.363	505.302	0,02
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	2.177.000	USD	1.878.641	1.867.642	0,08
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	725.000	USD	603.567	605.255	0,03
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	1.258.000	USD	1.099.583	1.109.891	0,05
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.002.000	USD	874.799	910.942	0,04
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp 6.5% 15/03/2026	4.750.000	USD	4.041.466	4.185.639	0,18
CNX Resources Corp 7.25% 14/03/2027	1.190.000	USD	848.850	1.073.072	0,04
CommScope Inc 5.5% 01/03/2024	1.325.000	USD	1.157.137	1.146.624	0,05
CommScope Inc 6% 01/03/2026	1.792.000	USD	1.601.376	1.589.847	0,07
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	690.000	USD	613.415	631.025	0,03
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027	3.287.000	USD	2.952.891	2.955.501	0,12
CommScope Technologies LLC 6% 15/06/2025	2.982.000	USD	2.625.879	2.567.980	0,11
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	505.000	USD	416.512	434.630	0,02
Continental Airlines 2007-1 Class B Pass Through Trust 6.903% 19/04/2022	1.687.000	USD	63.214	62.290	-
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	319.000	USD	268.733	288.843	0,01
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	12.455.000	USD	9.984.244	9.767.391	0,41
Coty Inc 5% 15/04/2026	1.323.000	USD	1.104.387	1.129.141	0,05
Crestwood Midstream Finance Corp 6% 01/02/2029	760.000	USD	618.842	667.254	0,03
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	2.755.000	USD	2.386.599	2.405.601	0,10
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	50.170	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	3.646.000	USD	3.142.112	3.182.064	0,13
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	448.175	0,02
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	1.100.000	USD	908.190	933.966	0,04
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	3.597.000	USD	3.105.617	2.963.802	0,12
CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028	507.000	USD	456.486	450.982	0,02

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)						%
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto	
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)						
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	2.373.000	USD	2.227.941	2.206.055	0,09	
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	1.553.077	USD	1.035.988	1.201.575	0,05	
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	496.000	USD	402.320	422.430	0,02	
Cumulus Media New Holdings Inc 6.75% 01/07/2026 <sup>1</sup>	2.454.000	USD	1.946.771	2.161.399	0,09	
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.041.000	USD	950.902	946.942	0,04	
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	665.173	0,03	
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	1.491.000	USD	1.259.937	1.204.203	0,05	
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	2.345.000	USD	2.039.439	2.025.630	0,08	
DCP Midstream LP 7.375% / perpetual	2.155.000	USD	1.789.428	1.780.842	0,07	
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.361.000	USD	1.054.289	1.273.778	0,05	
Dell International LLC / EMC Corp 7.125% 15/06/2024	603.000	USD	554.292	518.807	0,02	
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.5% 20/10/2025	190.000	USD	160.629	172.205	0,01	
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	1.020.000	USD	862.324	956.318	0,04	
Delta Air Lines Inc 7% 01/05/2025	3.910.000	USD	3.630.830	3.846.235	0,16	
Devon Energy Corp 5.875% 15/06/2028	592.000	USD	526.236	550.631	0,02	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	6.999.000	USD	5.224.838	3.791.937	0,16	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.385.000	USD	2.551.180	1.811.830	0,08	
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	150.000	USD	123.355	124.762	0,01	
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	1.393.000	USD	1.225.014	1.260.043	0,05	
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.253.000	USD	3.947.804	4.048.041	0,17	
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	2.815.000	USD	2.343.392	2.272.984	0,10	
Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/06/2025	2.995.000	USD	2.709.059	2.798.970	0,12	
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	821.000	USD	672.243	702.277	0,03	
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	176.427	0,01	
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	834.845	967.456	0,04	
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	844.000	USD	757.852	737.132	0,03	
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	174.367	0,01	
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	516.069	0,02	
Endo Finance LLC 5.75% 15/01/2022	1.815.000	USD	1.429.025	1.408.045	0,06	
EnLink Midstream LLC 5.625% 15/01/2028	2.170.000	USD	1.789.691	1.943.521	0,08	
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	980.000	USD	570.382	578.464	0,02	
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	327.000	USD	290.990	299.580	0,01	
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	639.000	USD	571.525	599.019	0,03	
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	5.325.000	USD	4.428.800	4.507.098	0,19	
Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15/01/2025	1.052.000	USD	988.578	899.829	0,04	
Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15/07/2026	1.168.000	USD	996.487	1.025.464	0,04	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6.5% 01/10/2025	3.235.000	USD	2.880.137	2.833.592	0,12	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 01/08/2027	2.590.000	USD	2.313.889	2.522.515	0,11	
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	1.885.000	USD	1.584.167	1.599.445	0,07	
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.619.567	0,07	
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	4.025.000	USD	3.216.814	3.508.596	0,15	
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	2.211.000	USD	1.871.011	1.938.983	0,08	
Frontier Communications Holdings LLC 5% 01/05/2028	961.000	USD	815.351	835.063	0,04	
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	632.000	USD	538.537	570.740	0,02	
Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 01/05/2029	1.055.000	USD	893.719	944.322	0,04	
FXI Holdings Inc 12.25% 15/11/2026	1.328.000	USD	1.177.946	1.287.283	0,05	
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	247.000	USD	203.686	211.301	0,01	
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	384.818	0,02	
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.542.000	USD	1.381.647	1.370.168	0,06	
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	1.025.000	USD	851.880	890.252	0,04	
Genworth Holdings Inc 4.8% 15/02/2024	655.000	USD	540.660	552.323	0,02	

<sup>1</sup> 2.300.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	2.605.000	USD	2.376.402	2.350.409	0,10
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.400.000	USD	1.173.857	1.180.880	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	965.000	USD	799.238	842.811	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	787.000	USD	669.984	656.165	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.428.000	USD	1.315.886	1.211.470	0,05
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1.879.000	USD	1.588.939	1.573.819	0,07
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	2.113.000	USD	1.961.021	1.928.765	0,08
Greif Inc 6.5% 01/03/2027	1.642.000	USD	1.445.905	1.455.563	0,06
Hartford Financial Services Group Inc 2.28088% 12/02/2047	2.458.000	USD	1.997.520	1.980.847	0,08
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	1.984.000	USD	1.636.356	1.681.356	0,07
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	354.000	USD	324.622	314.925	0,01
Hecla Mining Co 7.25% 15/02/2028	1.725.000	USD	1.590.082	1.586.319	0,07
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	2.223.000	USD	1.978.519	1.967.521	0,08
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.261.000	USD	1.147.979	1.113.835	0,05
Hexion Inc 7.875% 15/07/2027	1.568.000	USD	1.382.734	1.426.326	0,06
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 5.75% 01/02/2029	740.000	USD	603.614	647.742	0,03
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6% 01/02/2031	1.780.000	USD	1.451.935	1.596.687	0,07
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	973.000	USD	859.920	877.546	0,04
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	78.000	USD	71.893	69.241	-
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	131.895	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	1.390.000	USD	1.146.331	1.170.207	0,05
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	644.000	USD	527.199	554.788	0,02
Home Point Capital Inc 5% 01/02/2026	1.550.000	USD	1.274.619	1.218.800	0,05
Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc 9% 15/02/2025	5.220.000	USD	4.487.583	4.698.835	0,20
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	273.000	USD	247.968	258.078	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	1.290.000	USD	1.154.504	1.216.955	0,05
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/09/2024	2.130.000	USD	1.942.553	1.874.684	0,08
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/05/2027	800.000	USD	733.168	696.160	0,03
IHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	421.000	USD	350.460	377.728	0,02
IHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	1.073.000	USD	1.041.675	968.071	0,04
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	2.685.000	USD	2.419.419	2.445.231	0,10
ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.511.166	0,06
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	330.930	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.968.000	USD	1.574.856	1.735.421	0,07
iStar Inc 4.25% 01/08/2025	1.318.000	USD	1.192.868	1.139.177	0,05
iStar Inc 5.5% 15/02/2026	950.000	USD	796.946	838.298	0,04
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15/05/2027	3.120.000	USD	2.858.686	2.882.245	0,12
L Brands Inc 6.625% 01/10/2030	1.148.000	USD	970.537	1.117.565	0,05
L Brands Inc 9.375% 01/07/2025	284.000	USD	250.353	309.529	0,01
Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.210.000	USD	1.066.269	1.015.680	0,04
Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	1.625.000	USD	1.333.552	1.364.375	0,06
Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	2.072.000	USD	1.592.567	1.773.404	0,07
Ladder Capital Finance Corp 5.25% 15/03/2022	1.478.000	USD	1.359.145	1.249.427	0,05
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15/01/2028	3.315.000	USD	2.611.053	3.081.868	0,13
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	1.310.000	USD	1.103.437	1.099.333	0,05
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	1.525.000	USD	1.289.368	1.320.406	0,06

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Leeward Renewable Energy Operations LLC 4.25% 01/07/2029	227.000	USD	189.990	194.287	0,01
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	1.044.000	USD	875.542	848.757	0,04
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	289.000	USD	237.850	235.996	0,01
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	1.311.000	USD	1.154.863	1.120.524	0,05
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	610.000	USD	516.699	525.951	0,02
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	5.538.830	0,23
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	1.810.000	USD	1.516.754	1.736.983	0,07
Lions Gate Capital Holdings LLC 5.5% 15/04/2029	1.485.000	USD	1.245.843	1.318.268	0,06
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.452.000	USD	1.207.143	1.230.435	0,05
LSB Industries Inc 9.625% 01/05/2023	9.015.000	USD	8.019.885	7.796.713	0,33
LSF9 Atlantis Holdings LLC / Victra Finance Corp 7.75% 15/02/2026	1.190.000	USD	1.009.046	1.036.070	0,04
Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	2.047.000	USD	1.829.413	1.787.271	0,08
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1.285.000	USD	1.052.718	1.101.282	0,05
Macy's Inc 8.375% 15/06/2025	304.000	USD	277.044	281.452	0,01
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01/04/2029	3.105.000	USD	2.574.093	2.793.217	0,12
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	167.000	USD	137.800	141.686	0,01
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	245.000	USD	202.162	210.210	0,01
Magic Mergeco Inc 5.25% 01/05/2028	2.825.000	USD	2.376.046	2.438.733	0,10
Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/09/2026	1.626.000	USD	1.413.825	1.419.566	0,06
Marriott Ownership Resorts Inc 4.5% 15/06/2029	423.000	USD	347.091	361.596	0,02
Mattel Inc 3.15% 15/03/2023	456.000	USD	362.123	393.116	0,02
Mattel Inc 5.45% 01/11/2041	449.000	USD	309.806	441.201	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.5% 15/04/2024	1.599.000	USD	1.464.433	1.359.885	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.25% 15/04/2025	760.000	USD	650.663	628.911	0,03
McGraw Hill LLC / McGraw-Hill Global Education Finance Inc 8% 30/11/2024	3.765.000	USD	2.776.320	3.238.300	0,14
MDC Holdings Inc 2.5% 15/01/2031	471.000	USD	383.519	386.292	0,02
Meredith Corp 6.5% 01/07/2025	1.248.000	USD	1.114.991	1.134.157	0,05
Meritor Inc 4.5% 15/12/2028	181.000	USD	152.917	154.107	0,01
Meritor Inc 6.25% 01/06/2025	373.000	USD	332.717	334.281	0,01
MGIC Investment Corp 9% 01/04/2063	4.515.000	USD	4.972.896	4.996.995	0,21
MGP Finance Co-Issuer Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	592.817	603.022	0,03
MGP Finance Co-Issuer Inc 4.625% 15/06/2025	341.000	USD	304.927	307.314	0,01
MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 01/02/2027	999.000	USD	879.672	937.454	0,04
Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	460.000	USD	385.696	387.891	0,02
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.195.000	USD	2.656.192	2.812.807	0,12
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	908.000	USD	810.590	754.178	0,03
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	278.358	0,01
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	2.153.000	USD	1.817.011	1.859.815	0,08
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	550.000	USD	457.095	462.623	0,02
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	2.860.000	USD	2.436.531	2.415.867	0,10
Navient Corp 5.875% 25/10/2024	2.160.000	USD	1.778.640	1.967.715	0,08
NCR Corp 5% 01/10/2028	574.000	USD	484.921	499.258	0,02
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1.149.000	USD	962.957	996.488	0,04
NCR Corp 5.25% 01/10/2030	1.064.000	USD	898.732	933.097	0,04
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	634.000	USD	565.289	563.244	0,02
NCR Corp 6.125% 01/09/2029	723.000	USD	647.078	666.057	0,03
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	137.000	USD	125.896	125.607	0,01
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	864.000	USD	777.558	863.738	0,04
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	327.000	USD	291.899	334.376	0,01

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 6.25% 15/03/2026	2.875.000	USD	2.606.598	2.490.988	0,10
New Home Co Inc 7.25% 15/10/2025	3.180.000	USD	2.704.197	2.841.594	0,12
New Residential Investment Corp 6.25% 15/10/2025	3.335.000	USD	2.808.509	2.806.895	0,12
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/02/2026	2.445.000	USD	2.015.664	2.152.400	0,09
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% 01/03/2025 <sup>1</sup>	3.305.000	USD	2.236.065	2.522.156	0,11
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	1.910.000	USD	1.059.492	1.584.290	0,07
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/04/2026 <sup>2</sup>	360.000	USD	206.568	275.217	0,01
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4.5% 15/07/2029	323.000	USD	264.342	272.133	0,01
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.625% 01/10/2028	1.138.000	USD	972.826	1.010.094	0,04
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.875% 01/10/2030	325.000	USD	273.788	298.310	0,01
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	3.895.000	USD	3.275.841	3.489.702	0,15
Northern Oil and Gas Inc 8.125% 01/03/2028	2.650.000	USD	2.212.154	2.401.067	0,10
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	899.000	USD	807.437	795.174	0,03
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	1.880.000	USD	1.700.553	1.643.728	0,07
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	348.893	0,01
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	607.000	USD	511.136	500.715	0,02
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	223.295	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	303.000	USD	271.044	277.486	0,01
Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp 8% 01/04/2029	2.482.000	USD	2.117.730	2.222.184	0,09
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01/06/2026	839.000	USD	688.001	735.779	0,03
Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/07/2044	145.000	USD	91.290	118.296	-
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	2.975.000	USD	2.374.474	2.770.295	0,12
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.485.162	0,10
Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	1.670.000	USD	1.497.881	1.600.744	0,07
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	1.741.000	USD	1.603.186	1.826.604	0,08
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.095.000	USD	925.727	941.816	0,04
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	560.000	USD	478.909	485.409	0,02
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.25% 15/01/2029	1.561.000	USD	1.286.356	1.318.143	0,06
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	1.126.000	USD	964.762	1.260.182	0,05
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	4.100.000	USD	3.395.586	3.543.722	0,15
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	1.109.000	USD	977.448	1.002.205	0,04
P&L Development LLC / PLD Finance Corp 7.75% 15/11/2025	850.000	USD	723.312	757.754	0,03
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	1.969.000	USD	1.708.595	1.680.433	0,07
PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	621.000	USD	524.029	557.628	0,02
PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	1.626.000	USD	1.487.627	1.486.010	0,06
Patrick Industries Inc 7.5% 15/10/2027	1.492.000	USD	1.373.558	1.363.483	0,06
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/06/2025	1.775.000	USD	1.240.921	1.130.947	0,05
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/05/2025	1.785.000	USD	1.550.657	1.507.639	0,06
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	2.607.000	USD	2.359.339	2.239.967	0,09
Peninsula Pacific Entertainment Finance In 8.5% 15/11/2027	2.420.000	USD	2.080.452	2.182.061	0,09
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	905.000	USD	751.193	730.136	0,03
PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	1.200.000	USD	1.030.884	1.062.484	0,04
Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	4.667.000	USD	3.933.251	4.193.727	0,18
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	935.000	USD	771.293	786.696	0,03
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.148.000	USD	1.014.336	982.562	0,04
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1.314.000	USD	1.235.516	1.185.581	0,05
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	2.714.000	USD	2.332.840	2.414.428	0,10
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 6.25% 15/01/2028	2.930.000	USD	2.629.807	2.621.435	0,11
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	1.721.000	USD	1.431.460	1.401.471	0,06
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	8.620.000	USD	7.220.787	7.486.803	0,31

<sup>1</sup> 479.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>2</sup> 200.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Reynolds Group Issuer Lu 4% 15/10/2027	1.275.000	USD	1.077.820	1.064.349	0,04
Rite Aid Corp 7.5% 01/07/2025	1.002.000	USD	843.233	857.602	0,04
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	4.390.000	USD	3.394.940	3.757.356	0,16
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	2.200.000	USD	1.854.067	1.932.305	0,08
Salem Media Group Inc 6.75% 01/06/2024 <sup>1</sup>	6.035.000	USD	4.652.089	4.923.570	0,21
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 8.75% 30/04/2025	1.661.000	USD	1.532.409	1.530.182	0,06
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	832.000	USD	685.620	677.379	0,03
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	888.000	USD	804.406	769.031	0,03
Scientific Games International Inc 5% 15/10/2025	1.079.000	USD	873.925	935.352	0,04
Scientific Games International Inc 7% 15/05/2028	730.000	USD	664.953	672.506	0,03
Scientific Games International Inc 7.25% 15/11/2029	719.000	USD	655.129	683.896	0,03
Scientific Games International Inc 8.25% 15/03/2026	1.000.000	USD	908.206	905.043	0,04
Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/01/2029	275.000	USD	226.291	229.763	0,01
Scripps Escrow II Inc 5.375% 15/01/2031	323.000	USD	265.789	271.141	0,01
Scripps Escrow Inc 5.875% 15/07/2027	592.000	USD	546.268	516.671	0,02
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	171.813	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	597.000	USD	539.519	529.649	0,02
Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	3.869.000	USD	3.240.043	3.195.130	0,13
Sinclair Television Group Inc 5.5% 01/03/2030	1.529.000	USD	1.379.181	1.314.574	0,06
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.099.000	USD	953.220	936.499	0,04
Sirius XM Radio Inc 4.625% 15/07/2024	754.000	USD	674.087	651.979	0,03
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	68.893	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	822.000	USD	732.118	752.623	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	835.000	USD	657.341	721.709	0,03
Solaris Midstream Holdings LLC 7.625% 01/04/2026	1.615.000	USD	1.378.045	1.440.140	0,06
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	3.465.000	USD	2.859.171	2.951.050	0,12
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1.401.000	USD	1.158.876	1.155.060	0,05
Square Inc 2.75% 01/06/2026	377.000	USD	308.549	322.308	0,01
Square Inc 3.5% 01/06/2031	387.000	USD	316.733	328.740	0,01
SRM Escrow Issuer LLC 6% 01/11/2028	2.468.000	USD	2.118.569	2.198.183	0,09
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	864.000	USD	735.551	753.820	0,03
Staples Inc 7.5% 15/04/2026	1.972.000	USD	1.749.313	1.717.955	0,07
Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	530.000	USD	445.191	450.270	0,02
Starwood Property Trust Inc 5.5% 01/11/2023	2.430.000	USD	2.062.293	2.151.530	0,09
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1.792.000	USD	1.583.650	1.532.546	0,06
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.163.000	USD	1.032.981	1.007.659	0,04
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	2.315.000	USD	1.938.420	1.969.185	0,08
Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp 5.875% 15/05/2025	7.345.000	USD	6.400.835	6.123.929	0,26
Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/04/2025	565.000	USD	527.692	435.935	0,02
Summit Midstream Partners LP 9.5% / perpetual	2.379.000	USD	2.030.237	1.276.363	0,05
Switch Ltd 3.75% 15/09/2028	958.000	USD	809.740	814.975	0,03
Switch Ltd 4.125% 15/06/2029	1.156.000	USD	947.887	998.367	0,04
Talen Energy Supply LLC 10.5% 15/01/2026	1.480.000	USD	920.496	914.158	0,04
Talen Energy Supply LLC 6.625% 15/01/2028	2.510.000	USD	2.202.802	1.926.048	0,08
Talen Energy Supply LLC 7.25% 15/05/2027	450.000	USD	359.792	353.134	0,01
Talen Energy Supply LLC 7.625% 01/06/2028	5.000	USD	4.051	3.936	-
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6% 31/12/2030	625.000	USD	514.297	548.107	0,02
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.5% 01/10/2025	2.885.000	USD	2.496.224	2.652.064	0,11

<sup>1</sup> 5.700.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	476.351	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.983.000	USD	1.685.558	1.810.267	0,08
Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	441.424	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.036.000	USD	933.617	955.917	0,04
Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 01/08/2030	333.000	USD	293.975	302.561	0,01
Taylor Morrison Communities Inc 6.625% 15/07/2027	1.340.000	USD	1.177.185	1.209.040	0,05
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1.772.000	USD	1.496.309	1.419.811	0,06
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	719.000	USD	645.335	628.481	0,03
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	446.000	USD	378.206	400.561	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	50.000	USD	44.711	43.329	-
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1.259.000	USD	1.122.203	1.098.257	0,05
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	1.259.000	USD	1.122.203	1.109.585	0,05
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	964.000	USD	805.784	862.259	0,04
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	272.000	USD	250.380	246.286	0,01
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	1.840.000	USD	1.673.466	1.666.070	0,07
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	2.862.000	USD	2.401.022	2.437.491	0,10
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	1.750.000	USD	1.696.519	1.556.126	0,07
Triumph Group Inc 6.25% 15/09/2024	290.000	USD	197.553	248.208	0,01
Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	622.000	USD	523.459	584.813	0,02
Turning Point Brands Inc 5.625% 15/02/2026	2.430.000	USD	2.022.893	2.107.988	0,09
Tutor Perini Corp 6.875% 01/05/2025 <sup>1</sup>	3.815.000	USD	3.281.748	3.327.565	0,14
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	2.329.000	USD	2.111.396	2.158.297	0,09
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.292.000	USD	1.214.544	1.171.113	0,05
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1.750.000	USD	1.479.603	1.614.091	0,07
United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 03/09/2022	323.000	USD	117.739	135.432	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	3.035.000	USD	2.536.035	2.644.076	0,11
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	1.061.000	USD	904.711	893.507	0,04
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/11/2025	1.235.000	USD	1.050.930	1.073.010	0,05
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.205.000	USD	1.062.236	1.099.935	0,05
Univision Communications Inc 9.5% 01/05/2025	309.000	USD	281.720	287.269	0,01
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	5.700.000	USD	4.671.751	5.166.144	0,22
US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	800.000	USD	500.290	437.071	0,02
USA Compression Finance Corp 6.875% 01/04/2026	2.850.000	USD	2.538.727	2.517.584	0,11
USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	1.166.000	USD	1.041.780	1.048.879	0,04
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2.700.000	USD	2.323.780	2.544.270	0,11
Vector Group Ltd 10.5% 01/11/2026	1.480.000	USD	1.317.674	1.321.317	0,06
Vector Group Ltd 5.75% 01/02/2029	2.080.000	USD	1.710.737	1.784.443	0,08
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	2.259.000	USD	1.863.771	1.876.976	0,08
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.232.000	USD	1.085.244	1.028.485	0,04
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.077.000	USD	904.726	930.467	0,04
Vistra Operations Co LLC 5.5% 01/09/2026	1.242.000	USD	1.134.477	1.080.631	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	825.000	USD	749.332	722.667	0,03
Western Global Airlines LLC 10.375% 15/08/2025	2.585.000	USD	2.227.289	2.474.049	0,10
WeWork Cos Inc 7.875% 01/05/2025	5.185.000	USD	4.126.026	4.552.559	0,19
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	1.166.000	USD	983.483	993.170	0,04
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 4.25% 30/05/2023	275.000	USD	211.721	238.663	0,01
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/05/2027	1.225.000	USD	837.906	1.108.574	0,05
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.75% 15/04/2025	4.165.000	USD	3.744.264	3.778.915	0,16
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	988.000	USD	910.766	826.583	0,03
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>546.699.946</b>	<b>559.137.982</b>	<b>23,56</b>

<sup>1</sup> 3.344.500. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	642.347	247.002	0,01
<b>Totale Venezuela</b>			<b>642.347</b>	<b>247.002</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>742.462.318</b>	<b>753.027.280</b>	<b>31,78</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>744.664.014</b>	<b>755.215.388</b>	<b>31,87</b>

### C) ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO

#### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI

ISOLE CAYMAN					
Noble Corp Plc Npv	22.818	USD	128.897	389.632	0,02
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>128.897</b>	<b>389.632</b>	<b>0,02</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Amh New Finance	813.493	USD	5.214.895	3.656.224	0,15
Copper Ppty Ctl Pass Thru Tr	297.662	USD	2.291.726	4.462.796	0,19
First Wave Marine Inc <sup>1</sup>	574	USD	-	-	-
Hexion Holdings Corp	121.841	USD	473.988	1.849.345	0,08
Homer City Holdings LLC Ser A	85.721	USD	3.224.654	723	-
Monitronics International Inc	167.726	USD	2.498.126	1.279.973	0,05
New Cotai - Share Class B <sup>2</sup>	7	USD	-	-	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>13.703.389</b>	<b>11.249.061</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>13.832.286</b>	<b>11.638.693</b>	<b>0,49</b>

#### 2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT

BRASILE					
OAS SA 16/05/2039	270.393	USD	-	228	-
<b>Totale Brasile</b>				<b>228</b>	<b>-</b>
ISOLE CAYMAN					
Noble Corp 05/02/2028 NBLRF	17.108	USD	11.144	100.262	-
Noble Corp 05/02/2028 NBLTF	17.108	USD	11.144	122.622	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>22.288</b>	<b>222.884</b>	<b>0,01</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Windstream Services Llc	109.189	USD	2.002.425	1.358.072	0,06
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>2.002.425</b>	<b>1.358.072</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>			<b>2.024.713</b>	<b>1.581.184</b>	<b>0,07</b>

<sup>1</sup>Questo titolo non è più quotato dall'agosto 2005.

<sup>2</sup>Questo titolo non è quotato e non ha mai avuto un valore.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>3) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>					
BERMUDA					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	64.616	USD	87.107	42.097	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	43.544	USD	203.476	30.843	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 <sup>1</sup>	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
<b>Totale Bermuda</b>			<b>1.705.869</b>	<b>72.940</b>	<b>-</b>
CANADA					
Air Canada 4% 01/07/2025	445.000	USD	412.182	581.025	0,02
Secure Energy Services Inc 7.25% 30/12/2026	2.023.000	CAD	1.370.475	1.384.485	0,06
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 <sup>2</sup>	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 <sup>2</sup>	1.958.000	USD	603.139	-	-
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 <sup>2</sup>	971.000	USD	328.214	-	-
<b>Totale Canada</b>			<b>2.766.519</b>	<b>1.965.510</b>	<b>0,08</b>
ISOLE CAYMAN					
Emaar Sukuk Ltd 3.7% 06/07/2031 EMTN	490.000	USD	411.592	414.684	0,02
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>411.592</b>	<b>414.684</b>	<b>0,02</b>
GERMANIA					
IHO Verwaltungs GmbH 6% 15/05/2027	1.425.000	USD	1.277.569	1.257.194	0,05
IHO Verwaltungs GmbH 6.375% 15/05/2029	1.125.000	USD	1.008.607	1.028.096	0,04
<b>Totale Germania</b>			<b>2.286.176</b>	<b>2.285.290</b>	<b>0,09</b>
LUSSEMBURGO					
Lyondellbasell AF 0% BDS 15/08/2015 <sup>2</sup>	125.000	EUR	-	-	-
NELL AF 8.375%-15 144A <sup>2</sup>	500.000	USD	-	-	-
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PAESI BASSI					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	611.034	0,03
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>600.000</b>	<b>611.034</b>	<b>0,03</b>
SINGAPORE					
SingTel 4.25% 15/12/2016 <sup>2</sup>	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25% 21/10/2017 <sup>2</sup>	272.000	USD	66.125	-	-
SingTel 10.25% 28/07/2014 <sup>2</sup>	128.000	USD	31.514	-	-
<b>Totale Singapore</b>			<b>555.639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
SPAGNA					
Abengoa Abenewco 2 SA 1.5% 26/10/2024 <sup>3</sup>	251.834	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA 1.5% 26/10/2024 <sup>3</sup>	251.834	USD	267.838	-	-
<b>Totale Spagna</b>			<b>267.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Titolo PIK (con pagamento in natura) con valutazione pari a zero.

<sup>2</sup> Questo titolo non è quotato e non è trasferibile.

<sup>3</sup> Questo titolo ha depositato istanza di fallimento. Non vi sono offerte delle obbligazioni da diverso tempo.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>REGNO UNITO</b>					
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	806.000	USD	677.368	689.344	0,03
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>677.368</b>	<b>689.344</b>	<b>0,03</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Associated Materials LLC / AMH New Finance Inc 9% 01/09/2025	1.806.000	USD	1.400.123	1.614.268	0,07
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	2.825.000	USD	2.707.493	2.742.460	0,12
Chesapeake Energy Corp 7% 01/10/2024	1.705.000	USD	370.927	39.537	-
Chesapeake Energy Corp 7.5% 01/10/2026 <sup>1</sup>	4.605.000	USD	-	-	-
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	7.482.000	USD	3.563.803	3.458.004	0,15
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	603.837	0,03
Dell International LLC / EMC Corp 4.9% 01/10/2026	522.000	USD	475.364	506.603	0,02
Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/06/2026	521.000	USD	495.003	525.310	0,02
Devon Energy Corp 5.25% 15/09/2024	974.000	USD	866.061	915.375	0,04
Flexential Intermediate Corp 11.25% 01/08/2024	2.380.000	USD	2.106.784	2.185.028	0,09
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	23.392	USD	17.139	9.863	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	622.815	USD	404.531	250.775	0,01
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	7.310	USD	4.938	573	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	217.236	USD	157.677	91.591	-
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	5.783.924	USD	3.733.371	453.584	0,02
Guitar Center Inc 13% 15/04/2022	67.886	USD	45.730	5.324	-
Inn of the Mountain Gods Resort & Casino 9.25% 30/11/2023	3.788.123	USD	3.564.949	3.086.495	0,13
MONITRONICS 9.125% 12-1.4.20 CONTRA <sup>2</sup>	4.503.000	USD	-	-	-
Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	1.145.000	USD	945.695	1.090.767	0,05
Saracen Development LLC 11% 15/10/2025	5.019.335	USD	4.378.020	4.731.946	0,20
Trilogy International South Pacific LLC / TISP Finance Inc 8.875% 15/05/2023	316.003	USD	259.291	265.594	0,01
ULTRA RES 6.875% 15.4.22 ESCROW <sup>3</sup>	285.000	USD	268.437	-	-
ULTRATECH 7.125% 15.4.25 DFLT <sup>3</sup>	1.722.000	USD	1.589.042	-	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>28.110.812</b>	<b>22.576.934</b>	<b>0,96</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>37.381.813</b>	<b>28.615.736</b>	<b>1,21</b>
<b>4) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund <sup>4</sup>	1.236.094	USD	119.352.322	124.420.315	5,23
<b>Totale Irlanda</b>			<b>119.352.322</b>	<b>124.420.315</b>	<b>5,23</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities <sup>4</sup>	79.646	USD	7.017.224	9.153.357	0,38
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>7.017.224</b>	<b>9.153.357</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>126.369.546</b>	<b>133.573.672</b>	<b>5,61</b>

<sup>1</sup> Questo titolo è inadempiente - linea di deposito a garanzia e rappresenta un potenziale credito futuro.

<sup>2</sup> Questo titolo non esiste più; è stato scambiato nell'ambito di una procedura fallimentare.

<sup>3</sup> L'emittente è insolvente.

<sup>4</sup> OICVM.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE</b>					
CANADA					
Arctic Can Frn 21-31.12.24	249.429	USD	207.641	210.329	0,01
Arctic Can Frn 21-31.12.27	1.483.292	USD	1.234.600	1.250.773	0,05
<b>Totale Canada</b>			<b>1.442.241</b>	<b>1.461.102</b>	<b>0,06</b>
LUSSEMBURGO					
Travelport Frn 18.03.26	1.662.950	USD	1.219.755	1.276.947	0,05
Travelport Finance Luxembourg Sarl 8% 02/28/2025	771.051	USD	656.047	681.183	0,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.875.802</b>	<b>1.958.130</b>	<b>0,08</b>
PAESI BASSI					
Bright Bidco BV 4.5% 06/30/2024	2.685.058	USD	1.729.713	1.890.386	0,08
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>1.729.713</b>	<b>1.890.386</b>	<b>0,08</b>
PORTO RICO					
MMM Holdings LLC 6.75% 12/26/2026	3.194.805	USD	2.625.506	2.693.992	0,11
<b>Totale Porto Rico</b>			<b>2.625.506</b>	<b>2.693.992</b>	<b>0,11</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
1236904 BC LTD 5.6041% 03/04/2027	5.131.945	USD	4.133.301	4.243.645	0,18
Abe Investment Holdings Inc 4.6493% 02/19/2026	1.846.763	USD	1.463.479	1.554.028	0,07
AgroFresh Inc 7.25% 12/31/2024	4.967.843	USD	4.203.459	4.196.967	0,18
American Tire Distributors Inc 8.5% 09/01/2024	5.086.088	USD	4.161.822	4.286.656	0,18
AMC Entertainment Holdings Inc 3.1758% 04/22/2026	337.169	USD	189.361	266.486	0,01
AP Gaming I LLC 14% 02/15/2024	1.483.788	USD	1.329.583	1.294.983	0,05
Boardriders Inc 8.1005% 04/23/2024	3.427.917	USD	2.965.895	2.688.223	0,11
Carestream Health Inc 7.75% 05/08/2023	10.456.675	USD	8.342.576	8.828.524	0,37
CBAC Borrower LLC 4.138% 07/07/2024	3.382.572	USD	2.562.842	2.766.755	0,12
Cengage Learning Inc 5.25% 06/07/2023	3.760.431	USD	3.048.486	3.172.664	0,13
CENVEO FRN 18-07.09.23 /TL	4.012.251	USD	3.388.950	3.293.064	0,14
ConvergeOne Holdings Inc 5.1379% 01/04/2026	4.462.148	USD	3.733.170	3.716.049	0,16
Envision Healthcare Corp 3.888% 10/10/2025	10.311.093	USD	7.976.531	7.422.266	0,31
EPIC Y-Grade Services LP 7% 06/30/2027	9.415.720	USD	6.967.954	6.848.013	0,29
Flexential Intermediate Corp 3.6764% 08/01/2024	8.274.352	USD	6.421.207	6.386.720	0,27
JC Penney Corp Inc 5.25% 06/23/2023	3.072.024	USD	1.180.326	6.476	-
Lanai Holdings III Inc 5.75% 08/28/2022	8.888.313	USD	7.656.429	7.454.371	0,31
LifeScan Global Corp 6.1447% 10/01/2024	11.240.334	USD	9.354.971	9.383.531	0,39
Mashant Frn 21-16.02.22	2.910.839	USD	2.578.070	2.387.041	0,10
Mavenir Systems Inc 7% 05/08/2025	3.134.808	USD	2.607.453	2.640.915	0,11
McGraw Hill LLC 5.75% 11/01/2024	3.794.740	USD	3.075.858	3.202.378	0,13
Penney Borrower LLC 9.5% 12/07/2026	3.979.297	USD	2.389.118	3.263.232	0,14
Polymer Additives Inc 6.1764% 07/31/2025	664.951	USD	571.789	532.679	0,02
Revlon Consumer Products Corp 4.25% 09/07/2023	7.407.140	USD	5.071.497	3.435.304	0,14
Sij Llc Frn 20-15.07.26	5.572.510	USD	4.709.721	4.640.234	0,20
Syniverse Holdings Inc 6% 03/09/2023	9.801.051	USD	7.259.939	8.174.815	0,34
Team Health Holdings Inc 3.75% 02/06/2024	5.044.344	USD	3.822.096	4.120.675	0,17
Traverse Midstream Partners LLC 6.5% 09/27/2024	2.480.946	USD	1.938.543	2.098.584	0,09
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>113.104.426</b>	<b>112.305.278</b>	<b>4,71</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE</b>			<b>120.777.688</b>	<b>120.308.888</b>	<b>5,04</b>

## GLOBAL HIGH YIELD TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR) Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>	<b>300.386.046</b>	<b>295.718.173</b>	<b>12,42</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>2.268.432.030</b>	<b>2.263.234.932</b>	<b>95,17</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>114.924.997</b>	<b>4,83</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>2.378.159.929</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>1.212.301.371</b>	<b>49,93</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>755.215.388</b>	<b>31,10</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>	<b>295.718.173</b>	<b>12,18</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>5.484.543</b>	<b>0,23</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>276.941</b>	<b>0,01</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>83.319.936</b>	<b>3,43</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>5.251.465</b>	<b>0,22</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>23.741.242</b>	<b>0,98</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>46.601.016</b>	<b>1,92</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.427.910.075</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Holding e società finanziarie	22,42
Stati, province e municipalità	14,67
Fondi di investimento	9,86
Trasmissione delle informazioni	4,85
Petrolio	4,58
Banche e istituti finanziari	4,64
Varie	3,78
Società immobiliari	2,38
Software Internet	2,21
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,14
Tempo libero	2,07
Servizi pubblici	2,04
Trasporti	2,03
Prodotti chimici	1,83
Costruzioni, materiale da costruzione	1,60
Altri servizi	1,53
Farmaceutici e cosmetici	1,27
Industria automobilistica	1,11
Vendite al dettaglio	1,09
Miniere, industria pesante	1,05
Meccanica, macchinari	0,85
Arte grafica ed editoria	0,76
Metalli preziosi	0,69
Imballaggio e container	0,63
Alimentari e distillerie	0,62
Beni di consumo	0,60
Tecnologia aerospaziale	0,40
Assicurazioni	0,37
Attrezzature da ufficio, computer	0,34
Semiconduttori elettronici	0,33
Elettronica e attrezzature elettriche	0,33
Agricoltura e pesca	0,28
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,24
Biotechnologia	0,21
Tessile	0,20
Imprese commerciali	0,20
Prodotti forestali e industria cartaria	0,18
Servizi ambientali e riciclaggio	0,17
Pneumatici e gomma	0,16
Tabacco e liquori	0,14
Prodotti di consumo vari	0,13
Metalli non ferrosi	0,10
Fotografia e ottica	0,09
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,17</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>4,83</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	100.000	EUR	171.451	163.300	0,01
<b>Totale Francia</b>			<b>171.451</b>	<b>163.300</b>	<b>0,01</b>
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	- <sup>1</sup>	EUR	1	1	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	37.800.000	EUR	55.079.892	54.153.414	4,85
<b>Totale Germania</b>			<b>55.079.893</b>	<b>54.153.415</b>	<b>4,85</b>
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	41.200.000	EUR	46.116.432	45.599.336	4,08
<b>Totale Italia</b>			<b>46.116.432</b>	<b>45.599.336</b>	<b>4,08</b>
SPAGNA					
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	24.900.000	EUR	33.477.552	32.692.953	2,92
<b>Totale Spagna</b>			<b>33.477.552</b>	<b>32.692.953</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>134.845.328</b>	<b>132.609.004</b>	<b>11,86</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>2</sup>	161.743	EUR	29.575.154	41.021.260	3,67
<b>Totale Francia</b>			<b>29.575.154</b>	<b>41.021.260</b>	<b>3,67</b>
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	9.876.064	GBP	44.882.259	45.213.023	4,05
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	812.931	USD	37.850.577	37.243.057	3,33
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	696.606	USD	44.911.518	45.952.852	4,11
<b>Totale Irlanda</b>			<b>127.644.354</b>	<b>128.408.932</b>	<b>11,49</b>
PAESI BASSI					
Kempen Global High Dividend Fund NV <sup>3</sup>	1.850.525	EUR	56.548.031	62.103.619	5,56
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>56.548.031</b>	<b>62.103.619</b>	<b>5,56</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>213.767.539</b>	<b>231.533.811</b>	<b>20,72</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>348.612.867</b>	<b>364.142.815</b>	<b>32,58</b>

<sup>1</sup> Azioni residue

<sup>2</sup> ETF.

<sup>3</sup> OICVM.

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>					
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 10/09/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	4.691.000	0,42
<b>Totale Guernsey</b>			<b>5.000.000</b>	<b>4.691.000</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>5.000.000</b>	<b>4.691.000</b>	<b>0,42</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund <sup>1</sup>	778.026	EUR	76.745.911	78.059.303	6,98
PIMCO GIS Euro Bond Fund <sup>1</sup>	1.942.041	EUR	33.403.565	33.480.792	3,00
PIMCO GIS Global Bond Fund <sup>1</sup>	2.383.129	EUR	44.988.696	44.993.479	4,02
<b>Totale Irlanda</b>			<b>155.138.172</b>	<b>156.533.574</b>	<b>14,00</b>
LUSSEMBURGO					
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration <sup>1</sup>	564.426	EUR	56.422.483	56.335.319	5,04
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	1.429.355	EUR	26.928.691	39.979.066	3,58
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund <sup>1</sup>	8.470.931	EUR	85.664.434	89.368.317	7,99
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	626.528	EUR	69.413.002	68.015.849	6,08
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	46.660	EUR	48.952.587	58.212.125	5,21
Fidelity Funds - Global Dividend Fund <sup>1</sup>	3.235.119	EUR	33.094.407	37.818.544	3,38
Flossbach von Storch Bond Opportunities <sup>1</sup>	676.567	EUR	67.859.674	68.617.420	6,14
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds <sup>1</sup>	547.739	EUR	54.791.489	57.238.723	5,12
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield <sup>1</sup>	854.970	EUR	86.393.493	89.113.549	7,97
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>529.520.260</b>	<b>564.698.912</b>	<b>50,51</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>684.658.432</b>	<b>721.232.486</b>	<b>64,51</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>689.658.432</b>	<b>725.923.486</b>	<b>64,93</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>1.038.271.299</b>	<b>1.090.066.301</b>	<b>97,51</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>27.870.356</b>	<b>2,49</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>1.117.936.657</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	364.142.815	32,35
ALTRI VALORI MOBILIARI	725.923.486	64,48
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.006.363	0,09
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	20.450.332	1,82
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	6.990.119	0,62
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	1.360.000	0,12
ALTRE ATTIVITÀ	5.857.604	0,52
<b>TOTALE</b>	<b>1.125.730.719</b>	<b>100,00</b>

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	85,23
Stati, province e municipalità	11,86
Holding e società finanziarie	0,42
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,51</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>2,49</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# DYNAMIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	13.398.509	EUR	15.832.192	20.467.563	7,26
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	1.790.686	GBP	7.992.753	8.197.834	2,91
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>2</sup>	1.888.255	USD	7.921.700	9.258.962	3,29
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF <sup>2</sup>	1.188.181	USD	4.366.951	4.811.236	1,71
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>2</sup>	968.249	USD	7.007.855	8.254.488	2,93
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	559.015	USD	35.191.275	36.876.418	13,09
<b>Totale Irlanda</b>			<b>78.312.726</b>	<b>87.866.501</b>	<b>31,19</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>1</sup>	89.574	USD	6.834.293	11.756.653	4,17
Wellington Global Research Equity Fund <sup>1</sup>	428.492	USD	20.713.780	27.077.465	9,61
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>27.548.073</b>	<b>38.834.118</b>	<b>13,78</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>105.860.799</b>	<b>126.700.619</b>	<b>44,97</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>105.860.799</b>	<b>126.700.619</b>	<b>44,97</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global <sup>1</sup>	732	EUR	9.775.138	11.529.671	4,09
<b>Totale Francia</b>			<b>9.775.138</b>	<b>11.529.671</b>	<b>4,09</b>
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	3.264.651	EUR	13.667.988	17.007.527	6,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>13.667.988</b>	<b>17.007.527</b>	<b>6,04</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	120.873	EUR	14.342.069	20.309.135	7,21
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	739.277	EUR	13.957.823	20.677.579	7,34
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	58.945	EUR	9.986.073	11.163.531	3,96
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	15.608	EUR	19.525.159	22.614.122	8,03
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	80.437	EUR	19.463.768	22.720.280	8,06
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>1</sup>	350.582	USD	19.019.786	27.023.136	9,59
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>96.294.678</b>	<b>124.507.783</b>	<b>44,19</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>119.737.804</b>	<b>153.044.981</b>	<b>54,32</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

## DYNAMIC COLLECTION

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>119.737.804</b>	<b>153.044.981</b>	<b>54,32</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>225.598.603</b>	<b>279.745.600</b>	<b>99,29</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>1.990.297</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>281.735.897</b>	<b>100,00</b>

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	126.700.619	43,95
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	153.044.981	53,09
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	292.373	0,10
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	4.723.008	1,64
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	1.449.248	0,50
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	1.430.000	0,50
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	626.819	0,22
<b>TOTALE</b>	<b>288.267.048</b>	<b>100,00</b>

# **DYNAMIC COLLECTION**

## **RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**

(espressa in percentuale delle attività nette)

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	99,29
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>99,29</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>BELGIO</b>					
KBC Group NV	10.744	EUR	691.347	690.839	0,10
<b>Totale Belgio</b>			<b>691.347</b>	<b>690.839</b>	<b>0,10</b>
<b>BRASILE</b>					
Ambev SA	661.239	USD	1.472.254	1.918.089	0,27
<b>Totale Brasile</b>			<b>1.472.254</b>	<b>1.918.089</b>	<b>0,27</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	5.133	USD	947.670	981.585	0,14
NetEase Inc	5.667	USD	550.152	550.739	0,08
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>1.497.822</b>	<b>1.532.324</b>	<b>0,22</b>
<b>FRANCIA</b>					
Air Liquide SA	5.018	EUR	702.827	740.958	0,11
AXA SA	20.288	EUR	461.141	433.859	0,06
BNP Paribas SA	7.192	EUR	402.782	380.241	0,05
Rubis SCA	9.726	EUR	375.913	364.628	0,05
Sanofi	45.555	EUR	3.876.759	4.025.240	0,57
TotalEnergies SE	74.394	EUR	2.775.515	2.838.504	0,40
<b>Totale Francia</b>			<b>8.594.937</b>	<b>8.783.430</b>	<b>1,24</b>
<b>GERMANIA</b>					
Adidas AG	1.239	EUR	355.018	388.922	0,06
Allianz SE	1.567	EUR	336.379	329.540	0,05
Bayer AG	57.345	EUR	2.804.411	2.936.637	0,42
Daimler AG	4.541	EUR	349.394	341.937	0,05
Deutsche Telekom AG	40.324	EUR	671.515	718.251	0,10
RWE AG	26.409	EUR	836.484	807.059	0,11
Siemens AG	5.388	EUR	775.027	719.945	0,10
Siemens Energy AG	24.552	EUR	603.649	624.112	0,09
<b>Totale Germania</b>			<b>6.731.877</b>	<b>6.866.403</b>	<b>0,98</b>
<b>INDIA</b>					
Infosys Ltd	235.592	USD	3.019.746	4.209.625	0,60
<b>Totale India</b>			<b>3.019.746</b>	<b>4.209.625</b>	<b>0,60</b>
<b>IRLANDA</b>					
DCC Plc	12.998	GBP	973.399	896.063	0,13
Eaton Corp Plc	3.671	USD	445.079	458.697	0,07
Flutter Entertainment Plc	3.644	GBP	540.256	557.990	0,08
Kerry Group Plc	10.126	EUR	1.123.699	1.192.843	0,17
Linde Plc	1.536	EUR	364.141	373.786	0,05
Medtronic Plc	5.169	USD	539.472	541.047	0,08
<b>Totale Irlanda</b>			<b>3.986.046</b>	<b>4.020.426</b>	<b>0,58</b>



# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA	20.375	EUR	348.049	344.439	0,05
<b>Totale Italia</b>			<b>348.049</b>	<b>344.439</b>	<b>0,05</b>
GIAPPONE					
Astellas Pharma Inc	33.500	JPY	435.478	492.359	0,07
Daiichi Sankyo Co Ltd	30.400	JPY	577.170	553.040	0,08
KDDI Corp	81.500	JPY	1.959.387	2.145.502	0,31
Kurita Water Industries Ltd	10.900	JPY	398.872	441.389	0,06
Sony Group Corp	10.800	JPY	870.210	887.398	0,13
<b>Totale Giappone</b>			<b>4.241.117</b>	<b>4.519.688</b>	<b>0,65</b>
JERSEY					
Aptiv Plc	4.127	USD	520.921	547.517	0,08
<b>Totale Jersey</b>			<b>520.921</b>	<b>547.517</b>	<b>0,08</b>
PAESI BASSI					
Euronext NV	14.001	EUR	1.085.559	1.283.892	0,18
Heineken NV	2.117	EUR	210.705	216.357	0,03
LyondellBasell Industries NV	6.827	USD	587.335	592.203	0,08
Prosus NV	7.204	EUR	645.256	594.114	0,08
SBM Offshore NV	28.177	EUR	367.174	361.088	0,05
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>2.896.029</b>	<b>3.047.654</b>	<b>0,42</b>
NORVEGIA					
Norsk Hydro ASA	38.457	NOK	216.615	207.041	0,03
<b>Totale Norvegia</b>			<b>216.615</b>	<b>207.041</b>	<b>0,03</b>
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA	288.482	EUR	1.320.709	1.289.514	0,18
<b>Totale Portogallo</b>			<b>1.320.709</b>	<b>1.289.514</b>	<b>0,18</b>
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd	697	KRW	467.952	443.626	0,06
Samsung Electronics Co Ltd	95.035	KRW	4.423.199	5.244.643	0,75
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>4.891.151</b>	<b>5.688.269</b>	<b>0,81</b>
SPAGNA					
Cellnex Telecom SA	35.734	EUR	1.608.576	1.919.631	0,27
Industria de Diseno Textil SA	131.177	EUR	3.656.412	3.897.269	0,55
<b>Totale Spagna</b>			<b>5.264.988</b>	<b>5.816.900</b>	<b>0,82</b>
SVEZIA					
H&M Hennes & Mauritz AB	139.921	SEK	2.492.979	2.800.637	0,40
Nordic Entertainment Group AB	9.585	SEK	363.437	356.296	0,05
Svenska Handelsbanken AB	239.449	SEK	2.058.118	2.279.755	0,32
<b>Totale Svezia</b>			<b>4.914.534</b>	<b>5.436.688</b>	<b>0,77</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>SVIZZERA</b>					
Cie Financiere Richemont SA	36.035	CHF	2.527.814	3.680.137	0,52
Holcim Ltd	7.129	CHF	363.711	360.942	0,05
Lonza Group AG	1.459	CHF	733.129	872.855	0,12
Nestle SA	17.378	CHF	1.625.140	1.826.598	0,26
Novartis AG	33.126	CHF	2.515.467	2.548.091	0,36
Roche Holding AG	10.203	CHF	2.817.977	3.244.205	0,46
Zurich Insurance Group AG	9.150	CHF	3.155.924	3.098.449	0,44
<b>Totale Svizzera</b>			<b>13.739.162</b>	<b>15.631.277</b>	<b>2,21</b>
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	193.000	TWD	2.751.890	3.475.456	0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.028	USD	372.060	408.133	0,06
<b>Totale Taiwan</b>			<b>3.123.950</b>	<b>3.883.589</b>	<b>0,55</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
3i Group Plc	25.042	GBP	354.172	342.180	0,05
Anglo American Plc	17.160	GBP	556.483	574.202	0,08
AstraZeneca Plc	8.163	GBP	736.422	825.670	0,12
Avast Plc	69.227	GBP	360.147	394.986	0,06
BAE Systems Plc	444.971	GBP	2.550.320	2.705.760	0,39
BHP Group Plc	16.056	GBP	406.033	398.386	0,06
British American Tobacco Plc	147.514	GBP	4.480.036	4.811.477	0,68
Diageo Plc	88.134	GBP	2.866.826	3.553.303	0,51
Informa Plc	458.167	GBP	2.775.536	2.677.124	0,38
Lloyds Banking Group Plc	726.328	GBP	406.297	395.042	0,06
London Stock Exchange Group Plc	4.065	GBP	353.654	377.404	0,05
Reckitt Benckiser Group Plc	17.025	GBP	1.292.339	1.268.676	0,18
Rentokil Initial Plc	156.341	GBP	884.140	901.499	0,13
Royal Dutch Shell Plc	108.512	EUR	1.636.925	1.845.138	0,26
Sage Group Plc	400.758	GBP	2.696.606	3.194.128	0,45
THG Plc	47.245	GBP	352.856	335.717	0,05
Unilever Plc	62.290	GBP	3.187.479	3.069.708	0,44
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>25.896.271</b>	<b>27.670.400</b>	<b>3,95</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Activision Blizzard Inc	12.334	USD	985.592	992.628	0,14
Adobe Inc	1.024	USD	403.697	505.688	0,07
Advanced Micro Devices Inc	5.051	USD	359.998	400.068	0,06
Alphabet Inc C	823	USD	1.584.864	1.739.355	0,25
Amazon.com Inc	375	USD	983.912	1.087.832	0,16
American International Group Inc	9.698	USD	414.159	389.261	0,06
Apple Inc	6.922	USD	722.142	799.424	0,11
Applied Materials Inc	4.652	USD	549.726	558.601	0,08
Ball Corp	13.855	USD	956.019	946.566	0,13
Bank of America Corp	21.454	USD	746.451	745.888	0,11
BlackRock Inc	529	USD	373.023	390.302	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	13.423	USD	731.199	756.324	0,11
Brixmor Property Group Inc	89.255	USD	1.170.403	1.722.782	0,25
Broadcom Inc	918	USD	358.928	369.120	0,05
Catalent Inc	14.027	USD	1.226.872	1.278.860	0,18
Chevron Corp	2.345	USD	213.160	207.113	0,03
Chipotle Mexican Grill Inc	1.035	USD	1.155.361	1.353.067	0,19
Cisco Systems Inc	146.351	USD	5.309.163	6.540.688	0,93

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
CMS Energy Corp	25.522	USD	1.314.153	1.271.473	0,18
Conoco Phillips	20.542	USD	920.180	1.054.901	0,15
Constellation Brands Inc	1.674	USD	329.293	330.156	0,05
Crown Holdings Inc	15.915	USD	1.358.578	1.371.678	0,20
Emerson Electric Co	23.272	USD	1.505.684	1.888.606	0,27
Entegris Inc	3.396	USD	302.205	352.143	0,05
Estee Lauder Cos Inc	1.328	USD	325.884	356.194	0,05
Eversource Energy	17.882	USD	1.308.710	1.209.926	0,17
Exelon Corp	61.012	USD	2.101.141	2.279.654	0,32
Facebook Inc	2.684	USD	675.370	786.958	0,11
Federal Realty Investment Trust	19.260	USD	1.703.766	1.902.938	0,27
Fidelity National Information Services Inc	4.171	USD	512.697	498.276	0,07
Fiserv Inc	11.158	USD	1.038.170	1.005.716	0,14
General Motors Co	5.017	USD	236.905	250.321	0,04
Global Payments Inc	3.673	USD	593.126	580.854	0,08
Harley-Davidson Inc	60.703	USD	2.038.958	2.345.401	0,33
Hologic Inc	21.575	USD	1.109.857	1.213.832	0,17
Intercontinental Exchange Inc	3.745	USD	356.682	374.847	0,05
Jacobs Engineering Group Inc	1.613	USD	180.461	181.471	0,03
JPMorgan Chase & Co	11.752	USD	1.540.103	1.541.366	0,22
Keurig Dr Pepper Inc	27.238	USD	819.225	809.400	0,12
Las Vegas Sands Corp	8.900	USD	394.952	395.430	0,06
Lockheed Martin Corp	9.661	USD	2.973.282	3.082.249	0,44
Mastercard Inc	2.919	USD	900.639	898.640	0,13
Merck & Co Inc	42.447	USD	2.709.940	2.783.627	0,40
Microsoft Corp	6.545	USD	1.327.996	1.495.101	0,21
Mondelez International Inc	23.059	USD	1.178.737	1.214.102	0,17
Nasdaq Inc	3.480	USD	468.026	515.882	0,07
NextEra Energy Inc	6.205	USD	381.740	383.424	0,06
NIKE Inc	6.739	USD	770.782	877.905	0,13
NVIDIA Corp	503	USD	234.274	339.363	0,05
Omnicom Group Inc	40.088	USD	2.127.236	2.703.971	0,39
Organon & Co	3.234	USD	103.584	82.520	0,01
Paychex Inc	19.666	USD	1.536.656	1.779.376	0,25
PepsiCo Inc	26.997	USD	3.257.620	3.373.088	0,48
Philip Morris International Inc	27.173	USD	1.782.487	2.270.947	0,32
Pioneer Natural Resources Co	1.744	USD	223.090	239.004	0,03
Procter & Gamble Co	13.925	USD	1.617.044	1.584.367	0,23
QUALCOMM Inc	61.758	USD	7.327.250	7.443.351	1,06
Ross Stores Inc	3.007	USD	323.871	314.418	0,04
ServiceNow Inc	705	USD	270.642	326.699	0,05
Tapestry Inc	110.831	USD	2.663.427	4.063.523	0,58
Teledyne Technologies Inc	2.540	USD	854.714	897.064	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc	1.380	USD	534.611	587.038	0,08
UnitedHealth Group Inc	1.922	USD	665.271	648.997	0,09
Vertex Pharmaceuticals Inc	4.964	USD	894.669	843.993	0,12
Visa Inc	4.637	USD	855.189	914.262	0,13
Western Union Co	113.181	USD	2.143.774	2.192.232	0,31
Zimmer Biomet Holdings Inc	3.949	USD	515.361	535.524	0,08
Zoetis Inc	2.875	USD	404.722	451.796	0,06
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>77.957.403</b>	<b>85.627.571</b>	<b>12,20</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>171.324.928</b>	<b>187.731.683</b>	<b>26,71</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	83.869	EUR	16.358.307	21.270.856	3,03
<b>Totale Francia</b>			<b>16.358.307</b>	<b>21.270.856</b>	<b>3,03</b>
IRLANDA					
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist <sup>1</sup>	504.783	EUR	13.935.455	18.198.437	2,59
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF <sup>1</sup>	745.207	USD	33.334.985	42.422.569	6,04
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>1</sup>	429.658	USD	26.802.974	28.343.153	4,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>74.073.414</b>	<b>88.964.159</b>	<b>12,67</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>2</sup>	111.771	USD	8.433.821	14.670.011	2,09
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>8.433.821</b>	<b>14.670.011</b>	<b>2,09</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>98.865.542</b>	<b>124.905.026</b>	<b>17,79</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>270.190.470</b>	<b>312.636.709</b>	<b>44,50</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	11.700	HKD	352.693	387.988	0,06
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>352.693</b>	<b>387.988</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>352.693</b>	<b>387.988</b>	<b>0,06</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>2</sup>	5.776.892	EUR	16.337.557	21.769.062	3,10
<b>Totale Irlanda</b>			<b>16.337.557</b>	<b>21.769.062</b>	<b>3,10</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>2</sup>	137.648	EUR	13.850.331	22.321.079	3,18
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>2</sup>	19.905	EUR	19.969.134	24.833.479	3,54
Fidelity Funds - Global Dividend Fund <sup>2</sup>	7.784.218	EUR	79.819.240	90.997.507	12,95
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund <sup>2</sup>	46.228	GBP	68.930.196	76.380.129	10,87
Memnon Fund - European <sup>2</sup>	94.472	EUR	17.215.723	24.665.681	3,51
MFS Meridian Funds - European Research Fund <sup>2</sup>	60.907	EUR	14.553.168	17.352.476	2,47
Schroder ISF Global Equity Alpha <sup>2</sup>	118.310	USD	33.589.827	35.739.360	5,09
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>247.927.619</b>	<b>292.289.711</b>	<b>41,61</b>
REGNO UNITO					
Trojan Global Income Fund <sup>2</sup>	53.566.372	GBP	70.409.937	77.424.983	11,02
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>70.409.937</b>	<b>77.424.983</b>	<b>11,02</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

## EQUITY POWER COUPON COLLECTION TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>	<b>334.675.113</b>	<b>391.483.756</b>	<b>55,73</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>335.027.806</b>	<b>391.871.744</b>	<b>55,79</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>605.218.276</b>	<b>704.508.453</b>	<b>100,29</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE PASSIVITÀ NETTE</b>		<b>(2.021.367)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>702.487.086</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>312.636.709</b>	<b>43,88</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>391.871.744</b>	<b>55,01</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>149.276</b>	<b>0,02</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>1.422.135</b>	<b>0,20</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>3.420.000</b>	<b>0,48</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>2.896.929</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTALE</b>	<b>712.396.793</b>	<b>100,00</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	73,52
Software Internet	2,64
Farmaceutici e cosmetici	2,45
Semiconduttori elettronici	1,88
Tabacco e liquori	1,86
Trasmissione delle informazioni	1,74
Alimentari e distillerie	1,66
Holding e società finanziarie	1,56
Banche e istituti finanziari	1,30
Vendite al dettaglio	1,21
Attrezzature da ufficio, computer	1,09
Servizi pubblici	1,05
Petrolio	0,97
Tecnologia aerospaziale	0,83
Prodotti chimici	0,80
Tessile	0,77
Assicurazioni	0,66
Altri servizi	0,53
Società immobiliari	0,52
Industria automobilistica	0,50
Beni di consumo	0,46
Varie	0,39
Arte grafica ed editoria	0,38
Elettronica e attrezzature elettriche	0,37
Biotechnologia	0,30
Meccanica, macchinari	0,21
Tempo libero	0,14
Costruzioni, materiale da costruzione	0,14
Imballaggio e container	0,13
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,09
Metalli non ferrosi	0,08
Miniere, industria pesante	0,06
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>100,29</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE PASSIVITÀ NETTE</b>	<b>(0,29)</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Afterpay Ltd	15.417	AUD	1.129.404	1.153.332	0,03
Redbubble Ltd	347.421	AUD	1.230.345	793.982	0,02
<b>Totale Australia</b>			<b>2.359.749</b>	<b>1.947.314</b>	<b>0,05</b>
<b>BELGIO</b>					
Anheuser-Busch InBev SA	55.584	EUR	3.423.916	3.380.063	0,07
Groupe Bruxelles Lambert SA	38.781	EUR	3.177.420	3.658.600	0,08
<b>Totale Belgio</b>			<b>6.601.336</b>	<b>7.038.663</b>	<b>0,15</b>
<b>BERMUDA</b>					
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1.422.000	HKD	496.963	453.952	0,01
China Gas Holdings Ltd	118.800	HKD	345.312	305.723	0,01
Jardine Matheson Holdings Ltd	106	USD	5.837	5.713	-
<b>Totale Bermuda</b>			<b>848.112</b>	<b>765.388</b>	<b>0,02</b>
<b>CANADA</b>					
Shopify Inc	17.449	USD	12.283.382	21.496.450	0,47
<b>Totale Canada</b>			<b>12.283.382</b>	<b>21.496.450</b>	<b>0,47</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Ajax I	205.553	USD	1.774.598	1.726.375	0,04
Alibaba Group Holding Ltd	50.880	USD	9.507.192	9.729.797	0,21
Altimeter Growth Corp	477.380	USD	5.314.687	4.709.795	0,10
ANTA Sports Products Ltd	34.000	HKD	296.279	674.867	0,01
Baidu Inc	5.895	USD	995.336	1.013.568	0,01
BeiGene Ltd	1.398	USD	371.448	404.570	0,01
Bilibili Inc	3.833	USD	363.009	393.804	0,01
Chailease Holding Co Ltd	67.080	TWD	212.483	411.108	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd	91.500	HKD	361.910	324.887	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	104.000	HKD	394.415	530.191	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	81.000	HKD	616.993	532.113	0,01
Country Garden Services Holdings Co Ltd	47.000	HKD	256.744	428.177	0,01
ENN Energy Holdings Ltd	27.500	HKD	282.181	441.337	0,01
Farfetch Ltd	202.131	USD	5.317.552	8.583.622	0,19
Geely Automobile Holdings Ltd	205.000	HKD	424.785	544.247	0,01
Hengan International Group Co Ltd	79.500	HKD	424.743	448.884	0,01
JD.com Inc	20.002	USD	1.071.896	1.346.117	0,03
Li Ning Co Ltd	63.000	HKD	256.990	648.503	0,01
Meituan	422.500	HKD	4.328.220	14.698.820	0,32
NetEase Inc	9.956	USD	635.277	967.560	0,02
New Oriental Education & Technology Group Inc	49.795	USD	518.497	343.892	0,01
NIO Inc	28.520	USD	822.072	1.279.420	0,03
Pinduoduo Inc	9.026	USD	842.514	966.762	0,02
Sands China Ltd	133.600	HKD	476.600	474.370	0,01
Sea Ltd	30.370	USD	6.155.267	7.032.298	0,15
Shenzhou International Group Holdings Ltd	24.300	HKD	329.101	517.425	0,01

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>ISOLE CAYMAN (cont.)</b>					
Sino Biopharmaceutical Ltd	410.000	HKD	366.208	339.236	0,01
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	33.800	HKD	594.666	900.647	0,02
TAL Education Group	272.838	USD	8.300.187	5.804.623	0,13
Tencent Holdings Ltd	149.500	HKD	9.688.082	9.480.196	0,21
Trip.com Group Ltd	178.050	USD	5.512.134	5.323.934	0,12
Vipshop Holdings Ltd	10.916	USD	258.882	184.833	-
Want Want China Holdings Ltd	608.000	HKD	371.865	363.103	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	75.000	HKD	572.298	1.158.856	0,02
Wynn Macau Ltd	304.000	HKD	421.875	403.374	0,01
ZTO Express Cayman Inc	14.388	USD	403.328	368.223	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>68.840.314</b>	<b>83.499.534</b>	<b>1,81</b>
<b>CINA</b>					
Agricultural Bank of China Ltd	1.191.000	HKD	386.879	349.171	0,01
Anhui Conch Cement Co Ltd	75.500	HKD	394.889	337.759	0,01
Bank of China Ltd	2.153.000	HKD	770.616	652.246	0,01
BYD Co Ltd	24.000	HKD	465.707	605.113	0,01
China Construction Bank Corp	1.808.000	HKD	1.368.723	1.199.507	0,03
China Life Insurance Co Ltd	279.000	HKD	543.011	466.539	0,01
China Merchants Bank Co Ltd	111.500	HKD	558.560	802.092	0,02
China Pacific Insurance Group Co Ltd	123.400	HKD	407.348	327.610	0,01
China Petroleum & Chemical Corp	1.292.000	HKD	651.038	551.339	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	165.522	CNH	1.008.915	2.785.466	0,06
Huatai Securities Co Ltd	444.800	HKD	574.845	550.596	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.329.000	HKD	848.232	658.041	0,01
PetroChina Co Ltd	1.240.000	HKD	408.159	508.952	0,01
PICC Property & Casualty Co Ltd	470.000	HKD	388.219	347.032	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	135.000	HKD	1.298.151	1.114.798	0,02
<b>Totale Cina</b>			<b>10.073.292</b>	<b>11.256.261</b>	<b>0,24</b>
<b>CURAÇAO</b>					
Schlumberger NV	43.137	USD	1.101.104	1.164.361	0,03
<b>Totale Curaçao</b>			<b>1.101.104</b>	<b>1.164.361</b>	<b>0,03</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Coloplast A/S	27.634	DKK	3.622.083	3.823.899	0,08
DSV PANALPINA A/S	105.400	DKK	8.129.205	20.729.258	0,45
Novo Nordisk A/S	88.740	DKK	4.881.534	6.269.844	0,14
Vestas Wind Systems A/S	114.690	DKK	3.198.999	3.775.585	0,08
<b>Totale Danimarca</b>			<b>19.831.821</b>	<b>34.598.586</b>	<b>0,75</b>
<b>FINLANDIA</b>					
UPM-Kymmene Oyj	104.710	EUR	3.182.328	3.340.249	0,07
<b>Totale Finlandia</b>			<b>3.182.328</b>	<b>3.340.249</b>	<b>0,07</b>
<b>FRANCIA</b>					
Air Liquide SA	27.927	EUR	3.524.590	4.123.701	0,09
AXA SA	167.842	EUR	2.669.286	3.589.301	0,08
BNP Paribas SA	73.570	EUR	3.067.230	3.889.646	0,08
Cie de Saint-Gobain	52.223	EUR	2.943.801	2.900.465	0,06



# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	31.259	EUR	3.326.090	4.204.336	0,09
Danone SA	53.069	EUR	3.266.808	3.150.706	0,07
Eiffage SA	36.050	EUR	3.439.218	3.093.090	0,07
EssilorLuxottica SA	24.816	EUR	3.098.980	3.862.363	0,08
Hermes International	8.406	EUR	4.645.680	10.326.772	0,22
Kering SA	5.314	EUR	2.840.490	3.916.418	0,09
Legrand SA	43.098	EUR	3.067.253	3.846.927	0,08
L'Oreal SA	10.014	EUR	2.941.667	3.763.261	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	15.191	EUR	6.772.490	10.045.808	0,22
Orange SA	326.153	EUR	3.285.867	3.135.961	0,07
Pernod Ricard SA	18.069	EUR	2.831.049	3.382.517	0,07
Sanofi	59.290	EUR	4.947.607	5.238.864	0,11
Schneider Electric SE	35.099	EUR	3.571.114	4.656.935	0,10
Societe Generale SA	116.918	EUR	3.001.053	2.906.581	0,06
TotalEnergies SE	131.550	EUR	5.265.810	5.019.290	0,11
Vinci SA	46.758	EUR	3.703.674	4.207.752	0,09
<b>Totale Francia</b>			<b>72.209.757</b>	<b>89.260.694</b>	<b>1,92</b>
GERMANIA					
Adidas AG	13.730	EUR	3.618.185	4.309.847	0,09
Allianz SE	18.681	EUR	3.369.514	3.928.614	0,09
BASF SE	56.887	EUR	3.611.150	3.779.572	0,08
Bayer AG	62.739	EUR	3.547.984	3.212.864	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	41.798	EUR	2.890.522	3.732.979	0,08
Daimler AG	61.933	EUR	2.981.158	4.663.555	0,10
Deutsche Boerse AG	21.265	EUR	2.996.679	3.130.208	0,07
Deutsche Post AG	69.951	EUR	2.593.855	4.012.389	0,09
E.ON SE	371.682	EUR	3.563.479	3.625.386	0,08
Infineon Technologies AG	116.144	EUR	3.136.111	3.927.990	0,09
SAP SE	59.809	EUR	6.491.142	7.107.702	0,15
Scout24 AG	57.108	EUR	3.979.269	4.061.521	0,09
Siemens AG	40.708	EUR	4.612.146	5.439.403	0,12
Symrise AG	29.342	EUR	2.983.110	3.447.685	0,07
Volkswagen AG	16.331	EUR	3.448.848	3.449.107	0,07
<b>Totale Germania</b>			<b>53.823.152</b>	<b>61.828.822</b>	<b>1,34</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	232.600	HKD	2.123.061	2.437.251	0,05
BOC Hong Kong Holdings Ltd	123.000	HKD	380.162	351.924	0,01
China Everbright Ltd	444.000	HKD	433.005	440.649	0,01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	56.000	HKD	257.768	424.127	0,01
CLP Holdings Ltd	45.500	HKD	388.664	379.434	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	338.880	HKD	319.988	413.595	0,01
Far East Horizon Ltd	311.000	HKD	282.896	274.208	0,01
Fosun International Ltd	311.000	HKD	386.825	377.542	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	78.000	HKD	527.736	526.380	0,01
Hang Seng Bank Ltd	19.900	HKD	333.448	335.141	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	340.208	HKD	450.260	445.508	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	28.096	HKD	1.073.270	1.411.891	0,03
PCCW Ltd	784.000	HKD	356.863	346.476	0,01
Power Assets Holdings Ltd	70.500	HKD	384.479	364.767	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	37.500	HKD	356.585	552.146	0,01
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>8.055.010</b>	<b>9.081.039</b>	<b>0,21</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>INDIA</b>					
Ambuja Cements Ltd	117.934	INR	411.501	455.775	0,01
Asian Paints Ltd	14.880	INR	404.883	505.207	0,01
Axis Bank Ltd	59.948	INR	439.608	508.925	0,01
Bajaj Finance Ltd	7.614	INR	338.252	519.653	0,01
Bharti Airtel Ltd	71.192	INR	444.290	424.068	0,01
HCL Technologies Ltd	32.269	INR	271.639	360.050	0,01
HDFC Bank Ltd	811.048	INR	10.783.847	13.782.651	0,30
HDFC Life Insurance Co Ltd	38.377	INR	298.454	298.805	0,01
Hindustan Unilever Ltd	19.829	INR	436.402	555.942	0,01
Housing Development Finance Corp Ltd	38.491	INR	999.635	1.080.890	0,02
ICICI Bank Ltd	70.284	INR	334.347	503.060	0,01
ICICI Bank Ltd	316.760	USD	2.825.819	4.567.498	0,10
Infosys Ltd	61.150	INR	652.001	1.096.672	0,02
Larsen & Toubro Ltd	32.054	INR	528.081	545.678	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	5.539	INR	442.437	472.298	0,01
Reliance Industries Ltd	55.363	INR	954.294	1.325.681	0,03
SBI Life Insurance Co Ltd	32.756	INR	362.241	374.645	0,01
Tata Consultancy Services Ltd	18.404	INR	522.000	698.569	0,02
Tata Steel Ltd	31.597	INR	438.390	418.188	0,01
Tech Mahindra Ltd	32.006	INR	326.949	397.766	0,01
Titan Co Ltd	18.950	INR	319.511	372.465	0,01
UltraTech Cement Ltd	5.346	INR	325.403	410.966	0,01
<b>Totale India</b>			<b>22.859.984</b>	<b>29.675.452</b>	<b>0,65</b>
<b>INDONESIA</b>					
Astra International Tbk PT	1.224.700	IDR	370.376	351.859	0,01
Bank Central Asia Tbk PT	259.100	IDR	453.113	453.949	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.261.000	IDR	509.146	518.094	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.214.500	IDR	448.099	405.694	0,01
<b>Totale Indonesia</b>			<b>1.780.734</b>	<b>1.729.596</b>	<b>0,04</b>
<b>IRLANDA</b>					
Accenture Plc	7.770	USD	1.742.585	1.931.460	0,04
Flutter Entertainment Plc	17.740	EUR	2.874.566	2.708.898	0,06
Johnson Controls International Plc	27.712	USD	1.257.080	1.603.739	0,03
Linde Plc	7.321	USD	1.602.718	1.784.721	0,04
Medtronic Plc	19.515	USD	1.890.786	2.042.665	0,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>9.367.735</b>	<b>10.071.483</b>	<b>0,21</b>
<b>ITALIA</b>					
Enel SpA	646.417	EUR	4.884.545	5.062.738	0,11
Eni SpA	322.692	EUR	2.382.440	3.314.047	0,07
Moncler SpA	147.121	EUR	4.829.276	8.394.724	0,18
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	666.123	EUR	4.062.817	4.185.917	0,09
<b>Totale Italia</b>			<b>16.159.078</b>	<b>20.957.426</b>	<b>0,45</b>
<b>GIAPPONE</b>					
ABC-Mart Inc	34.700	JPY	1.595.364	1.679.334	0,04
Advantest Corp	26.900	JPY	1.338.628	2.045.759	0,04
Aeon Co Ltd	82.700	JPY	1.627.155	1.875.504	0,04
AGC Inc	36.400	JPY	1.073.453	1.288.710	0,03
Ajinomoto Co Inc	103.000	JPY	1.813.589	2.256.839	0,05
Asahi Group Holdings Ltd	62.100	JPY	2.117.540	2.449.123	0,05

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Asahi Kasei Corp	195.900	JPY	1.735.933	1.816.520	0,04
Astellas Pharma Inc	211.900	JPY	2.853.473	3.114.352	0,07
Bandai Namco Holdings Inc	29.300	JPY	1.453.524	1.715.842	0,04
BASE Inc	71.100	JPY	981.943	912.362	0,02
Bridgestone Corp	67.500	JPY	1.944.528	2.592.346	0,06
Canon Inc	139.700	JPY	2.982.692	2.667.208	0,06
Central Japan Railway Co	17.000	JPY	2.660.594	2.176.291	0,05
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	69.800	JPY	2.176.104	2.334.391	0,05
Chugoku Electric Power Co Inc	224.900	JPY	2.120.152	1.732.589	0,04
Daifuku Co Ltd	17.500	JPY	1.486.925	1.341.520	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	157.200	JPY	2.116.051	2.429.246	0,05
Daiichi Sankyo Co Ltd	188.600	JPY	3.797.254	3.431.030	0,07
Daikin Industries Ltd	27.800	JPY	3.721.936	4.369.918	0,09
Daiwa Securities Group Inc	453.000	JPY	1.953.491	2.099.748	0,05
Demae-Can Co Ltd	51.500	JPY	964.441	605.684	0,01
Denso Corp	55.500	JPY	2.369.677	3.195.751	0,07
Disco Corp	7.300	JPY	1.682.348	1.882.915	0,04
East Japan Railway Co	40.600	JPY	2.791.648	2.445.136	0,05
Eisai Co Ltd	39.500	JPY	2.466.125	3.278.586	0,07
FANUC Corp	21.000	JPY	3.718.375	4.275.049	0,09
Fast Retailing Co Ltd	6.500	JPY	3.329.887	4.129.938	0,09
FUJIFILM Holdings Corp	49.200	JPY	2.058.390	3.079.695	0,07
Fujitsu Ltd	25.300	JPY	2.365.616	3.998.084	0,09
Fukuoka Financial Group Inc	141.200	JPY	2.086.110	2.080.082	0,05
Hakuhodo DY Holdings Inc	101.900	JPY	1.410.129	1.334.687	0,03
Hankyu Hanshin Holdings Inc	66.200	JPY	1.943.007	1.722.609	0,04
Hitachi Ltd	108.200	JPY	3.393.521	5.229.025	0,11
Honda Motor Co Ltd	192.500	JPY	4.613.109	5.191.910	0,11
Hoya Corp	42.600	JPY	3.363.630	4.767.387	0,10
Inpex Corp	193.600	JPY	1.188.598	1.219.349	0,03
ITOCHU Corp	162.800	JPY	3.235.312	3.957.969	0,09
Japan Exchange Group Inc	75.800	JPY	1.347.760	1.422.441	0,03
Japan Post Insurance Co Ltd	98.300	JPY	1.661.470	1.533.988	0,03
Japan Tobacco Inc	156.600	JPY	2.905.674	2.496.714	0,05
Kao Corp	71.800	JPY	4.496.122	3.728.473	0,08
KDDI Corp	191.000	JPY	4.762.400	5.028.109	0,11
Keyence Corp	32.300	JPY	9.239.267	13.759.452	0,30
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	48.100	JPY	1.706.228	1.425.206	0,03
Kirin Holdings Co Ltd	119.100	JPY	2.248.459	1.959.920	0,04
Komatsu Ltd	125.200	JPY	2.694.256	2.625.791	0,06
Kubota Corp	128.900	JPY	1.993.120	2.200.513	0,05
Kyocera Corp	48.300	JPY	2.529.364	2.520.261	0,05
Lasertec Corp	10.900	JPY	1.215.501	1.787.916	0,04
M3 Inc	53.900	JPY	2.335.923	3.322.296	0,07
Marubeni Corp	286.800	JPY	1.606.301	2.105.083	0,05
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	45.200	JPY	1.822.811	1.682.684	0,04
MINEBEA MITSUMI Inc	72.000	JPY	1.532.934	1.607.682	0,03
Mitsui & Co Ltd	180.400	JPY	2.651.640	3.427.137	0,07
Mizuho Financial Group Inc	387.410	JPY	4.704.775	4.672.535	0,10
Murata Manufacturing Co Ltd	66.200	JPY	3.666.772	4.266.034	0,09
Nagoya Railroad Co Ltd	108.000	JPY	2.533.708	1.695.205	0,04
NEC Corp	41.500	JPY	1.768.071	1.803.483	0,04
Nexon Co Ltd	60.600	JPY	1.164.419	1.139.964	0,02
Nidec Corp	47.600	JPY	3.528.723	4.656.099	0,10
Nintendo Co Ltd	12.400	JPY	4.705.178	6.087.748	0,13
Nippon Steel Corp	100.300	JPY	1.362.362	1.427.653	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	157.100	JPY	3.243.406	3.454.759	0,07

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Nissan Motor Co Ltd	328.900	JPY	1.034.605	1.377.590	0,03
Nitori Holdings Co Ltd	13.900	JPY	2.110.403	2.076.186	0,05
Nitto Denko Corp	36.900	JPY	2.125.441	2.324.069	0,05
Nomura Holdings Inc	488.900	JPY	2.041.444	2.109.033	0,05
Nomura Research Institute Ltd	59.800	JPY	1.488.765	1.669.654	0,04
NTT Data Corp	124.500	JPY	1.504.904	1.639.215	0,04
Obayashi Corp	195.200	JPY	1.522.074	1.309.509	0,03
Obic Co Ltd	10.600	JPY	1.476.210	1.667.839	0,04
Oji Holdings Corp	247.100	JPY	1.402.914	1.197.737	0,03
Olympus Corp	140.400	JPY	1.812.479	2.355.235	0,05
Omron Corp	28.900	JPY	1.654.008	1.934.380	0,04
Oriental Land Co Ltd	21.500	JPY	2.383.863	2.585.755	0,06
ORIX Corp	182.400	JPY	2.298.701	2.597.636	0,06
Pan Pacific International Holdings Corp	81.100	JPY	1.370.781	1.420.850	0,03
Panasonic Corp	253.800	JPY	2.351.956	2.478.744	0,05
Rakuten Group Inc	121.100	JPY	1.191.431	1.153.745	0,03
Recruit Holdings Co Ltd	139.900	JPY	4.145.367	5.813.974	0,13
SBI Holdings Inc	53.800	JPY	1.213.559	1.074.177	0,02
Secom Co Ltd	31.400	JPY	2.324.963	2.014.401	0,04
Sekisui Chemical Co Ltd	142.400	JPY	1.921.738	2.054.485	0,04
Sekisui House Ltd	130.100	JPY	2.083.156	2.252.135	0,05
Seven & i Holdings Co Ltd	86.500	JPY	2.809.301	3.481.081	0,08
Shimano Inc	10.400	JPY	1.665.914	2.082.006	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	39.300	JPY	4.164.274	5.547.615	0,12
Shionogi & Co Ltd	39.300	JPY	1.887.158	1.729.076	0,04
Shiseido Co Ltd	45.300	JPY	2.419.599	2.812.169	0,06
SMC Corp	7.200	JPY	3.059.415	3.591.164	0,08
SoftBank Corp	379.000	JPY	4.039.063	4.185.259	0,09
SoftBank Group Corp	159.800	JPY	7.248.269	9.439.418	0,20
Sompo Holdings Inc	57.600	JPY	1.854.966	1.796.840	0,04
Sony Group Corp	132.000	JPY	8.147.610	10.845.973	0,23
Subaru Corp	134.000	JPY	2.530.307	2.231.076	0,05
Sumitomo Chemical Co Ltd	405.500	JPY	1.456.371	1.814.572	0,04
Sumitomo Corp	201.100	JPY	2.446.762	2.273.438	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd	145.600	JPY	1.704.560	1.813.044	0,04
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	37.000	JPY	1.367.978	1.215.782	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	159.400	JPY	4.635.510	4.638.261	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	82.300	JPY	2.260.988	2.205.954	0,05
Suzuki Motor Corp	44.400	JPY	1.809.546	1.585.774	0,03
Systemex Corp	21.600	JPY	1.476.389	2.166.186	0,05
T&D Holdings Inc	143.100	JPY	1.428.883	1.561.213	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	161.500	JPY	5.245.807	4.563.171	0,10
TDK Corp	19.400	JPY	1.776.549	1.988.299	0,04
Teijin Ltd	152.500	JPY	2.199.516	1.961.530	0,04
Terumo Corp	82.900	JPY	2.393.799	2.835.490	0,06
Tokio Marine Holdings Inc	101.400	JPY	4.181.003	3.935.110	0,08
Tokyo Electron Ltd	16.300	JPY	3.517.418	5.954.155	0,13
Tokyo Gas Co Ltd	89.000	JPY	1.576.635	1.417.936	0,03
Tokyu Corp	149.100	JPY	1.852.175	1.711.631	0,04
Toray Industries Inc	248.900	JPY	1.367.178	1.397.643	0,03
Toshiba Corp	46.700	JPY	1.600.620	1.704.819	0,04
Toyota Motor Corp	206.700	JPY	11.980.942	15.248.522	0,33
Toyota Tsusho Corp	42.200	JPY	1.607.014	1.683.216	0,04
Unicharm Corp	61.800	JPY	2.041.737	2.098.766	0,05
USS Co Ltd	114.700	JPY	1.847.835	1.688.827	0,04
West Japan Railway Co	35.100	JPY	1.697.661	1.689.092	0,04

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Yamaha Motor Co Ltd	69.700	JPY	1.247.230	1.599.218	0,03
Yaskawa Electric Corp	39.300	JPY	1.350.219	1.621.289	0,04
Z Holdings Corp	395.300	JPY	1.609.228	1.672.223	0,04
<b>Totale Giappone</b>			<b>304.921.087</b>	<b>343.452.821</b>	<b>7,49</b>
JERSEY					
Experian Plc	95.363	GBP	2.752.474	3.094.911	0,07
WPP Plc	307.181	GBP	2.452.947	3.486.018	0,08
<b>Totale Jersey</b>			<b>5.205.421</b>	<b>6.580.929</b>	<b>0,15</b>
LUSSEMBURGO					
Globant SA	6.387	USD	296.818	1.180.456	0,03
Spotify Technology SA	56.306	USD	9.054.084	13.084.890	0,28
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>9.350.902</b>	<b>14.265.346</b>	<b>0,31</b>
MALESIA					
DiGi.Com Bhd	483.500	MYR	402.661	405.596	0,01
IOI Corp Bhd	446.200	MYR	367.432	340.773	0,01
Kuala Lumpur Kepong Bhd	91.200	MYR	405.151	377.155	0,01
Maxis Bhd	414.300	MYR	382.216	369.425	0,01
Tenaga Nasional Bhd	216.300	MYR	495.725	430.117	0,01
<b>Totale Malesia</b>			<b>2.053.185</b>	<b>1.923.066</b>	<b>0,05</b>
PAESI BASSI					
Adyen NV	4.270	EUR	7.733.484	8.798.335	0,19
Airbus SE	43.520	EUR	3.883.298	4.719.308	0,10
ASML Holding NV	20.222	EUR	6.792.268	11.716.627	0,25
ING Groep NV	293.302	EUR	2.034.691	3.267.384	0,07
Koninklijke Philips NV	101.714	EUR	4.420.221	4.250.628	0,09
Prosus NV	40.864	EUR	3.468.008	3.370.054	0,07
Wolters Kluwer NV	44.994	EUR	3.531.222	3.811.892	0,08
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>31.863.192</b>	<b>39.934.228</b>	<b>0,85</b>
NUOVA ZELANDA					
Xero Ltd	12.399	AUD	1.079.605	1.076.146	0,02
<b>Totale Nuova Zelanda</b>			<b>1.079.605</b>	<b>1.076.146</b>	<b>0,02</b>
NORVEGIA					
DNB ASA	177.523	NOK	2.645.491	3.263.466	0,07
<b>Totale Norvegia</b>			<b>2.645.491</b>	<b>3.263.466</b>	<b>0,07</b>
FILIPPINE					
JG Summit Holdings Inc	465.820	PHP	406.240	500.113	0,01
<b>Totale Filippine</b>			<b>406.240</b>	<b>500.113</b>	<b>0,01</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>SINGAPORE</b>					
DBS Group Holdings Ltd	38.738	SGD	671.098	724.415	0,02
Keppel Corp Ltd	120.000	SGD	393.321	411.772	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	61.288	SGD	428.070	459.443	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	347.600	SGD	520.016	499.348	0,01
United Overseas Bank Ltd	26.582	SGD	440.203	430.558	0,01
<b>Totale Singapore</b>			<b>2.452.708</b>	<b>2.525.536</b>	<b>0,06</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Celltrion Inc	2.193	KRW	371.000	440.908	0,01
Hana Financial Group Inc	10.938	KRW	369.934	377.166	0,01
Hyundai Mobis Co Ltd	1.940	KRW	384.791	424.180	0,01
Hyundai Motor Co	4.188	KRW	578.249	751.064	0,02
Kakao Corp	5.615	KRW	331.085	685.334	0,01
KB Financial Group Inc	9.761	KRW	421.581	407.843	0,01
Kia Corp	6.587	KRW	311.356	441.937	0,01
Korea Zinc Co Ltd	1.185	KRW	367.479	382.881	0,01
LG Chem Ltd	1.080	KRW	466.162	687.397	0,01
LG Corp	4.993	KRW	369.943	383.222	0,01
LG Electronics Inc	3.492	KRW	247.425	427.520	0,01
LX Holdings Corp	2.421	KRW	19.839	20.394	-
NAVER Corp	16.534	KRW	1.904.144	5.168.914	0,11
NCSoft Corp	499	KRW	309.303	306.393	0,01
NH Investment & Securities Co Ltd	37.533	KRW	361.326	362.550	0,01
POSCO	2.055	KRW	496.547	535.496	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.567	KRW	321.704	340.223	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	87.484	KRW	4.104.122	5.286.485	0,11
Samsung Electronics Co Ltd / preference	9.775	KRW	347.221	539.447	0,01
Samsung SDI Co Ltd	1.215	KRW	344.535	635.034	0,01
Samsung Securities Co Ltd	10.507	KRW	352.137	353.650	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	11.772	KRW	357.977	357.883	0,01
SK Hynix Inc	11.116	KRW	839.232	1.061.265	0,02
SK Innovation Co Ltd	1.700	KRW	336.111	376.159	0,01
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>14.313.203</b>	<b>20.753.345</b>	<b>0,45</b>
<b>SPAGNA</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	585.844	EUR	2.895.635	3.062.792	0,07
Banco Santander SA	1.191.843	EUR	3.442.053	3.837.139	0,08
Cellnex Telecom SA	67.819	EUR	3.191.352	3.643.237	0,08
Iberdrola SA	488.542	EUR	5.181.148	5.022.212	0,11
<b>Totale Spagna</b>			<b>14.710.188</b>	<b>15.565.380</b>	<b>0,34</b>
<b>SVEZIA</b>					
Atlas Copco AB	81.888	SEK	4.215.508	4.230.868	0,09
Evolution AB	27.541	SEK	3.495.615	3.672.508	0,08
Hexagon AB	262.605	SEK	2.999.065	3.283.221	0,07
Kinnevik AB	53.734	SEK	1.556.864	1.815.158	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB	320.521	SEK	3.479.771	3.493.760	0,08
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	259.004	SEK	2.963.862	2.746.851	0,06
Volvo AB	164.993	SEK	3.415.329	3.349.652	0,07
<b>Totale Svezia</b>			<b>22.126.014</b>	<b>22.592.018</b>	<b>0,49</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVIZZERA</b>					
ABB Ltd	127.762	CHF	2.815.853	3.658.545	0,08
Baloise Holding AG	23.872	CHF	3.294.725	3.142.465	0,07
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	41	CHF	3.169.601	3.624.291	0,08
Cie Financiere Richemont SA	45.648	CHF	3.107.711	4.661.881	0,10
Geberit AG	5.919	CHF	2.825.043	3.747.341	0,08
Givaudan SA	920	CHF	3.276.080	3.611.391	0,08
Lonza Group AG	6.639	CHF	3.045.284	3.971.819	0,09
Nestle SA	126.410	CHF	12.029.784	13.286.931	0,29
Novartis AG	94.595	CHF	7.150.595	7.276.359	0,16
Roche Holding AG	33.953	CHF	9.419.880	10.795.894	0,23
Sika AG	12.483	CHF	2.410.261	3.444.766	0,07
Swiss Life Holding AG	9.334	CHF	3.232.998	3.828.331	0,08
UBS Group AG	296.633	CHF	3.412.415	3.831.758	0,08
<b>Totale Svizzera</b>			<b>59.190.230</b>	<b>68.881.772</b>	<b>1,49</b>
<b>TAIWAN</b>					
Advantech Co Ltd	37.000	TWD	361.231	386.330	0,01
ASE Technology Holding Co Ltd	127.000	TWD	373.783	430.486	0,01
Catcher Technology Co Ltd	75.000	TWD	402.744	413.114	0,01
China Steel Corp	370.000	TWD	261.039	443.440	0,01
Delta Electronics Inc	54.000	TWD	303.856	495.193	0,01
Eclat Textile Co Ltd	18.000	TWD	334.428	357.367	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	167.000	TWD	428.646	428.092	0,01
Formosa Plastics Corp	150.000	TWD	438.649	467.591	0,01
Fubon Financial Holding Co Ltd	183.000	TWD	389.316	409.292	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	265.400	TWD	744.003	899.615	0,02
Inventec Corp	502.000	TWD	384.109	398.814	0,01
Largan Precision Co Ltd	6.000	TWD	552.974	562.925	0,01
Lite-On Technology Corp	253.000	TWD	443.494	441.043	0,01
MediaTek Inc	36.000	TWD	584.239	1.048.130	0,02
Nan Ya Plastics Corp	137.000	TWD	335.949	344.970	0,01
Novatek Microelectronics Corp	21.000	TWD	167.345	317.145	0,01
Realtek Semiconductor Corp	26.000	TWD	330.917	397.377	0,01
Taiwan Cement Corp	349.000	TWD	520.930	538.683	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	440.000	TWD	5.239.388	7.923.319	0,17
Uni-President Enterprises Corp	170.000	TWD	368.103	376.615	0,01
United Microelectronics Corp	272.000	TWD	303.072	437.120	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	740.800	TWD	417.865	601.981	0,01
<b>Totale Taiwan</b>			<b>13.686.080</b>	<b>18.118.642</b>	<b>0,40</b>
<b>TAILANDIA</b>					
Bangkok Dusit Medical Services PCL	756.600	THB	420.236	457.841	0,01
CP ALL PCL	265.100	THB	426.513	418.486	0,01
Home Product Center PCL	906.700	THB	368.017	343.516	0,01
PTT PCL	350.300	THB	423.015	361.743	0,01
<b>Totale Thailandia</b>			<b>1.637.781</b>	<b>1.581.586</b>	<b>0,04</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
3i Group Plc	203.663	GBP	2.926.826	2.782.898	0,06
Anglo American Plc	107.368	GBP	2.826.192	3.592.709	0,08
AstraZeneca Plc	69.308	GBP	5.906.386	7.010.359	0,15
Aviva Plc	621.078	GBP	2.218.951	2.936.651	0,06
Barclays Plc	1.626.513	GBP	2.176.424	3.242.242	0,07

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
BHP Group Plc	128.387	GBP	2.739.063	3.185.574	0,07
BP Plc	1.286.726	GBP	5.265.523	4.721.541	0,10
British American Tobacco Plc	138.687	GBP	4.445.821	4.523.566	0,10
Compass Group Plc	191.527	GBP	3.062.503	3.395.719	0,07
Croda International Plc	38.896	GBP	2.784.237	3.338.425	0,07
Deliveroo Plc	495.829	GBP	1.616.129	1.665.767	0,04
Diageo Plc	129.864	GBP	4.412.707	5.235.733	0,11
Fevertree Drinks Plc	54.153	GBP	1.645.515	1.623.115	0,03
GlaxoSmithKline Plc	300.925	GBP	4.966.090	4.975.654	0,11
Halma Plc	117.252	GBP	3.409.254	3.676.905	0,08
HSBC Holdings Plc	979.285	GBP	5.459.799	4.760.413	0,10
Lloyds Banking Group Plc	5.945.048	GBP	2.333.229	3.233.451	0,07
Next Plc	33.951	GBP	2.589.062	3.106.999	0,07
Prudential Plc	166.847	GBP	3.088.558	2.669.526	0,06
Reckitt Benckiser Group Plc	57.266	GBP	4.241.264	4.267.370	0,09
RELX Plc	156.918	GBP	3.373.567	3.507.800	0,08
Rio Tinto Plc	64.466	GBP	3.493.947	4.467.472	0,10
Royal Dutch Shell Plc	380.531	GBP	6.355.822	6.413.360	0,14
Royalty Pharma Plc	137.927	USD	5.129.443	4.767.373	0,10
Unilever Plc	130.145	GBP	6.439.630	6.413.665	0,14
Vodafone Group Plc	1.811.050	GBP	3.014.217	2.559.891	0,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>95.920.159</b>	<b>102.074.178</b>	<b>2,21</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	20.838	USD	1.926.820	2.037.060	0,04
AbbVie Inc	20.556	USD	1.792.183	1.952.465	0,04
Adobe Inc	29.714	USD	7.649.283	14.673.840	0,32
Advanced Micro Devices Inc	14.438	USD	928.852	1.143.571	0,02
Agilon health Inc	45.777	USD	896.224	1.566.045	0,03
Alliant Energy Corp	52.500	USD	2.479.123	2.468.505	0,05
Alphabet Inc A	5.014	USD	8.399.799	10.323.919	0,22
Alphabet Inc C	6.077	USD	5.813.443	12.843.331	0,28
Amazon.com Inc	11.084	USD	17.698.664	32.153.414	0,70
American Express Co	11.516	USD	1.320.740	1.604.510	0,03
Amgen Inc	7.587	USD	1.528.218	1.559.433	0,03
Amphenol Corp	30.397	USD	1.634.982	1.753.486	0,04
Anthem Inc	5.632	USD	1.833.959	1.813.220	0,04
Apple Inc	133.261	USD	12.559.497	15.390.359	0,33
Applied Materials Inc	17.462	USD	1.719.946	2.096.795	0,05
Arthur J Gallagher & Co	16.331	USD	1.729.714	1.929.038	0,04
AT&T Inc	69.999	USD	1.842.887	1.698.770	0,04
Bank of America Corp	59.911	USD	1.831.921	2.082.916	0,04
Berkshire Hathaway Inc	15.669	USD	3.261.368	3.672.087	0,08
Boeing Co	5.014	USD	1.110.601	1.012.863	0,02
Booking Holdings Inc	537	USD	1.034.521	990.812	0,02
Broadcom Inc	4.000	USD	1.450.528	1.608.365	0,04
Caterpillar Inc	6.615	USD	1.203.171	1.213.949	0,03
Charles Schwab Corp	16.672	USD	891.015	1.023.601	0,02
Chevron Corp	18.532	USD	1.670.523	1.636.767	0,04
Church & Dwight Co Inc	26.243	USD	1.912.525	1.885.849	0,04
Cisco Systems Inc	43.632	USD	1.853.606	1.949.992	0,04
Citigroup Inc	25.178	USD	1.539.420	1.502.103	0,03
Cloudflare Inc	38.943	USD	2.529.542	3.475.611	0,07
CMS Energy Corp	42.323	USD	2.145.774	2.108.477	0,05
Coca-Cola Co	45.467	USD	2.014.340	2.074.559	0,04



# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Comcast Corp	40.932	USD	1.744.817	1.968.077	0,04
Costco Wholesale Corp	7.814	USD	2.272.139	2.607.105	0,06
Coupa Software Inc	5.906	USD	1.300.201	1.305.356	0,03
Coupang Inc	200.685	USD	7.215.982	7.077.027	0,15
CVS Health Corp	22.942	USD	1.395.918	1.614.201	0,03
Danaher Corp	9.660	USD	1.774.838	2.185.983	0,05
Deere & Co	4.863	USD	1.528.670	1.446.352	0,03
DoorDash Inc	23.727	USD	3.066.155	3.567.953	0,08
DR Horton Inc	20.014	USD	1.646.306	1.525.141	0,03
Edwards Lifesciences Corp	18.154	USD	1.342.321	1.585.471	0,03
Eli Lilly & Co	9.441	USD	1.381.828	1.827.218	0,04
Entergy Corp	20.516	USD	1.773.293	1.724.804	0,04
EOG Resources Inc	15.910	USD	1.070.315	1.119.429	0,02
EPAM Systems Inc	24.329	USD	2.542.226	10.482.457	0,23
Exxon Mobil Corp	42.848	USD	2.181.456	2.279.157	0,05
Facebook Inc	59.972	USD	10.412.735	17.583.999	0,38
Fidelity National Information Services Inc	11.634	USD	1.376.292	1.389.821	0,03
Freeport-McMoRan Inc	23.818	USD	841.071	745.329	0,02
General Electric Co	107.164	USD	1.126.204	1.216.315	0,03
General Mills Inc	33.107	USD	1.687.052	1.700.995	0,04
General Motors Co	19.113	USD	852.499	953.635	0,02
Goldman Sachs Group Inc	5.282	USD	1.290.726	1.690.427	0,04
HCA Healthcare Inc	6.069	USD	1.039.998	1.058.019	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co	95.990	USD	1.178.666	1.180.145	0,03
Home Depot Inc	9.434	USD	2.292.564	2.536.814	0,06
Honeywell International Inc	10.791	USD	1.820.669	1.995.957	0,04
Huntington Bancshares Inc	100.326	USD	1.210.032	1.207.228	0,03
IDEXX Laboratories Inc	3.077	USD	1.260.241	1.638.654	0,04
Illinois Tool Works Inc	10.077	USD	1.967.870	1.899.666	0,04
Intel Corp	31.120	USD	1.652.239	1.473.208	0,03
International Business Machines Corp	12.850	USD	1.524.773	1.588.398	0,03
Intuitive Surgical Inc	9.327	USD	4.886.077	7.232.888	0,16
Jacobs Engineering Group Inc	13.459	USD	1.545.712	1.514.208	0,03
Johnson & Johnson	25.248	USD	3.369.034	3.507.341	0,08
JPMorgan Chase & Co	23.892	USD	2.841.753	3.133.621	0,07
KeyCorp	96.704	USD	1.575.956	1.683.901	0,04
Lowe's Cos Inc	9.701	USD	1.390.885	1.586.730	0,03
M&T Bank Corp	11.903	USD	1.597.156	1.458.491	0,03
Marriott International Inc	10.978	USD	1.265.027	1.263.780	0,03
Martin Marietta Materials Inc	5.031	USD	880.250	1.492.500	0,03
Mastercard Inc	77.391	USD	15.423.629	23.825.516	0,52
MercadoLibre Inc	4.046	USD	5.274.827	5.314.797	0,11
Merck & Co Inc	34.990	USD	2.142.954	2.294.605	0,05
Microchip Technology Inc	11.326	USD	1.322.463	1.430.100	0,03
Micron Technology Inc	12.189	USD	909.501	873.447	0,02
Microsoft Corp	63.517	USD	11.775.882	14.509.449	0,31
Moderna Inc	6.981	USD	1.053.337	1.383.249	0,03
Netflix Inc	4.275	USD	1.827.772	1.904.122	0,04
NIKE Inc	15.681	USD	1.648.193	2.042.801	0,04
NiSource Inc	81.795	USD	1.667.272	1.689.837	0,04
NVIDIA Corp	5.420	USD	2.226.674	3.656.752	0,08
Okta Inc	8.827	USD	1.718.023	1.821.225	0,04
Omnicom Group Inc	21.189	USD	1.311.128	1.429.217	0,03
Oracle Corp	19.748	USD	1.267.139	1.296.217	0,03
Organon & Co	3.499	USD	107.278	89.282	-
Parker-Hannifin Corp	6.166	USD	1.486.177	1.596.796	0,03

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
PayPal Holdings Inc	10.941	USD	2.002.472	2.689.167	0,06
PepsiCo Inc	17.445	USD	2.027.650	2.179.632	0,05
Pfizer Inc	55.995	USD	1.741.205	1.849.030	0,04
Philip Morris International Inc	19.436	USD	1.441.454	1.624.338	0,03
Pinterest Inc	28.465	USD	1.898.390	1.895.026	0,04
PPG Industries Inc	9.774	USD	1.434.486	1.399.217	0,03
Procter & Gamble Co	20.230	USD	2.235.775	2.301.740	0,05
Prudential Financial Inc	25.670	USD	1.854.089	2.218.066	0,05
QUALCOMM Inc	12.839	USD	1.340.760	1.547.414	0,03
Quanta Services Inc	13.596	USD	863.521	1.038.359	0,02
Raytheon Technologies Corp	22.867	USD	1.413.129	1.644.982	0,04
Republic Services Inc	25.964	USD	2.372.580	2.408.550	0,05
ROBLOX Corp	22.774	USD	1.451.782	1.727.974	0,04
Royal Gold Inc	3.019	USD	281.999	290.470	0,01
Salesforce.com Inc	47.897	USD	6.506.666	9.865.756	0,21
ServiceNow Inc	35.848	USD	7.138.619	16.612.082	0,36
Snap Inc	73.130	USD	3.429.542	4.201.938	0,09
Snowflake Inc	21.130	USD	4.689.978	4.308.318	0,09
Square Inc	65.814	USD	6.663.071	13.530.191	0,29
Starbucks Corp	17.264	USD	1.587.194	1.627.699	0,04
Synopsys Inc	7.568	USD	1.554.085	1.759.996	0,04
Target Corp	5.564	USD	892.331	1.134.195	0,02
Tesla Inc	6.944	USD	4.185.664	3.979.962	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc	5.355	USD	1.945.418	2.277.963	0,05
TJX Cos Inc	27.153	USD	1.483.150	1.543.684	0,03
Trade Desk Inc	21.680	USD	1.155.085	1.414.255	0,03
Twilio Inc	9.515	USD	2.840.911	3.162.520	0,07
Twitter Inc	75.918	USD	4.180.533	4.405.024	0,10
Uber Technologies Inc	417.341	USD	13.219.972	17.638.190	0,38
Union Pacific Corp	11.351	USD	2.014.540	2.105.089	0,05
United Airlines Holdings Inc	21.204	USD	904.350	934.950	0,02
United Parcel Service Inc	7.779	USD	1.127.827	1.364.195	0,03
UnitedHealth Group Inc	7.158	USD	2.080.581	2.417.025	0,05
Unity Software Inc	12.499	USD	1.158.840	1.157.572	0,02
Veeva Systems Inc	15.062	USD	3.401.591	3.949.346	0,09
Verizon Communications Inc	44.724	USD	2.181.279	2.113.067	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	8.961	USD	1.639.496	1.523.574	0,03
Visa Inc	86.505	USD	12.144.295	17.055.905	0,37
Walt Disney Co	86.548	USD	9.559.780	12.827.845	0,28
Wayfair Inc	6.094	USD	1.550.874	1.622.343	0,03
Wells Fargo & Co	38.225	USD	1.188.812	1.459.828	0,03
Yum China Holdings Inc	10.693	USD	451.096	597.362	0,01
Yum! Brands Inc	19.510	USD	1.787.821	1.892.432	0,04
Zillow Group Inc	21.487	USD	866.656	2.220.088	0,05
Zillow Group Inc	15.935	USD	1.769.744	1.642.277	0,04
Zoom Video Communications Inc	23.412	USD	3.874.919	7.640.734	0,17
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>362.021.396</b>	<b>478.250.295</b>	<b>10,34</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>1.252.959.770</b>	<b>1.529.050.185</b>	<b>33,18</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
GERMANIA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF <sup>1</sup>	2.560.443	EUR	66.704.945	68.056.575	1,48
<b>Totale Germania</b>			<b>66.704.945</b>	<b>68.056.575</b>	<b>1,48</b>
IRLANDA					
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	313.109	EUR	41.571.342	41.155.047	0,89
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	2.849.163	USD	83.269.861	92.713.720	2,01
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	9.203.163	USD	67.955.297	69.411.359	1,51
iShares MSCI China A UCITS ETF <sup>1</sup>	8.460.161	USD	37.221.070	46.829.727	1,02
				116.877.09	
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	28.863.921	USD	100.002.643	6	2,54
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>1</sup>	11.005.556	USD	73.933.469	93.824.244	2,04
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF <sup>1</sup>	811.215	USD	93.608.497	91.607.988	1,99
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF <sup>1</sup>	772.335	EUR	37.142.879	43.636.928	0,95
<b>Totale Irlanda</b>			<b>534.705.058</b>	<b>596.056.109</b>	<b>12,95</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>2</sup>	6.687.290	USD	458.177.132	877.710.297	19,05
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>458.177.132</b>	<b>877.710.297</b>	<b>19,05</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>1.059.587.135</b>	<b>1.541.822.981</b>	<b>33,48</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>2.312.546.905</b>	<b>3.070.873.166</b>	<b>66,66</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
PAKISTAN					
Habib Bank Ltd	437.649	PKR	300.900	285.907	0,01
<b>Totale Pakistan</b>			<b>300.900</b>	<b>285.907</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>300.900</b>	<b>285.907</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>300.900</b>	<b>285.907</b>	<b>0,01</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund <sup>2</sup>	3.567.210	EUR	164.890.704	193.656.175	4,20
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund <sup>2</sup>	1.810.073	USD	103.575.331	115.909.371	2,52
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund <sup>1</sup>	2.148.098	EUR	195.251.503	207.546.086	4,51

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
LUSSEMBURGO (cont.)					
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund <sup>1</sup>	6.003.463	EUR	185.849.373	185.807.179	4,03
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund <sup>1</sup>	1.279.821	USD	111.269.484	218.548.422	4,74
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund <sup>1</sup>	356.778	USD	29.168.484	68.906.588	1,50
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>790.004.879</b>	<b>990.373.821</b>	<b>21,50</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>790.004.879</b>	<b>990.373.821</b>	<b>21,50</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>790.004.879</b>	<b>990.373.821</b>	<b>21,50</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>3.102.852.684</b>	<b>4.061.532.894</b>	<b>88,17</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>544.969.542</b>	<b>11,83</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>4.606.502.436</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	3.070.873.166	65,23
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	285.907	0,01
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	990.373.821	21,04
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	175.853	-
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	912.546	0,02
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	529.701.339	11,25
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	54.648.196	1,16
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	17.230.000	0,37
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	43.485.400	0,92
<b>TOTALE</b>	<b>4.707.686.228</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	54,99
Software Internet	5,66
Semiconduttori elettronici	2,84
Banche e istituti finanziari	2,60
Holding e società finanziarie	2,55
Farmaceutici e cosmetici	2,32
Vendite al dettaglio	1,73
Industria automobilistica	1,26
Altri servizi	1,14
Prodotti chimici	1,05
Alimentari e distillerie	0,94
Trasmissione delle informazioni	0,88
Trasporti	0,88
Tessile	0,82
Arte grafica ed editoria	0,81
Servizi pubblici	0,77
Assicurazioni	0,73
Meccanica, macchinari	0,69
Attrezzature da ufficio, computer	0,67
Petrolio	0,64
Elettronica e attrezzature elettriche	0,60
Costruzioni, materiale da costruzione	0,59
Tabacco e liquori	0,51
Tempo libero	0,46
Imprese commerciali	0,31
Beni di consumo	0,29
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,27
Metalli non ferrosi	0,22
Tecnologia aerospaziale	0,20
Biotechnologia	0,15
Pneumatici e gomma	0,15
Miniere, industria pesante	0,13
Prodotti forestali e industria cartaria	0,10
Fotografia e ottica	0,08
Servizi ambientali e riciclaggio	0,05
Varie	0,03
Metalli preziosi	0,03
Agricoltura e pesca	0,02
Società immobiliari	0,01
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>88,17</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>11,83</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund <sup>1</sup>	335.772	EUR	33.521.614	34.517.395	16,94
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>2</sup>	751.693	USD	20.617.330	24.460.606	12,00
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	170.826	USD	8.023.984	8.163.175	4,01
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF <sup>2</sup>	747.007	GBP	9.451.927	10.102.852	4,96
<b>Totale Irlanda</b>			<b>71.614.855</b>	<b>77.244.028</b>	<b>37,91</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>71.614.855</b>	<b>77.244.028</b>	<b>37,91</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>71.614.855</b>	<b>77.244.028</b>	<b>37,91</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	943.678	USD	21.350.241	26.514.350	13,01
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	1.069.211	USD	15.992.889	20.715.142	10,16
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund <sup>1</sup>	241.785	USD	34.346.342	34.482.753	16,92
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities <sup>1</sup>	83.562	EUR	34.073.917	38.923.939	19,10
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>105.763.389</b>	<b>120.636.184</b>	<b>59,19</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>105.763.389</b>	<b>120.636.184</b>	<b>59,19</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>105.763.389</b>	<b>120.636.184</b>	<b>59,19</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>177.378.244</b>	<b>197.880.212</b>	<b>97,10</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>5.909.531</b>	<b>2,90</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>203.789.743</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	77.244.028	37,51
ALTRI VALORI MOBILIARI	120.636.184	58,58
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	168.928	0,08
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	6.180.895	3,00
ALTRE ATTIVITÀ	1.708.103	0,83
<b>TOTALE</b>	<b>205.938.138</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	97,10
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,10</b>
LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE	2,90
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
BELGIO					
KBC Group NV	8.844	EUR	534.861	568.669	0,02
<b>Totale Belgio</b>			<b>534.861</b>	<b>568.669</b>	<b>0,02</b>
BRASILE					
Ambev SA	820.508	USD	1.824.708	2.380.089	0,10
<b>Totale Brasile</b>			<b>1.824.708</b>	<b>2.380.089</b>	<b>0,10</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.414	USD	598.713	652.860	0,03
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>598.713</b>	<b>652.860</b>	<b>0,03</b>
FRANCIA					
Air Liquide SA	8.120	EUR	1.130.359	1.198.999	0,05
AXA SA	32.632	EUR	612.904	697.835	0,03
Rubis SCA	15.737	EUR	608.239	589.980	0,02
Sanofi	54.241	EUR	4.571.605	4.792.734	0,19
TotalEnergies SE	87.770	EUR	3.262.388	3.348.865	0,13
<b>Totale Francia</b>			<b>10.185.495</b>	<b>10.628.413</b>	<b>0,42</b>
GERMANIA					
Allianz SE	2.532	EUR	529.264	532.480	0,02
Bayer AG	71.176	EUR	3.469.001	3.644.923	0,15
RWE AG	42.731	EUR	1.344.095	1.305.859	0,05
Siemens Energy AG	39.741	EUR	977.090	1.010.216	0,04
<b>Totale Germania</b>			<b>6.319.450</b>	<b>6.493.478</b>	<b>0,26</b>
INDIA					
Infosys Ltd	292.340	USD	3.716.154	5.223.615	0,21
<b>Totale India</b>			<b>3.716.154</b>	<b>5.223.615</b>	<b>0,21</b>
IRLANDA					
DCC Plc	21.028	GBP	1.550.392	1.449.640	0,06
Flutter Entertainment Plc	5.899	GBP	874.581	903.288	0,04
Kerry Group Plc	16.384	EUR	1.819.403	1.930.035	0,08
Linde Plc	2.479	EUR	548.736	603.265	0,02
<b>Totale Irlanda</b>			<b>4.793.112</b>	<b>4.886.228</b>	<b>0,20</b>
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA	32.596	EUR	533.854	551.035	0,02
<b>Totale Italia</b>			<b>533.854</b>	<b>551.035</b>	<b>0,02</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>GIAPPONE</b>					
Daiichi Sankyo Co Ltd	49.200	JPY	934.092	895.051	0,04
KDDI Corp	101.200	JPY	2.420.997	2.664.108	0,11
Sony Group Corp	10.600	JPY	855.347	870.964	0,03
<b>Totale Giappone</b>			<b>4.210.436</b>	<b>4.430.123</b>	<b>0,18</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Euronext NV	22.676	EUR	1.809.196	2.079.389	0,08
LyondellBasell Industries NV	11.049	USD	950.558	958.437	0,04
Prosus NV	11.661	EUR	1.044.492	961.683	0,04
SBM Offshore NV	45.588	EUR	594.057	584.210	0,02
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>4.398.303</b>	<b>4.583.719</b>	<b>0,18</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	312.873	EUR	1.405.320	1.398.542	0,06
<b>Totale Portogallo</b>			<b>1.405.320</b>	<b>1.398.542</b>	<b>0,06</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	117.937	KRW	5.450.084	6.508.523	0,26
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>5.450.084</b>	<b>6.508.523</b>	<b>0,26</b>
<b>SPAGNA</b>					
Cellnex Telecom SA	36.603	EUR	1.597.153	1.966.313	0,08
Industria de Diseno Textil SA	162.812	EUR	4.536.581	4.837.145	0,19
<b>Totale Spagna</b>			<b>6.133.734</b>	<b>6.803.458</b>	<b>0,27</b>
<b>SVEZIA</b>					
H&M Hennes & Mauritz AB	173.654	SEK	3.083.068	3.475.831	0,14
Nordic Entertainment Group AB	15.519	SEK	588.439	576.877	0,02
Svenska Handelsbanken AB	297.175	SEK	2.547.489	2.829.355	0,11
<b>Totale Svezia</b>			<b>6.218.996</b>	<b>6.882.063</b>	<b>0,27</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Cie Financiere Richemont SA	44.719	CHF	3.117.557	4.567.006	0,18
Lonza Group AG	1.159	CHF	566.812	693.378	0,03
Nestle SA	21.568	CHF	2.015.557	2.267.008	0,09
Novartis AG	41.110	CHF	3.123.773	3.162.230	0,13
Roche Holding AG	12.663	CHF	3.497.606	4.026.401	0,16
Zurich Insurance Group AG	11.699	CHF	4.014.733	3.961.613	0,16
<b>Totale Svizzera</b>			<b>16.336.038</b>	<b>18.677.636</b>	<b>0,75</b>
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	240.000	TWD	3.388.623	4.321.810	0,17
<b>Totale Taiwan</b>			<b>3.388.623</b>	<b>4.321.810</b>	<b>0,17</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
3i Group Plc	40.549	GBP	573.489	554.071	0,02
Anglo American Plc	27.779	GBP	900.846	929.531	0,04

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Avast Plc	112.066	GBP	583.012	639.410	0,03
BAE Systems Plc	588.140	GBP	3.324.689	3.576.337	0,14
BHP Group Plc	15.394	GBP	385.312	381.960	0,02
British American Tobacco Plc	193.825	GBP	5.895.347	6.322.006	0,25
Diageo Plc	109.368	GBP	3.544.959	4.409.395	0,18
Informa Plc	568.676	GBP	3.434.552	3.322.841	0,13
London Stock Exchange Group Plc	6.583	GBP	572.719	611.180	0,02
Reckitt Benckiser Group Plc	15.249	GBP	1.131.456	1.136.331	0,05
Rentokil Initial Plc	253.092	GBP	1.431.287	1.459.388	0,06
Royal Dutch Shell Plc	97.438	EUR	1.402.023	1.656.836	0,07
Sage Group Plc	497.308	GBP	3.338.708	3.963.653	0,16
THG Plc	76.496	GBP	571.321	543.570	0,02
Unilever Plc	77.316	GBP	3.964.856	3.810.204	0,15
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>31.054.576</b>	<b>33.316.713</b>	<b>1,34</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Activision Blizzard Inc	11.122	USD	884.593	895.087	0,04
Ball Corp	22.417	USD	1.546.826	1.531.516	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	21.572	USD	1.168.720	1.215.483	0,05
Brixmor Property Group Inc	110.785	USD	1.436.156	2.138.349	0,09
Catalent Inc	16.017	USD	1.397.166	1.460.290	0,06
Chevron Corp	3.805	USD	325.212	336.062	0,01
Chipotle Mexican Grill Inc	933	USD	1.028.191	1.219.721	0,05
Cisco Systems Inc	181.655	USD	6.533.399	8.118.488	0,33
CMS Energy Corp	31.673	USD	1.629.523	1.577.908	0,06
Conoco Phillips	18.927	USD	801.107	971.966	0,04
Crown Holdings Inc	18.018	USD	1.553.521	1.552.930	0,06
Emerson Electric Co	28.882	USD	1.854.863	2.343.877	0,09
Eversource Energy	22.191	USD	1.623.466	1.501.481	0,06
Exelon Corp	75.710	USD	2.599.564	2.828.831	0,11
Federal Realty Investment Trust	23.906	USD	2.114.757	2.361.975	0,09
Fiserv Inc	10.543	USD	962.294	950.284	0,04
Global Payments Inc	5.943	USD	959.691	939.835	0,04
Harley-Davidson Inc	75.325	USD	2.537.165	2.910.356	0,12
Hologic Inc	18.595	USD	942.996	1.046.175	0,04
JPMorgan Chase & Co	10.390	USD	1.304.740	1.362.729	0,05
Keurig Dr Pepper Inc	26.342	USD	729.512	782.774	0,03
Las Vegas Sands Corp	14.368	USD	637.603	638.376	0,03
Lockheed Martin Corp	10.349	USD	3.118.585	3.301.749	0,13
Mastercard Inc	1.901	USD	520.087	585.240	0,02
Merck & Co Inc	56.382	USD	3.604.977	3.697.469	0,15
Mondelez International Inc	21.403	USD	1.027.542	1.126.911	0,05
NIKE Inc	10.912	USD	1.248.075	1.421.532	0,06
Omnicom Group Inc	49.757	USD	2.620.589	3.356.154	0,13
Organon & Co	4.014	USD	128.610	102.423	-
Paychex Inc	24.406	USD	1.900.585	2.208.250	0,09
PepsiCo Inc	33.502	USD	4.039.523	4.185.843	0,17
Philip Morris International Inc	35.024	USD	2.233.747	2.927.084	0,12
Pioneer Natural Resources Co	2.823	USD	361.115	386.874	0,02
Procter & Gamble Co	17.283	USD	2.006.465	1.966.435	0,08
QUALCOMM Inc	71.033	USD	8.545.862	8.561.216	0,34
Tapestry Inc	137.566	USD	3.257.159	5.043.739	0,20
Teledyne Technologies Inc	2.092	USD	705.916	738.842	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	2.235	USD	865.820	950.747	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.067	USD	1.083.610	1.031.528	0,04

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Visa Inc	3.046	USD	530.605	600.570	0,02
Western Union Co	140.443	USD	2.649.010	2.720.276	0,11
Zimmer Biomet Holdings Inc	6.390	USD	833.922	866.548	0,03
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>75.852.869</b>	<b>84.463.923</b>	<b>3,38</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>182.955.326</b>	<b>202.770.897</b>	<b>8,12</b>
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	1.500.000	EUR	1.736.850	1.735.980	0,07
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	1.600.000	EUR	1.591.984	1.573.168	0,06
<b>Totale Australia</b>			<b>3.328.834</b>	<b>3.309.148</b>	<b>0,13</b>
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.414.468	1.496.838	0,06
Republic of Austria Government Bond 0% 20/02/2030	3.000.000	EUR	3.024.290	3.022.410	0,12
Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/03/2037	1.340.000	EUR	2.222.296	2.142.218	0,09
<b>Totale Austria</b>			<b>6.661.054</b>	<b>6.661.466</b>	<b>0,27</b>
BELGIO					
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2027	2.550.000	EUR	2.588.837	2.602.173	0,10
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2027	4.700.000	EUR	5.024.293	5.028.389	0,20
<b>Totale Belgio</b>			<b>7.613.130</b>	<b>7.630.562</b>	<b>0,30</b>
CILE					
Chile Government International Bond 1.44% 01/02/2029	1.850.000	EUR	1.956.007	1.975.634	0,08
<b>Totale Cile</b>			<b>1.956.007</b>	<b>1.975.634</b>	<b>0,08</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.950.000	EUR	1.958.834	1.994.694	0,08
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	834.640	826.872	0,03
<b>Totale Danimarca</b>			<b>2.793.474</b>	<b>2.821.566</b>	<b>0,11</b>
FINLANDIA					
Finland Government Bond 2% 15/04/2024	1.900.000	EUR	2.075.622	2.042.044	0,08
<b>Totale Finlandia</b>			<b>2.075.622</b>	<b>2.042.044</b>	<b>0,08</b>
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	2.550.000	EUR	2.589.908	2.590.826	0,10
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1.000.000	EUR	1.071.200	1.067.930	0,04
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	2.242.000	EUR	2.404.904	2.397.191	0,10
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	5.796.000	EUR	6.653.245	6.620.713	0,27
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	840.000	EUR	1.012.418	975.719	0,04
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.100.000	EUR	2.182.950	2.083.279	0,08
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	1.900.000	EUR	2.848.841	2.747.856	0,11
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	67.000.000	EUR	87.578.480	86.072.889	3,45

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
MACIF 2.125% 21/06/2052	1.800.000	EUR	1.793.628	1.814.922	0,07
Orange SA 5.25% / perpetual	1.200.000	EUR	1.347.750	1.345.932	0,05
<b>Totale Francia</b>			<b>109.483.324</b>	<b>107.717.257</b>	<b>4,31</b>
GERMANIA					
Bayer AG 3.75% 01/07/2074	1.600.000	EUR	1.687.742	1.689.600	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	1.390.000	EUR	1.475.694	1.481.879	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	1.000.000	EUR	1.731.200	1.656.430	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	2.300.000	EUR	3.855.761	3.787.318	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	60.535.000	EUR	88.260.730	86.724.256	3,48
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/05/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.519.856	1.558.695	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19/06/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.325.426	1.377.987	0,06
<b>Totale Germania</b>			<b>99.856.409</b>	<b>98.276.165</b>	<b>3,95</b>
IRLANDA					
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	1.000.000	EUR	946.500	1.021.450	0,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>946.500</b>	<b>1.021.450</b>	<b>0,04</b>
ISRAELE					
Israel Government International Bond 1.5% 18/01/2027 EMTN	1.720.000	EUR	1.835.876	1.856.482	0,07
<b>Totale Israele</b>			<b>1.835.876</b>	<b>1.856.482</b>	<b>0,07</b>
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	1.198.000	EUR	1.218.199	1.293.600	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/12/2030	2.000.000	EUR	2.155.300	2.165.680	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	3.869.000	EUR	4.189.730	4.253.153	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/12/2028	5.825.000	EUR	6.751.646	6.808.493	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	516.000	EUR	623.318	702.818	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	903.000	EUR	1.148.137	1.246.664	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025	3.252.000	EUR	3.863.562	3.861.750	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	795.000	EUR	1.147.837	1.251.322	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	765.000	EUR	1.107.628	1.214.912	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	2.326.000	EUR	2.608.446	2.509.289	0,10
<b>Totale Italia</b>			<b>24.813.803</b>	<b>25.307.681</b>	<b>1,01</b>
LUSSEMBURGO					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.700.000	EUR	1.689.647	1.683.034	0,07
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	1.850.000	EUR	1.820.623	1.858.270	0,07
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	1.800.000	EUR	1.772.946	1.785.258	0,07
European Stability Mechanism 1.8% 02/11/2046 EMTN	1.300.000	EUR	1.767.194	1.678.664	0,07
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	1.200.000	EUR	1.226.672	1.283.076	0,05
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>8.277.082</b>	<b>8.288.302</b>	<b>0,33</b>
MESSICO					
Mexico Government International Bond 1.625% 08/04/2026	1.995.000	EUR	2.008.500	2.103.867	0,08
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	1.200.000	EUR	1.174.980	1.235.220	0,05
<b>Totale Messico</b>			<b>3.183.480</b>	<b>3.339.087</b>	<b>0,13</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>PAESI BASSI</b>					
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	1.500.000	EUR	1.507.644	1.530.780	0,06
Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/03/2030	1.700.000	EUR	1.736.767	1.792.956	0,07
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.287.196	1.314.495	0,05
ING Groep NV 3% 11/04/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.047.630	1.048.740	0,04
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.600.000	EUR	1.621.556	1.681.632	0,07
Naturgy Finance BV 4.125%	700.000	EUR	720.650	734.832	0,03
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2027	3.330.000	EUR	3.405.655	3.414.216	0,14
Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/05/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.522.680	1.588.830	0,06
Syngenta Finance NV 3.375% 16/04/2026 EMTN	1.950.000	EUR	2.142.839	2.166.528	0,09
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1.300.000	EUR	1.304.754	1.360.385	0,06
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	1.600.000	EUR	1.594.532	1.613.952	0,06
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>17.891.903</b>	<b>18.247.346</b>	<b>0,73</b>
<b>POLONIA</b>					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	1.800.000	EUR	1.816.056	1.824.786	0,07
<b>Totale Polonia</b>			<b>1.816.056</b>	<b>1.824.786</b>	<b>0,07</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.582.200	1.611.420	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	2.300.000	EUR	2.648.719	2.660.939	0,11
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	3.170.000	EUR	3.984.709	3.971.788	0,16
<b>Totale Portogallo</b>			<b>8.215.628</b>	<b>8.244.147</b>	<b>0,33</b>
<b>RUSSIA</b>					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.800.000	EUR	1.992.340	1.965.258	0,08
<b>Totale Russia</b>			<b>1.992.340</b>	<b>1.965.258</b>	<b>0,08</b>
<b>SPAGNA</b>					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.200.000	EUR	1.150.272	1.261.140	0,05
Autonomous Community of Andalusia Spain 0.5% 30/04/2031	3.400.000	EUR	3.357.908	3.367.666	0,14
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	1.200.000	EUR	1.184.436	1.181.244	0,05
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	1.900.000	EUR	1.885.608	1.883.850	0,08
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	900.000	EUR	885.946	880.416	0,04
FCC Aqualia SA 1.413% 08/06/2022	1.000.000	EUR	999.900	1.009.340	0,04
Spain Government Bond 0.1% 30/04/2031	3.800.000	EUR	3.682.504	3.685.886	0,15
Spain Government Bond 0.25% 30/07/2024	3.906.000	EUR	3.976.962	3.988.104	0,16
Spain Government Bond 1.5% 30/04/2027	2.000.000	EUR	2.179.360	2.190.140	0,09
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.900.000	EUR	2.160.832	2.171.852	0,09
Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.500.000	EUR	1.799.865	1.803.810	0,07
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	800.000	EUR	1.455.752	1.445.840	0,06
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	38.400.000	EUR	51.643.416	50.418.047	2,02
<b>Totale Spagna</b>			<b>76.362.761</b>	<b>75.287.335</b>	<b>3,04</b>
<b>SVEZIA</b>					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	738.000	EUR	748.701	770.524	0,03
<b>Totale Svezia</b>			<b>748.701</b>	<b>770.524</b>	<b>0,03</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.318.698	1.377.285	0,06
Natwest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.332.996	1.369.251	0,05

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/01/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.463.253	1.526.577	0,06
Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/07/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.286.489	1.268.852	0,05
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	1.300.000	EUR	1.392.236	1.395.901	0,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>6.793.672</b>	<b>6.937.866</b>	<b>0,28</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	1.500.000	EUR	1.558.860	1.590.285	0,06
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	1.500.000	EUR	1.574.250	1.591.800	0,06
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	1.600.000	EUR	1.635.912	1.653.696	0,07
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>4.769.022</b>	<b>4.835.781</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>391.414.678</b>	<b>388.359.887</b>	<b>15,56</b>
<b>3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	652.406	EUR	134.710.569	165.463.210	6,63
<b>Totale Francia</b>			<b>134.710.569</b>	<b>165.463.210</b>	<b>6,63</b>
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	16.583.365	GBP	75.408.165	75.919.320	3,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	10.373.187	USD	44.907.250	50.864.392	2,04
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	2.546.112	USD	77.242.780	78.751.487	3,16
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>1</sup>	6.323.375	USD	39.921.065	53.907.851	2,16
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF <sup>1</sup>	2.245.657	USD	56.823.126	57.017.229	2,29
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>1</sup>	1.946.891	USD	125.148.349	128.430.125	5,15
<b>Totale Irlanda</b>			<b>419.450.735</b>	<b>444.890.404</b>	<b>17,84</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>2</sup>	1.147.231	USD	86.229.816	150.574.692	6,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>86.229.816</b>	<b>150.574.692</b>	<b>6,03</b>
PAESI BASSI					
Kempen Global High Dividend Fund NV <sup>2</sup>	2.718.671	EUR	87.272.877	91.238.600	3,66
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>87.272.877</b>	<b>91.238.600</b>	<b>3,66</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>727.663.997</b>	<b>852.166.906</b>	<b>34,16</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>1.302.034.001</b>	<b>1.443.297.690</b>	<b>57,84</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1.300.000	EUR	1.364.031	1.399.593	0,06
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.364.031</b>	<b>1.399.593</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>1.364.031</b>	<b>1.399.593</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.364.031</b>	<b>1.399.593</b>	<b>0,06</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global <sup>1</sup>	4.871	EUR	79.232.977	76.737.618	3,08
<b>Totale Francia</b>			<b>79.232.977</b>	<b>76.737.618</b>	<b>3,08</b>
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	50.171.714	EUR	46.447.304	62.544.058	2,51
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund <sup>1</sup>	1.263.905	EUR	126.855.756	126.807.600	5,08
<b>Totale Irlanda</b>			<b>173.303.060</b>	<b>189.351.658</b>	<b>7,59</b>
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	3.135.986	EUR	48.023.260	87.713.524	3,52
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	1.405.017	EUR	139.935.857	152.528.607	6,11
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	80.725	EUR	81.647.244	100.711.678	4,04
Fidelity Funds - Global Dividend Fund <sup>1</sup>	10.724.039	EUR	111.235.140	125.364.011	5,02
Flossbach von Storch Bond Opportunities <sup>1</sup>	1.017.067	EUR	102.161.679	103.150.898	4,13
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	331.859	EUR	62.147.813	86.645.027	3,47
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund <sup>1</sup>	962.548	EUR	114.625.873	103.310.251	4,14
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>659.776.866</b>	<b>759.423.996</b>	<b>30,43</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>912.312.903</b>	<b>1.025.513.272</b>	<b>41,10</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>912.312.903</b>	<b>1.025.513.272</b>	<b>41,10</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>2.215.710.935</b>	<b>2.470.210.555</b>	<b>99,00</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>24.964.019</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>2.495.174.574</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.



# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.443.297.690	55,29
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	1.399.593	0,05
ALTRI VALORI MOBILIARI	1.025.513.272	39,29
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	2.670.612	0,10
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	523.238	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	77.624.731	2,97
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	8.257.541	0,32
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	12.770.000	0,49
ALTRE ATTIVITÀ	38.350.854	1,47
<b>TOTALE</b>	<b>2.610.407.531</b>	<b>100,00</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	75,33
Stati, province e municipalità	13,05
Holding e società finanziarie	1,74
Farmaceutici e cosmetici	0,85
Trasmissione delle informazioni	0,71
Software Internet	0,71
Tabacco e liquori	0,65
Banche e istituti finanziari	0,62
Alimentari e distillerie	0,54
Semiconduttori elettronici	0,53
Servizi pubblici	0,44
Petrolio	0,43
Prodotti chimici	0,34
Vendite al dettaglio	0,33
Attrezzature da ufficio, computer	0,33
Assicurazioni	0,30
Tecnologia aerospaziale	0,27
Tessile	0,26
Altri servizi	0,23
Società immobiliari	0,21
Beni di consumo	0,15
Varie	0,13
Arte grafica ed editoria	0,13
Industria automobilistica	0,12
Biotechnologia	0,10
Elettronica e attrezzature elettriche	0,09
Trasporti	0,09
Organismi sovranazionali	0,07
Tempo libero	0,07
Meccanica, macchinari	0,06
Imballaggio e container	0,06
Metalli non ferrosi	0,04
Miniere, industria pesante	0,02
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>99,00</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	19.940.090	EUR	25.266.101	30.460.481	5,54
iShares Automation & Robotics UCITS ETF <sup>2</sup>	1.275.179	USD	8.254.277	13.984.065	2,54
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	4.742.300	GBP	21.313.708	21.710.443	3,95
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>2</sup>	2.436.992	USD	10.830.515	11.949.666	2,18
iShares Global Water UCITS ETF <sup>2</sup>	283.754	GBP	9.905.395	15.119.076	2,75
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF <sup>2</sup>	1.504.511	EUR	8.646.778	13.465.373	2,45
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF <sup>2</sup>	2.698.814	USD	10.222.180	10.928.160	1,99
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>2</sup>	1.582.451	USD	9.067.626	13.490.665	2,45
PIMCO GIS Euro Bond Fund <sup>1</sup>	1.030.907	EUR	26.624.123	27.288.103	4,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	337.343	USD	21.875.180	22.253.430	4,05
<b>Totale Irlanda</b>			<b>152.005.883</b>	<b>180.649.462</b>	<b>32,87</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>1</sup>	134.409	USD	9.950.628	17.641.277	3,21
Wellington Global Research Equity Fund <sup>1</sup>	458.698	USD	18.935.616	28.986.278	5,28
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>28.886.244</b>	<b>46.627.555</b>	<b>8,49</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>180.892.127</b>	<b>227.277.017</b>	<b>41,36</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>180.892.127</b>	<b>227.277.017</b>	<b>41,36</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	3.959.434	EUR	16.956.747	20.627.068	3,75
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund <sup>1</sup>	521.824	EUR	52.644.377	54.588.019	9,94
PIMCO GIS Global Bond Fund <sup>1</sup>	932.175	EUR	25.883.473	27.247.474	4,96
<b>Totale Irlanda</b>			<b>95.484.597</b>	<b>102.462.561</b>	<b>18,65</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	138.816	EUR	16.993.731	23.323.837	4,25
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	794.553	EUR	14.994.359	22.223.656	4,05
BlackRock Global Funds - World Technology Fund <sup>1</sup>	427.647	EUR	6.651.762	12.162.268	2,21
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	287.814	EUR	49.742.153	54.509.183	9,92
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	15.266	EUR	20.558.688	22.117.826	4,03
Flossbach von Storch Bond Opportunities <sup>1</sup>	323.269	EUR	32.444.854	32.789.135	5,97
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	78.161	EUR	17.946.013	22.077.230	4,02
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>1</sup>	381.386	USD	19.594.604	29.397.498	5,35
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>178.926.164</b>	<b>218.600.633</b>	<b>39,80</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>274.410.761</b>	<b>321.063.194</b>	<b>58,45</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>274.410.761</b>	<b>321.063.194</b>	<b>58,45</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>455.302.888</b>	<b>548.340.211</b>	<b>99,81</b>
LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE		1.065.997	0,19
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>549.406.208</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	227.277.017	40,79
ALTRI VALORI MOBILIARI	321.063.194	57,62
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	496.662	0,09
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.893.660	0,52
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.017.034	0,36
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	1.870.000	0,34
ALTRE ATTIVITÀ	1.580.187	0,28
<b>TOTALE</b>	<b>557.197.754</b>	<b>100,00</b>

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	99,81
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>99,81</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Atlas Arteria Ltd	617.445	AUD	2.410.698	2.489.918	0,56
Sydney Airport	1.091.783	AUD	4.435.242	4.001.863	0,90
Transurban Group	953.322	AUD	7.689.931	8.587.995	1,93
<b>Totale Australia</b>			<b>14.535.871</b>	<b>15.079.776</b>	<b>3,39</b>
<b>BERMUDA</b>					
China Gas Holdings Ltd	2.686.416	HKD	7.358.544	6.913.291	1,55
<b>Totale Bermuda</b>			<b>7.358.544</b>	<b>6.913.291</b>	<b>1,55</b>
<b>CANADA</b>					
Canadian National Railway Co	11.718	CAD	1.076.071	1.043.648	0,23
Enbridge Inc	185.310	CAD	5.716.393	6.262.812	1,40
Gibson Energy Inc	360.014	CAD	4.311.794	5.822.496	1,31
Pembina Pipeline Corp	79.946	CAD	1.851.002	2.144.415	0,48
TC Energy Corp	137.230	CAD	5.523.604	5.732.170	1,29
<b>Totale Canada</b>			<b>18.478.864</b>	<b>21.005.541</b>	<b>4,71</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
GDS Holdings Ltd	56.144	USD	4.217.455	3.715.948	0,83
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>4.217.455</b>	<b>3.715.948</b>	<b>0,83</b>
<b>CINA</b>					
Jiangsu Expressway Co Ltd	2.035.099	HKD	2.238.206	1.942.396	0,44
Zhejiang Expressway Co Ltd	4.074.000	HKD	2.838.227	3.056.767	0,69
<b>Totale Cina</b>			<b>5.076.433</b>	<b>4.999.163</b>	<b>1,13</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Orsted AS	15.375	DKK	2.043.743	1.819.471	0,41
<b>Totale Danimarca</b>			<b>2.043.743</b>	<b>1.819.471</b>	<b>0,41</b>
<b>FRANCIA</b>					
Aéroports de Paris	11.382	EUR	1.327.249	1.250.313	0,28
Engie SA	115.499	EUR	1.613.919	1.334.475	0,30
Getlink SE	320.443	EUR	4.062.255	4.213.825	0,94
Vinci SA	77.253	EUR	6.337.251	6.951.997	1,56
<b>Totale Francia</b>			<b>13.340.674</b>	<b>13.750.610</b>	<b>3,08</b>
<b>GERMANIA</b>					
Vantage Towers AG	82.967	EUR	2.015.611	2.253.384	0,51
<b>Totale Germania</b>			<b>2.015.611</b>	<b>2.253.384</b>	<b>0,51</b>

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>HONG KONG</b>					
China Everbright Environment Group Ltd	1.417.910	HKD	852.869	677.430	0,15
China Merchants Port Holdings Co Ltd	1.230.548	HKD	1.432.291	1.515.217	0,34
Power Assets Holdings Ltd	428.500	HKD	1.883.987	2.217.058	0,50
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>4.169.147</b>	<b>4.409.705</b>	<b>0,99</b>
<b>ITALIA</b>					
Atlantia SpA	382.187	EUR	6.737.107	5.835.995	1,31
Enel SpA	310.757	EUR	1.803.349	2.433.849	0,55
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	290.305	EUR	2.247.264	2.761.381	0,62
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	225.919	EUR	1.277.990	1.419.675	0,32
<b>Totale Italia</b>			<b>12.065.710</b>	<b>12.450.900</b>	<b>2,80</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Central Japan Railway Co	11.400	JPY	1.351.056	1.459.395	0,33
East Japan Railway Co	28.700	JPY	1.534.787	1.728.458	0,39
<b>Totale Giappone</b>			<b>2.885.843</b>	<b>3.187.853</b>	<b>0,72</b>
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
Azure Power Global Ltd	26.943	USD	277.984	611.608	0,14
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>277.984</b>	<b>611.608</b>	<b>0,14</b>
<b>MESSICO</b>					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	248.762	MXN	2.007.710	2.248.490	0,50
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	180.082	MXN	2.411.442	2.799.111	0,63
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	243.862	MXN	2.037.615	1.643.907	0,37
<b>Totale Messico</b>			<b>6.456.767</b>	<b>6.691.508</b>	<b>1,50</b>
<b>NUOVA ZELANDA</b>					
Auckland International Airport Ltd	834.380	NZD	3.218.756	3.574.144	0,80
<b>Totale Nuova Zelanda</b>			<b>3.218.756</b>	<b>3.574.144</b>	<b>0,80</b>
<b>SPAGNA</b>					
Aena SME SA	46.789	EUR	6.678.191	6.470.919	1,45
Cellnex Telecom SA	43.501	EUR	1.626.884	2.336.874	0,52
EDP Renovaveis SA	50.946	EUR	905.970	995.485	0,22
Ferrovial SA	62.784	EUR	1.499.636	1.553.904	0,35
Iberdrola SA	579.057	EUR	4.532.046	5.952.706	1,34
<b>Totale Spagna</b>			<b>15.242.727</b>	<b>17.309.888</b>	<b>3,88</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Flughafen Zurich AG	28.224	CHF	3.715.731	3.939.357	0,88
<b>Totale Svizzera</b>			<b>3.715.731</b>	<b>3.939.357</b>	<b>0,88</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
National Grid Plc	422.713	GBP	4.192.962	4.534.172	1,02
Pennon Group Plc	62.686	GBP	729.688	829.172	0,19
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>4.922.650</b>	<b>5.363.344</b>	<b>1,21</b>

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Ameren Corp	35.783	USD	2.649.853	2.415.104	0,54
American Electric Power Co Inc	59.582	USD	4.017.532	4.249.972	0,95
American Tower Corp	21.686	USD	4.429.005	4.939.924	1,11
American Water Works Co Inc	13.417	USD	1.358.835	1.743.791	0,39
Avangrid Inc	24.168	USD	1.018.961	1.048.116	0,23
Cheniere Energy Inc	64.187	USD	3.597.052	4.694.814	1,05
Crown Castle International Corp	59.066	USD	8.505.467	9.717.325	2,18
Dominion Energy Inc	74.990	USD	5.151.147	4.652.175	1,04
DTE Energy Co	9.642	USD	1.000.290	1.053.717	0,24
Duke Energy Corp	54.894	USD	4.141.456	4.569.640	1,02
Eversource Energy	25.402	USD	1.506.824	1.718.742	0,39
Exelon Corp	93.569	USD	3.910.393	3.496.115	0,78
NextEra Energy Inc	148.363	USD	5.558.649	9.167.754	2,06
ONEOK Inc	82.805	USD	2.460.833	3.885.041	0,87
Public Service Enterprise Group Inc	23.425	USD	1.210.211	1.180.040	0,26
Republic Services Inc	28.439	USD	2.381.374	2.638.144	0,59
SBA Communications Corp	6.097	USD	1.519.077	1.638.514	0,37
Sempra Energy	25.386	USD	2.628.916	2.835.937	0,64
Southern Co	56.026	USD	2.445.035	2.858.701	0,64
Targa Resources Corp	88.187	USD	2.045.082	3.305.432	0,74
Union Pacific Corp	536	USD	100.733	99.403	0,02
Williams Cos Inc	166.180	USD	3.190.347	3.720.448	0,83
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>64.827.072</b>	<b>75.628.849</b>	<b>16,94</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>184.849.582</b>	<b>202.704.340</b>	<b>45,47</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>184.849.582</b>	<b>202.704.340</b>	<b>45,47</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI : FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund <sup>1</sup>	644.018	EUR	71.442.040	71.046.687	15,94
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund <sup>1</sup>	12.969.620	EUR	22.041.493	26.983.293	6,05
Russell Investments Global Listed Infrastructure <sup>1</sup>	43.010	EUR	52.326.420	57.682.038	12,94
Wellington Enduring Assets Fund <sup>1</sup>	3.940.856	EUR	39.216.061	44.643.990	10,01
<b>Totale Irlanda</b>			<b>185.026.014</b>	<b>200.356.008</b>	<b>44,94</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund <sup>1</sup>	818.548	USD	17.691.694	22.356.676	5,02
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>17.691.694</b>	<b>22.356.676</b>	<b>5,02</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>202.717.708</b>	<b>222.712.684</b>	<b>49,96</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>202.717.708</b>	<b>222.712.684</b>	<b>49,96</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>387.567.290</b>	<b>425.417.024</b>	<b>95,43</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>20.359.174</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>445.776.198</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.



# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	202.704.340	44,65
ALTRI VALORI MOBILIARI	222.712.684	49,05
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	55.502	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	18.872.534	4,16
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	3.786.454	0,83
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	2.030.000	0,45
ALTRE ATTIVITÀ	3.853.190	0,85
<b>TOTALE</b>	<b>454.014.704</b>	<b>100,00</b>

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	49,96
Servizi pubblici	17,18
Trasporti	11,48
Petrolio	4,39
Società immobiliari	3,66
Holding e società finanziarie	2,45
Costruzioni, materiale da costruzione	1,93
Trasmissione delle informazioni	1,65
Software Internet	1,63
Servizi ambientali e riciclaggio	0,81
Prodotti forestali e industria cartaria	0,15
Altri servizi	0,14
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,43</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Aviva Investors - Global Convertibles Fund <sup>1</sup>	3.909.088	EUR	66.504.875	67.129.978	12,00
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>66.504.875</b>	<b>67.129.978</b>	<b>12,00</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>66.504.875</b>	<b>67.129.978</b>	<b>12,00</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>66.504.875</b>	<b>67.129.978</b>	<b>12,00</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global <sup>1</sup>	2.288	EUR	32.230.939	33.828.802	6,05
Lazard Convertible Global <sup>1</sup>	61.943	USD	67.769.835	73.313.395	13,11
<b>Totale Francia</b>			<b>100.000.774</b>	<b>107.142.197</b>	<b>19,16</b>
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund <sup>1</sup>	399.326	USD	32.672.515	33.298.334	5,95
<b>Totale Irlanda</b>			<b>32.672.515</b>	<b>33.298.334</b>	<b>5,95</b>
LUSSEMBURGO					
Jupiter JGF - Global Convertibles <sup>1</sup>	3.427.632	USD	50.418.519	51.129.788	9,14
NN L Global Convertible Opportunities <sup>1</sup>	14.359	USD	69.465.038	84.186.183	15,06
Schroder ISF Global Convertible Bond <sup>1</sup>	621.106	USD	74.183.833	107.298.580	19,19
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR <sup>1</sup>	578.176	EUR	76.069.757	100.885.865	18,04
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>270.137.147</b>	<b>343.500.416</b>	<b>61,43</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>402.810.436</b>	<b>483.940.947</b>	<b>86,54</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>402.810.436</b>	<b>483.940.947</b>	<b>86,54</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>469.315.311</b>	<b>551.070.925</b>	<b>98,54</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>8.149.698</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>559.220.623</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	67.129.978	11,85
ALTRI VALORI MOBILIARI	483.940.947	85,42
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	897.721	0,16
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	9.112.617	1,61
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	3.750.000	0,66
ALTRE ATTIVITÀ	1.682.675	0,30
<b>TOTALE</b>	<b>566.513.938</b>	<b>100,00</b>

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	98,54
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>98,54</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Carmignac Emergents <sup>1</sup>	13.394	EUR	19.956.974	19.729.630	4,40
Carmignac Investissement <sup>1</sup>	42.838	EUR	53.374.531	81.875.410	18,25
Carmignac Long-Short European Equities <sup>1</sup>	54.733	EUR	18.125.044	22.454.641	5,00
<b>Totale Francia</b>			<b>91.456.549</b>	<b>124.059.681</b>	<b>27,65</b>
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery <sup>1</sup>	4.597	EUR	6.393.464	8.454.166	1,88
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond <sup>1</sup>	18.635	EUR	22.650.187	24.390.233	5,44
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond <sup>1</sup>	51.122	EUR	72.260.936	77.518.142	17,27
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>101.304.587</b>	<b>110.362.541</b>	<b>24,59</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>192.761.136</b>	<b>234.422.222</b>	<b>52,24</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>192.761.136</b>	<b>234.422.222</b>	<b>52,24</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit <sup>1</sup>	156.688	EUR	18.267.334	22.262.231	4,96
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt <sup>1</sup>	122.074	EUR	16.140.624	16.228.518	3,62
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe <sup>1</sup>	43.043	EUR	8.691.625	13.266.149	2,96
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement <sup>1</sup>	191.089	EUR	21.133.536	32.303.527	7,20
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income <sup>1</sup>	686.313	EUR	69.465.762	80.621.160	17,97
Carmignac Portfolio SICAV - Securite <sup>1</sup>	290.695	EUR	29.486.277	30.438.710	6,78
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>163.185.158</b>	<b>195.120.295</b>	<b>43,49</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>163.185.158</b>	<b>195.120.295</b>	<b>43,49</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>163.185.158</b>	<b>195.120.295</b>	<b>43,49</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>355.946.294</b>	<b>429.542.517</b>	<b>95,73</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>19.182.874</b>	<b>4,27</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>448.725.391</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	234.422.222	51,67
ALTRI VALORI MOBILIARI	195.120.295	43,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	18.930.723	4,17
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	3.359.710	0,74
ALTRE ATTIVITÀ	1.850.851	0,41
<b>TOTALE</b>	<b>453.683.801</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	95,73
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,73</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>4,27</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	40.338	EUR	17.230.367	19.812.815	2,20
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF ACC <sup>1</sup>	50.795	EUR	4.675.951	4.691.426	0,52
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST <sup>1</sup>	1.395.686	EUR	49.778.598	56.127.512	6,22
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	21.390	EUR	3.305.702	4.861.091	0,54
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	73.764	EUR	32.463.206	33.154.705	3,68
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	1.184.355	EUR	56.556.308	60.946.909	6,76
Invesco S&P 500 UCITS ETF <sup>1</sup>	4.160.510	EUR	99.380.190	139.543.506	15,47
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF <sup>1</sup>	591.897	EUR	51.394.483	60.113.059	6,67
<b>Totale Irlanda</b>			<b>314.784.805</b>	<b>379.251.023</b>	<b>42,06</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>314.784.805</b>	<b>379.251.023</b>	<b>42,06</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>314.784.805</b>	<b>379.251.023</b>	<b>42,06</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund <sup>2</sup>	1.557.424	EUR	24.341.621	32.939.514	3,65
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund <sup>2</sup>	6.373.905	USD	55.196.849	55.092.167	6,11
Invesco Funds - Euro Bond Fund <sup>2</sup>	2.156.226	EUR	21.484.914	22.509.708	2,50
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund <sup>2</sup>	3.928.214	EUR	38.608.917	40.381.254	4,48
Invesco Funds - Global Focus Equity Fund <sup>2</sup>	945.767	USD	8.459.689	9.761.526	1,08
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund <sup>2</sup>	1.469.583	EUR	16.367.998	15.775.684	1,75
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund <sup>2</sup>	7.613.064	EUR	77.468.469	80.700.003	8,95
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund <sup>2</sup>	4.245.002	USD	32.606.163	46.963.846	5,21
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund <sup>2</sup>	3.461.153	USD	29.386.974	27.964.151	3,10
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund <sup>2</sup>	4.624.018	USD	48.479.838	44.333.491	4,91
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund <sup>2</sup>	148.952	USD	27.134.558	31.771.049	3,52
Invesco Funds - India Bond Fund <sup>2</sup>	4.785.190	USD	43.690.544	40.414.051	4,48
Invesco Funds - Pan European High Income Fund <sup>2</sup>	7.451.822	EUR	71.025.427	68.482.249	7,59
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>494.251.961</b>	<b>517.088.693</b>	<b>57,33</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>494.251.961</b>	<b>517.088.693</b>	<b>57,33</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>494.251.961</b>	<b>517.088.693</b>	<b>57,33</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>809.036.766</b>	<b>896.339.716</b>	<b>99,39</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>5.468.144</b>	<b>0,61</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>901.807.860</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	379.251.023	41,27
ALTRI VALORI MOBILIARI	517.088.693	56,28
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	350.760	0,04
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	4.963.347	0,54
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	10.739.463	1,17
ALTRE ATTIVITÀ	6.418.947	0,70
<b>TOTALE</b>	<b>918.812.233</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	99,39
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>99,39</b>
LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE	0,61
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Fortescue Metals Group Ltd	56.322	AUD	788.776	832.197	0,36
<b>Totale Australia</b>			<b>788.776</b>	<b>832.197</b>	<b>0,36</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	28.700	HKD	836.031	685.595	0,30
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>836.031</b>	<b>685.595</b>	<b>0,30</b>
FINLANDIA					
Neste Oyj	32.315	EUR	1.191.649	1.668.747	0,73
<b>Totale Finlandia</b>			<b>1.191.649</b>	<b>1.668.747</b>	<b>0,73</b>
FRANCIA					
TotalEnergies SE	13.679	EUR	548.375	521.922	0,23
<b>Totale Francia</b>			<b>548.375</b>	<b>521.922</b>	<b>0,23</b>
GERMANIA					
Deutsche Boerse AG	7.330	EUR	896.868	1.078.976	0,47
<b>Totale Germania</b>			<b>896.868</b>	<b>1.078.976</b>	<b>0,47</b>
IRLANDA					
Linde Plc	5.383	USD	844.718	1.312.274	0,57
Trane Technologies Plc	8.916	USD	962.296	1.384.427	0,60
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.807.014</b>	<b>2.696.701</b>	<b>1,17</b>
GIAPPONE					
Sony Group Corp	13.300	JPY	1.000.737	1.092.814	0,47
<b>Totale Giappone</b>			<b>1.000.737</b>	<b>1.092.814</b>	<b>0,47</b>
PAESI BASSI					
Koninklijke DSM NV	8.598	EUR	1.233.309	1.353.325	0,59
Signify NV	10.396	EUR	549.707	554.523	0,24
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>1.783.016</b>	<b>1.907.848</b>	<b>0,83</b>
SVEZIA					
Sandvik AB	83.155	SEK	1.534.593	1.792.324	0,78
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.534.593</b>	<b>1.792.324</b>	<b>0,78</b>
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	93.000	TWD	955.498	1.674.701	0,73
<b>Totale Taiwan</b>			<b>955.498</b>	<b>1.674.701</b>	<b>0,73</b>

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>REGNO UNITO</b>					
ASOS Plc	12.849	GBP	496.758	742.400	0,32
AstraZeneca Plc	21.404	GBP	1.954.727	2.164.970	0,94
Sensata Technologies Holding Plc	22.591	USD	1.100.717	1.104.309	0,48
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>3.552.202</b>	<b>4.011.679</b>	<b>1,74</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Adobe Inc	1.146	USD	283.987	565.936	0,25
Advance Auto Parts Inc	8.591	USD	1.150.774	1.486.093	0,65
AGCO Corp	11.582	USD	1.392.297	1.273.346	0,55
Alphabet Inc A	1.451	USD	1.790.887	2.987.636	1,30
Amazon.com Inc	514	USD	717.102	1.491.055	0,65
Anthem Inc	4.892	USD	1.115.801	1.574.977	0,68
Apple Inc	24.608	USD	1.596.390	2.841.987	1,24
Aspen Technology Inc	8.626	USD	973.910	1.000.439	0,43
Bank of America Corp	61.702	USD	1.504.137	2.145.184	0,93
Booking Holdings Inc	291	USD	499.895	536.921	0,23
CBRE Group Inc	21.600	USD	1.380.156	1.561.487	0,68
Charter Communications Inc	2.006	USD	635.565	1.220.363	0,53
Colgate-Palmolive Co	15.643	USD	1.008.275	1.073.074	0,47
EBay Inc	34.352	USD	1.563.427	2.033.775	0,88
Eli Lilly & Co	13.747	USD	1.777.734	2.660.605	1,16
Intel Corp	20.868	USD	1.066.729	987.882	0,43
JPMorgan Chase & Co	8.735	USD	860.874	1.145.663	0,50
Micron Technology Inc	15.539	USD	1.140.190	1.113.504	0,48
Microsoft Corp	16.218	USD	1.887.810	3.704.744	1,61
Nasdaq Inc	7.689	USD	1.141.340	1.139.832	0,50
S&P Global Inc	3.488	USD	985.373	1.207.226	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc	2.591	USD	1.053.768	1.102.185	0,48
UnitedHealth Group Inc	5.250	USD	1.580.787	1.772.755	0,77
Visa Inc	7.051	USD	865.777	1.390.222	0,60
Zebra Technologies Corp	1.726	USD	406.923	770.638	0,34
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>28.379.908</b>	<b>38.787.529</b>	<b>16,86</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>43.274.667</b>	<b>56.751.033</b>	<b>24,67</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	310.427	EUR	13.588.886	18.209.648	7,92
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	717.273	USD	3.808.074	4.373.678	1,90
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	432.607	USD	3.311.718	4.463.232	1,94
<b>Totale Irlanda</b>			<b>20.708.678</b>	<b>27.046.558</b>	<b>11,76</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
AMUNDI MSCI UK IMI SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	7.284	EUR	5.402.309	5.454.988	2,37
Wellington Global Research Equity Fund <sup>2</sup>	344.920	USD	21.005.554	21.796.385	9,47
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>26.407.863</b>	<b>27.251.373</b>	<b>11,84</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>47.116.541</b>	<b>54.297.931</b>	<b>23,60</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>90.391.208</b>	<b>111.048.964</b>	<b>48,27</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	178.201	EUR	31.645.341	33.749.421	14,67
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund <sup>1</sup>	59.193	EUR	10.471.339	11.003.988	4,78
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity <sup>1</sup>	304.441	EUR	30.770.792	31.850.626	13,84
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities <sup>1</sup>	24.671	EUR	11.231.308	11.491.958	5,00
Robeco Sustainable Global Stars Equities <sup>1</sup>	110.294	EUR	15.189.161	23.047.023	10,02
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>99.307.941</b>	<b>111.143.016</b>	<b>48,31</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>99.307.941</b>	<b>111.143.016</b>	<b>48,31</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>99.307.941</b>	<b>111.143.016</b>	<b>48,31</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>189.699.149</b>	<b>222.191.980</b>	<b>96,58</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>7.876.871</b>	<b>3,42</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>230.068.851</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	111.048.964	47,48
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	111.143.016	47,52
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	35.172	0,02
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	8.571.372	3,66
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	580.000	0,25
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	2.502.553	1,07
<b>TOTALE</b>	<b>233.881.077</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

**SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	71,91
Software Internet	3,82
Semiconduttori elettronici	2,93
Vendite al dettaglio	2,50
Farmaceutici e cosmetici	2,10
Meccanica, macchinari	1,93
Holding e società finanziarie	1,54
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,45
Banche e istituti finanziari	1,43
Attrezzature da ufficio, computer	1,24
Petrolio	0,96
Altri servizi	0,90
Elettronica e attrezzature elettriche	0,72
Società immobiliari	0,68
Prodotti chimici	0,59
Trasmissione delle informazioni	0,53
Arte grafica ed editoria	0,52
Beni di consumo	0,47
Metalli preziosi	0,36
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,58</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,42</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
CANADA					
Manulife Financial Corp	408.903	CAD	6.835.722	6.794.169	0,77
<b>Totale Canada</b>			<b>6.835.722</b>	<b>6.794.169</b>	<b>0,77</b>
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	651.212	SEK	5.541.508	6.116.611	0,69
<b>Totale Finlandia</b>			<b>5.541.508</b>	<b>6.116.611</b>	<b>0,69</b>
FRANCIA					
Credit Agricole SA	770.128	EUR	8.187.847	9.098.292	1,03
<b>Totale Francia</b>			<b>8.187.847</b>	<b>9.098.292</b>	<b>1,03</b>
GERMANIA					
Commerzbank AG	730.130	EUR	3.991.430	4.367.638	0,49
<b>Totale Germania</b>			<b>3.991.430</b>	<b>4.367.638</b>	<b>0,49</b>
ITALIA					
NET Insurance SpA	370.851	EUR	1.734.234	2.317.819	0,26
<b>Totale Italia</b>			<b>1.734.234</b>	<b>2.317.819</b>	<b>0,26</b>
GIAPPONE					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	473.531	JPY	2.371.696	2.158.938	0,24
<b>Totale Giappone</b>			<b>2.371.696</b>	<b>2.158.938</b>	<b>0,24</b>
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV	300.194	EUR	6.199.730	3.059.577	0,35
ING Groep NV	1.277.374	EUR	9.595.633	14.229.946	1,61
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>15.795.363</b>	<b>17.289.523</b>	<b>1,96</b>
SVIZZERA					
UBS Group AG	342.927	CHF	4.267.683	4.429.761	0,50
<b>Totale Svizzera</b>			<b>4.267.683</b>	<b>4.429.761</b>	<b>0,50</b>
REGNO UNITO					
HSBC Holdings Plc	590.774	GBP	3.110.525	2.871.818	0,32
Nationwide Building Society 10.25%	39.450	GBP	7.144.207	8.559.880	0,97
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>10.254.732</b>	<b>11.431.698</b>	<b>1,29</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Citigroup Inc	145.897	USD	7.074.773	8.704.117	0,98
Citizens Financial Group Inc	92.351	USD	3.437.284	3.572.089	0,40



# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Discover Financial Services 5.5% / preference	2.200.000	USD	1.879.780	2.046.358	0,23
Equitable Holdings Inc	167.037	USD	2.731.872	4.288.959	0,48
Hartford Financial Services Group Inc	41.239	USD	2.195.200	2.154.972	0,24
Prudential Financial Inc	54.451	USD	3.249.776	4.704.945	0,53
Voya Financial Inc	106.400	USD	5.059.079	5.517.835	0,62
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>25.627.764</b>	<b>30.989.275</b>	<b>3,48</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>84.607.979</b>	<b>94.993.724</b>	<b>10,71</b>
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
ITALIA					
NET Insurance SpA 21/05/2023	72.401	EUR	19.324	144.773	0,02
<b>Totale Italia</b>			<b>19.324</b>	<b>144.773</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>			<b>19.324</b>	<b>144.773</b>	<b>0,02</b>
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	4.119.960	0,47
<b>Totale Austria</b>			<b>3.715.000</b>	<b>4.119.960</b>	<b>0,47</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	5.000.000	USD	4.395.839	4.715.027	0,53
<b>Totale Danimarca</b>			<b>4.395.839</b>	<b>4.715.027</b>	<b>0,53</b>
FRANCIA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	4.353.294	0,49
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.466.130	0,50
BNP Paribas SA 7.195% / perpetual	11.000.000	USD	10.551.253	9.871.616	1,12
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	11.840.000	USD	10.897.260	11.283.692	1,27
Societe Generale SA 5.375% / perpetual	2.700.000	USD	2.286.101	2.413.653	0,27
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	7.900.000	USD	6.864.616	7.286.866	0,82
Societe Generale SA 7.875% / perpetual	4.600.000	USD	4.040.807	4.333.169	0,49
Societe Generale SA 8% / perpetual	8.400.000	USD	7.564.113	8.337.527	0,94
<b>Totale Francia</b>			<b>50.906.437</b>	<b>52.345.947</b>	<b>5,90</b>
GERMANIA					
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.796.317	0,32
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	5.000.000	USD	4.221.630	4.367.485	0,49
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	4.300.000	EUR	4.258.595	5.084.793	0,57
<b>Totale Germania</b>			<b>11.172.498</b>	<b>12.248.595</b>	<b>1,38</b>
GUERNSEY					
Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021 CSA21	1.000.000	CHF	905.126	1.025.473	0,12
Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021 CSB21	471.000	CHF	394.611	482.946	0,05
<b>Totale Guernsey</b>			<b>1.299.737</b>	<b>1.508.419</b>	<b>0,17</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>ITALIA</b>					
Banco BPM SpA 2.5% 21/06/2024 EMTN	9.000.000	EUR	9.128.323	9.527.580	1,08
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.700.000	EUR	2.700.000	2.863.188	0,32
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.462.300	0,62
Credito Valtellinese SpA 4.7% 04/08/2021 EMTN	2.323.000	EUR	1.977.324	2.329.923	0,26
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN <sup>1</sup>	10.750.000	EUR	10.714.485	11.707.933	1,32
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	2.700.000	GBP	3.031.379	3.580.265	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	6.000.000	EUR	6.358.800	6.598.020	0,75
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	800.000	908.160	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	6.700.000	EUR	6.707.500	7.515.122	0,85
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	10.600.000	EUR	11.276.594	12.965.072	1,46
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	4.357.640	0,49
UniCredit SpA 5.375% / perpetual <sup>2</sup>	3.000.000	EUR	3.038.941	3.176.160	0,36
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	13.380.000	EUR	13.697.276	14.382.965	1,63
UniCredit SpA 8% / perpetual	9.601.000	USD	7.325.802	8.995.260	1,02
Vittoria Assicurazioni SpA 5.75% 11/07/2028	600.000	EUR	600.000	678.618	0,08
<b>Totale Italia</b>			<b>86.529.424</b>	<b>95.048.206</b>	<b>10,74</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 3.957% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	8.056.578	0,91
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>8.939.375</b>	<b>8.056.578</b>	<b>0,91</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	12.000.000	USD	11.027.335	10.646.901	1,20
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	3.500.000	USD	3.279.994	3.337.174	0,38
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.657.045	0,30
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	20.800.000	USD	19.168.413	18.531.627	2,09
ING Groep NV 6.5% / perpetual	3.000.000	USD	2.736.581	2.814.040	0,32
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>38.893.408</b>	<b>37.986.787</b>	<b>4,29</b>
<b>SPAGNA</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.875% / perpetual	800.000	EUR	716.000	863.248	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% / perpetual	7.000.000	EUR	7.081.667	7.653.660	0,87
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	6.850.380	0,77
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	5.400.000	EUR	5.400.000	5.553.684	0,63
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	5.600.000	EUR	5.600.000	5.743.360	0,65
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.888.368	0,33
Banco Santander SA 4.75% / perpetual <sup>3</sup>	20.200.000	EUR	19.156.964	21.005.374	2,37
Banco Santander SA 5.25% / perpetual	7.400.000	EUR	7.288.000	7.825.574	0,88
Banco Santander SA 6.75% / perpetual	5.000.000	EUR	5.207.094	5.209.200	0,59
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	16.200.000	EUR	15.320.000	17.372.394	1,96
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.805.976	0,54
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	8.800.000	EUR	8.900.917	9.917.864	1,12
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.000.000	EUR	3.972.364	4.250.320	0,48
<b>Totale Spagna</b>			<b>91.643.006</b>	<b>99.939.402</b>	<b>11,29</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	4.343.073	0,49
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	6.600.000	USD	5.968.530	6.251.718	0,71
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	3.200.000	USD	2.722.130	2.852.854	0,32
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	2.000.000	USD	1.770.934	1.845.586	0,21

<sup>1</sup> 300.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>2</sup> 1.770.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>3</sup> 7.600.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
SVIZZERA (cont.)					
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	1.750.000	USD	1.589.518	1.636.772	0,19
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	4.900.000	USD	4.166.844	4.478.878	0,51
<b>Totale Svizzera</b>			<b>20.329.798</b>	<b>21.408.881</b>	<b>2,43</b>
REGNO UNITO					
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.500.000	EUR	18.937.575	19.986.915	2,26
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	23.400.000	USD	21.000.068	22.966.492	2,59
Barclays Plc 6.125% / perpetual	3.200.000	USD	2.693.036	2.993.008	0,34
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.200.000	GBP	1.354.510	1.562.726	0,18
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	5.323.062	0,60
Barclays Plc 7.25% / perpetual	3.500.000	GBP	4.272.068	4.397.843	0,50
Barclays Plc 7.875% / perpetual	3.500.000	GBP	4.530.009	4.372.402	0,49
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	3.100.000	USD	2.858.181	3.142.295	0,36
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	4.300.000	GBP	4.849.415	5.613.895	0,63
HSBC Holdings Plc 6.375% / perpetual	3.000.000	USD	2.925.133	2.819.428	0,32
Lloyds Banking Group Plc 6.413% / perpetual	16.700.000	USD	14.698.371	19.037.352	2,15
Lloyds Banking Group Plc 6.657%	5.519.000	USD	4.959.777	6.442.137	0,73
Lloyds Banking Group Plc 6.657% / perpetual	2.000.000	USD	1.860.238	2.334.480	0,27
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	4.748.153	0,54
Natwest Group Plc 2.46725%	18.400.000	USD	15.623.220	15.420.687	1,74
Natwest Group Plc 3.622% 14/08/2030	1.800.000	GBP	2.060.811	2.236.775	0,25
Natwest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.789.712	0,20
Natwest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	13.830.927	1,56
Natwest Group Plc 5.125% / perpetual	1.000.000	GBP	1.111.976	1.253.941	0,14
Natwest Group Plc 6% / perpetual	3.000.000	USD	2.714.835	2.815.988	0,32
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.507.454	0,40
Standard Chartered Plc 1.6955% / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	6.167.286	0,70
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.769.306	0,20
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	7.289.427	0,82
Standard Chartered Plc 4.75% / perpetual	1.400.000	USD	1.140.390	1.213.144	0,14
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.411	7.490.045	0,85
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>155.322.212</b>	<b>170.524.880</b>	<b>19,28</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Citigroup Inc 0.697% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.556.224	1,31
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	3.500.000	USD	3.203.955	3.155.076	0,36
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.000.000	USD	1.644.737	1.740.484	0,20
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.300.000	USD	4.908.998	5.207.801	0,59
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.545	16.813.332	1,90
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.900.000	USD	2.578.695	2.859.675	0,32
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 <sup>1</sup>	5.500.000	USD	5.979.230	6.626.389	0,75
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	4.400.000	USD	3.989.855	4.020.069	0,45
Goldman Sachs Group Inc 4.95% / perpetual	400.000	USD	363.224	359.973	0,04
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	2.300.000	USD	2.086.357	2.159.874	0,24
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>49.830.383</b>	<b>54.498.897</b>	<b>6,16</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>522.977.117</b>	<b>562.401.579</b>	<b>63,55</b>

<sup>1</sup> 3.192.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2021	8.000.000	EUR	8.016.189	8.011.360	0,90
<b>Totale Italia</b>			<b>8.016.189</b>	<b>8.011.360</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>8.016.189</b>	<b>8.011.360</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>615.620.609</b>	<b>665.551.436</b>	<b>75,18</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
ITALIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	2.186.280	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	15.900.000	USD	13.899.522	15.067.392	1,70
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual <sup>1</sup>	15.000.000	USD	12.610.293	14.486.972	1,64
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	2.400.000	EUR	2.400.000	2.400.000	0,27
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	5.045.586	0,57
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032 <sup>2</sup>	18.200.000	USD	15.401.308	16.946.304	1,91
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030 EMTN	2.000.000	EUR	2.050.920	2.247.820	0,25
<b>Totale Italia</b>			<b>53.229.079</b>	<b>58.380.354</b>	<b>6,59</b>
REGNO UNITO					
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	2.000.000	GBP	2.335.465	2.381.746	0,27
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>2.335.465</b>	<b>2.381.746</b>	<b>0,27</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.883.160	0,44
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>3.526.609</b>	<b>3.883.160</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>59.091.153</b>	<b>64.645.260</b>	<b>7,30</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>59.091.153</b>	<b>64.645.260</b>	<b>7,30</b>
<b>C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					
<b>1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO</b>					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 17/11/2021	31.000.000	EUR	31.077.469	31.075.640	3,51
<b>Totale Francia</b>			<b>31.077.469</b>	<b>31.075.640</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO</b>			<b>31.077.469</b>	<b>31.075.640</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>			<b>31.077.469</b>	<b>31.075.640</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>705.789.231</b>	<b>761.272.336</b>	<b>85,99</b>

<sup>1</sup> 1.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

<sup>2</sup> 263.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del periodo finanziario.

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	Valutazione	% dell'attivo netto
LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE	124.044.341	14,01
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>885.316.677</b>	<b>100,00</b>

### 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	665.551.436	72,88
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	64.645.260	7,08
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	31.075.640	3,40
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	139.717	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	92.348.041	10,11
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	104	-
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	47.753.378	5,23
ALTRE ATTIVITÀ	11.690.731	1,28
<b>TOTALE</b>	<b>913.204.307</b>	<b>100,00</b>

**FINANCIAL INCOME STRATEGY**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
(espressa in percentuale delle attività nette)

---

	<b>% dell'attivo netto</b>
Banche e istituti finanziari	75,37
Stati, province e municipalità	4,41
Holding e società finanziarie	3,31
Assicurazioni	2,15
Fondi di investimento	0,75
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>85,99</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>14,01</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	3.900.000	AUD	2.451.253	2.470.552	1,06
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	1.000.000	EUR	990.230	983.230	0,42
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	1.000.000	USD	890.076	908.483	0,39
Scentre Group Trust 1 3.875% 16/07/2026 EMTN	700.000	GBP	1.014.792	910.905	0,39
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026 EMTN	600.000	GBP	731.592	760.640	0,33
<b>Totale Australia</b>			<b>6.077.943</b>	<b>6.033.810</b>	<b>2,59</b>
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.075.000	1.084.200	0,46
BAWAG P.S.K. 0.375% 03/09/2027 EMTN	500.000	EUR	493.770	494.075	0,21
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.070.000	1.069.170	0,46
OMV AG 2.5% / perpetual	500.000	EUR	521.000	522.635	0,22
UNIQA Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043 EMTN	1.000.000	EUR	1.143.000	1.133.370	0,49
<b>Totale Austria</b>			<b>4.302.770</b>	<b>4.303.450</b>	<b>1,84</b>
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	1.100.000	GBP	1.259.485	1.276.170	0,55
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>1.259.485</b>	<b>1.276.170</b>	<b>0,55</b>
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	1.000.000	EUR	1.030.750	1.027.520	0,44
<b>Totale Croazia</b>			<b>1.030.750</b>	<b>1.027.520</b>	<b>0,44</b>
REPUBBLICA CECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	1.000.000	EUR	1.007.270	1.013.540	0,43
<b>Totale Repubblica Ceca</b>			<b>1.007.270</b>	<b>1.013.540</b>	<b>0,43</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	1.042.500	1.033.590	0,44
<b>Totale Danimarca</b>			<b>1.042.500</b>	<b>1.033.590</b>	<b>0,44</b>
EGITTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.200.000	USD	992.857	994.384	0,43
<b>Totale Egitto</b>			<b>992.857</b>	<b>994.384</b>	<b>0,43</b>
FRANCIA					
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	500.000	EUR	497.600	512.150	0,22
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	1.650.000	EUR	1.626.570	1.659.372	0,71

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	1.500.000	EUR	1.579.935	1.551.795	0,66
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	1.050.000	EUR	1.202.786	1.175.937	0,50
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	800.000	EUR	1.058.377	1.006.344	0,43
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	604.974	0,26
<b>Totale Francia</b>			<b>6.560.972</b>	<b>6.510.572</b>	<b>2,78</b>
GERMANIA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	610.800	607.602	0,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	1.650.000	EUR	1.726.181	1.698.923	0,73
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11/07/2031 EMTN	925.000	EUR	855.126	975.117	0,42
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	800.000	GBP	912.038	929.894	0,40
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	1.250.000	EUR	1.424.198	1.467.393	0,63
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/04/2030	750.000	EUR	948.217	973.761	0,42
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15/02/2029 EMTN	1.100.000	EUR	1.284.580	1.283.326	0,55
<b>Totale Germania</b>			<b>7.761.140</b>	<b>7.936.016</b>	<b>3,41</b>
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	1.500.000	EUR	1.794.375	1.778.955	0,76
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	15.882.000.000	IDR	912.459	921.916	0,39
<b>Totale Indonesia</b>			<b>2.706.834</b>	<b>2.700.871</b>	<b>1,15</b>
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	1.000.000	EUR	1.074.690	1.069.120	0,46
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.013.750	1.018.700	0,44
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	457.979	0,20
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.538.440</b>	<b>2.545.799</b>	<b>1,10</b>
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	900.000	EUR	920.799	946.602	0,41
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	400.000	EUR	404.147	430.316	0,18
Enel SpA 2.25% / perpetual	700.000	EUR	735.700	731.962	0,31
Eni SpA 3.375% / perpetual	300.000	EUR	300.000	318.447	0,14
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.198.140	0,51
<b>Totale Italia</b>			<b>3.560.646</b>	<b>3.625.467</b>	<b>1,55</b>
GIAPPONE					
Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/03/2050	254.000.000	JPY	1.811.397	1.794.323	0,77
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.200.000	EUR	1.225.680	1.236.408	0,53
<b>Totale Giappone</b>			<b>3.037.077</b>	<b>3.030.731</b>	<b>1,30</b>
JERSEY					
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/02/2030 EMTN	1.000.000	EUR	1.037.590	1.028.970	0,44
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	300.000	GBP	348.992	351.447	0,15
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.386.582</b>	<b>1.380.417</b>	<b>0,59</b>



# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>LUSSEMBURGO</b>					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	1.000.000	EUR	989.000	979.110	0,42
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.400.000	EUR	1.390.704	1.386.028	0,59
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	1.500.000	EUR	1.514.640	1.523.025	0,65
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	900.000	EUR	886.473	892.629	0,38
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	900.000	EUR	1.054.881	1.045.980	0,45
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	900.000	EUR	967.482	962.307	0,41
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>6.803.180</b>	<b>6.789.079</b>	<b>2,90</b>
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	1.100.000	USD	875.374	901.102	0,39
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>875.374</b>	<b>901.102</b>	<b>0,39</b>
<b>MESSICO</b>					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	100.000	MXN	457.790	465.463	0,20
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.200.000	EUR	1.123.740	1.144.512	0,49
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.149.900	1.169.610	0,50
<b>Totale Messico</b>			<b>2.731.430</b>	<b>2.779.585</b>	<b>1,19</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	900.000	EUR	920.349	918.468	0,39
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	701.817	708.337	0,30
AT Securities BV 5.25% / perpetual	1.000.000	USD	879.571	880.437	0,38
Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023 EMTN	1.100.000	EUR	1.210.088	1.157.277	0,49
ELM BV for Firmenich International SA 3.75% / perpetual	900.000	EUR	972.450	970.245	0,41
JAB Holdings BV 2% 18/05/2028	1.000.000	EUR	1.096.780	1.088.290	0,47
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.000.000	EUR	1.062.000	1.051.020	0,45
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	700.000	EUR	784.700	779.702	0,33
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052 EMTN	500.000	GBP	518.344	497.265	0,21
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.040	1.018.170	0,44
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	900.000	EUR	948.267	956.574	0,41
Utah Acquisition Sub Inc 5.25% 15/06/2046	638.000	USD	690.188	652.892	0,28
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	1.000.000	EUR	1.034.000	1.028.390	0,44
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	900.000	EUR	893.403	907.848	0,39
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>12.714.997</b>	<b>12.614.915</b>	<b>5,39</b>
<b>PERÙ</b>					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	5.100.000	PEN	1.204.716	1.225.995	0,52
<b>Totale Perù</b>			<b>1.204.716</b>	<b>1.225.995</b>	<b>0,52</b>
<b>POLONIA</b>					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	608.262	0,26
<b>Totale Polonia</b>			<b>596.556</b>	<b>608.262</b>	<b>0,26</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
Caixa Geral de Depositos SA 1.25% 25/11/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.034.200	1.030.470	0,44
<b>Totale Portogallo</b>			<b>1.034.200</b>	<b>1.030.470</b>	<b>0,44</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
RUSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025	87.800.000	RUB	1.003.976	1.023.875	0,44
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.000.000	EUR	1.094.700	1.091.810	0,47
<b>Totale Russia</b>			<b>2.098.676</b>	<b>2.115.685</b>	<b>0,91</b>
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	500.000	EUR	514.815	515.020	0,22
<b>Totale San Marino</b>			<b>514.815</b>	<b>515.020</b>	<b>0,22</b>
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.000.000	EUR	992.000	1.007.060	0,43
<b>Totale Serbia</b>			<b>992.000</b>	<b>1.007.060</b>	<b>0,43</b>
SPAGNA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.048.430	1.050.950	0,45
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	1.000.000	EUR	987.200	984.370	0,42
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.400.000	EUR	1.372.336	1.369.536	0,59
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	900.000	EUR	882.198	890.739	0,38
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.200.000	EUR	1.201.200	1.202.316	0,51
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	800.000	EUR	933.600	926.152	0,40
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	13.916.000	EUR	18.321.666	18.271.291	7,82
Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/07/2040 EMTN	400.000	EUR	406.667	431.776	0,18
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	500.000	GBP	732.288	740.536	0,32
<b>Totale Spagna</b>			<b>25.885.585</b>	<b>25.867.666</b>	<b>11,07</b>
SVEZIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.200.000	EUR	1.248.600	1.242.060	0,53
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.248.600</b>	<b>1.242.060</b>	<b>0,53</b>
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.000.000	USD	891.789	914.057	0,39
<b>Totale Svizzera</b>			<b>891.789</b>	<b>914.057</b>	<b>0,39</b>
REGNO UNITO					
Aviva Plc 6.125% / perpetual	350.000	GBP	445.377	433.416	0,18
Close Brothers Group Plc 2% 11/09/2031	686.000	GBP	793.889	803.482	0,34
Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/02/2027 EMTN	500.000	EUR	534.465	535.220	0,23
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% 15/05/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.085.710	1.075.880	0,46
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2027 EMTN	400.000	GBP	465.364	490.160	0,21
Legal & General Group Plc 5.125% 14/11/2048	375.000	GBP	440.591	515.851	0,22
Legal & General Group Plc 5.625% / perpetual	378.000	GBP	422.376	493.109	0,21
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	900.000	GBP	1.008.259	1.091.339	0,47
Pension Insurance Corp Plc 4.625% 07/05/2031	400.000	GBP	464.965	534.012	0,23
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	500.000	USD	444.128	448.351	0,19
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	500.000	GBP	617.307	629.149	0,27
RL Finance Bonds No. 2 Plc 6.125% 30/11/2043	625.000	GBP	942.752	808.525	0,35
Scottish Widows Ltd 5.5% 16/06/2023	750.000	GBP	1.131.880	948.336	0,41
Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/07/2029 EMTN	900.000	EUR	881.802	878.436	0,38
TP ICAP Ltd 5.25% 29/05/2026 EMTN	375.000	GBP	425.598	497.237	0,21
United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	800.000	GBP	1.053.449	986.769	0,42
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	1.300.000	GBP	1.785.215	1.697.648	0,73

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	1.715.000	GBP	3.186.837	2.871.333	1,23
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	2.065.000	GBP	2.946.775	3.241.381	1,39
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	1.375.000	GBP	2.459.813	2.532.258	1,08
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	1.000.000	EUR	1.075.770	1.073.770	0,46
Virgin Money UK Plc 3.375% 24/04/2026 EMTN	650.000	GBP	744.815	804.249	0,34
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056 EMTN	500.000	GBP	624.354	625.351	0,27
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046 EMTN	500.000	GBP	568.802	583.578	0,25
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>24.550.293</b>	<b>24.598.840</b>	<b>10,53</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
AbbVie Inc 2.625% 15/11/2028	1.000.000	EUR	1.156.850	1.153.240	0,49
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	1.025.000	USD	1.134.769	1.181.097	0,50
AT&T Inc 2.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.008.500	1.017.550	0,43
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	975.000	USD	779.558	1.047.819	0,45
Bank of America Corp 3.366% 23/01/2026	650.000	USD	568.284	590.311	0,25
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1.100.000	USD	860.882	1.019.367	0,44
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	910.000	USD	844.381	834.508	0,36
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1.039.000	USD	833.127	1.132.360	0,48
DENTSPLY SIRONA Inc 3.25% 01/06/2030	485.000	USD	449.232	436.578	0,19
Dominion Energy Inc 4.05% 15/09/2042	530.000	USD	527.951	508.780	0,22
Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	755.000	USD	626.512	632.872	0,27
First American Financial Corp 4.6% 15/11/2024	1.095.000	USD	1.008.482	1.023.264	0,44
General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/02/2025	1.166.000	USD	1.042.017	1.039.646	0,44
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	24.300.000	BRL	798.560	856.432	0,37
International Flavors & Fragrances Inc 5% 26/09/2048	500.000	USD	533.421	538.907	0,23
JPMorgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	630.000	USD	505.396	584.345	0,25
Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	375.000	USD	401.321	418.372	0,18
Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	585.000	USD	529.856	584.250	0,25
McKesson Corp 0.9% 03/12/2025	868.000	USD	725.348	721.408	0,31
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1.009.000	USD	911.654	871.234	0,37
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	900.000	EUR	924.750	912.780	0,39
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	609.000	USD	561.395	554.673	0,24
Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	459.000	USD	468.363	448.325	0,19
T-Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	691.000	USD	623.512	677.319	0,29
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	650.000	USD	675.703	632.773	0,27
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	640.000	USD	647.870	595.973	0,25
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	438.000	USD	362.503	393.358	0,17
ViacomCBS Inc 4.95% 15/01/2031	780.000	USD	824.593	789.761	0,34
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1.290.000	USD	1.132.580	1.198.516	0,51
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.164% 15/11/2027	1.000.000	EUR	1.036.530	1.040.900	0,44
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>22.503.900</b>	<b>23.436.718</b>	<b>10,01</b>
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	14.335	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	1.435	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	11.743	0,01
<b>Totale Venezuela</b>			<b>214.667</b>	<b>27.513</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>148.126.044</b>	<b>149.086.364</b>	<b>63,80</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	1.908.236	EUR	25.432.196	24.015.150	10,28
<b>Totale Irlanda</b>			<b>25.432.196</b>	<b>24.015.150</b>	<b>10,28</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>25.432.196</b>	<b>24.015.150</b>	<b>10,28</b>
<b>3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	2.025.000	USD	1.941.129	1.959.784	0,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	1.350.000	USD	1.269.186	1.320.631	0,56
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	1.500.000	USD	1.516.036	1.578.211	0,67
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	800.000	USD	681.851	629.901	0,27
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	1.000.000	USD	795.648	685.397	0,29
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	1.500.000	USD	1.325.783	1.327.512	0,57
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	2.050.000	USD	1.779.513	1.865.047	0,80
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	2.700.000	USD	3.362.289	3.223.739	1,38
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	1.550.000	USD	2.023.483	1.841.270	0,79
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>14.694.918</b>	<b>14.431.492</b>	<b>6,17</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>14.694.918</b>	<b>14.431.492</b>	<b>6,17</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>188.253.158</b>	<b>187.533.006</b>	<b>80,25</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
CANADA					
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	920.000	USD	848.151	830.645	0,36
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	525.000	USD	446.172	449.484	0,19
<b>Totale Canada</b>			<b>1.294.323</b>	<b>1.280.129</b>	<b>0,55</b>
FRANCIA					
MACIF 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	502.810	0,22
<b>Totale Francia</b>			<b>500.000</b>	<b>502.810</b>	<b>0,22</b>
INDONESIA					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	900.000	USD	868.434	881.194	0,38
<b>Totale Indonesia</b>			<b>868.434</b>	<b>881.194</b>	<b>0,38</b>
LUSSEMBURGO					
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	1.000.000	USD	811.660	839.927	0,36
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>811.660</b>	<b>839.927</b>	<b>0,36</b>

<sup>1</sup> ETF

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	46.400.000	PHP	743.521	747.204	0,32
<b>Totale Filippine</b>			<b>743.521</b>	<b>747.204</b>	<b>0,32</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
AES Corp 1.375% 15/01/2026	735.000	USD	605.337	610.975	0,26
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	670.000	USD	629.031	576.503	0,25
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15/12/2024	1.180.000	USD	1.037.123	1.124.597	0,48
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	335.000	USD	281.844	298.167	0,13
Corporate Office Properties LP 2.25% 15/03/2026	268.000	USD	224.451	231.480	0,10
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	1.166.000	USD	1.076.838	1.210.668	0,52
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	1.417.000	USD	1.311.972	1.213.899	0,52
Kennametal Inc 2.8% 01/03/2031	147.000	USD	121.943	124.477	0,05
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	800.000	GBP	975.293	992.659	0,42
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 1.2% 15/11/2025	505.000	USD	427.894	421.889	0,18
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	568.000	USD	496.737	529.444	0,23
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>7.188.463</b>	<b>7.334.758</b>	<b>3,14</b>
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	4.166	-
<b>Totale Venezuela</b>			<b>53.650</b>	<b>4.166</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>11.460.051</b>	<b>11.590.188</b>	<b>4,97</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>11.460.051</b>	<b>11.590.188</b>	<b>4,97</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>					
BERMUDA					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	10.900	USD	9.108	7.101	0,00
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	66.309	USD	167.169	47.220	0,02
<b>Totale Bermuda</b>			<b>176.277</b>	<b>54.321</b>	<b>0,02</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Dell International LLC / EMC Corp 5.45% 15/06/2023	1.110.000	USD	1.049.637	1.013.985	0,43
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.049.637</b>	<b>1.013.985</b>	<b>0,43</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>1.225.914</b>	<b>1.068.306</b>	<b>0,45</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global <sup>1</sup>	768	EUR	11.139.115	12.101.303	5,18
<b>Totale Francia</b>			<b>11.139.115</b>	<b>12.101.303</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>11.139.115</b>	<b>12.101.303</b>	<b>5,18</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>12.365.029</b>	<b>13.169.609</b>	<b>5,63</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>212.078.238</b>	<b>212.292.803</b>	<b>90,85</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>21.373.541</b>	<b>9,15</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>233.666.344</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>187.533.006</b>	<b>77,77</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>11.590.188</b>	<b>4,81</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>13.169.609</b>	<b>5,46</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>376.848</b>	<b>0,16</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>22.148</b>	<b>0,01</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>15.775.751</b>	<b>6,54</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>8.715.414</b>	<b>3,61</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>1.340.000</b>	<b>0,56</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>2.601.385</b>	<b>1,08</b>
<b>TOTALE</b>	<b>241.124.349</b>	<b>100,00</b>

# EQUILIBRIUM

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Stati, province e municipalit�	30,36
Fondi di investimento	16,05
Holding e societ� finanziarie	13,67
Banche e istituti finanziari	7,34
Assicurazioni	3,85
Farmaceutici e cosmetici	2,91
Societ� immobiliari	2,79
Trasmissione delle informazioni	2,45
Servizi pubblici	2,09
Trasporti	2,03
Petrolio	1,63
Tecnologia aerospaziale	1,10
Altri servizi	0,80
Software Internet	0,62
Vendite al dettaglio	0,53
Tabacco e liquori	0,50
Tempo libero	0,46
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,44
Organismi sovranazionali	0,37
Imballaggio e container	0,36
Prodotti chimici	0,26
Imprese commerciali	0,19
Meccanica, macchinari	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>90,85</b>
<b>LIQUIDIT� E ALTRE ATTIVIT� NETTE</b>	<b>9,15</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2021	2.158.000	EUR	2.160.261	2.158.928	7,38
<b>Totale Italia</b>			<b>2.160.261</b>	<b>2.158.928</b>	<b>7,38</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>2.160.261</b>	<b>2.158.928</b>	<b>7,38</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
MFS Meridian Funds - European Research Fund <sup>1</sup>	4.724	EUR	1.082.081	1.445.287	4,94
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>1</sup>	8.948	USD	921.313	1.174.422	4,02
Wellington Global Research Equity Fund <sup>1</sup>	23.719	USD	1.193.562	1.498.865	5,12
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>3.196.956</b>	<b>4.118.574</b>	<b>14,08</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>3.196.956</b>	<b>4.118.574</b>	<b>14,08</b>
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>5.357.217</b>	<b>6.277.502</b>	<b>21,46</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund <sup>1</sup>	2.038	EUR	2.812.383	3.892.583	13,31
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.812.383</b>	<b>3.892.583</b>	<b>13,31</b>
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	54.555	EUR	818.045	1.525.914	5,22
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund <sup>1</sup>	4.741	EUR	4.941.227	5.672.358	19,39
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund <sup>1,2</sup>	1.199	EUR	12.166.049	-	-
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	58.750	USD	873.041	1.138.238	3,89
Memnon Fund - European Market Neutral Fund <sup>1</sup>	54.407	EUR	5.749.975	5.596.877	19,13
Schroder ISF Global Equity Alpha <sup>1</sup>	5.033	USD	1.150.952	1.520.507	5,20
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>25.699.289</b>	<b>15.453.894</b>	<b>52,83</b>
REGNO UNITO					
LF Majedie UK Focus Fund <sup>1</sup>	364.677	GBP	757.460	997.880	3,41
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>757.460</b>	<b>997.880</b>	<b>3,41</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> Valore ridotto da Mediolanum.



# LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>	<b>29.269.132</b>	<b>20.344.357</b>	<b>69,55</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>29.269.132</b>	<b>20.344.357</b>	<b>69,55</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>34.626.349</b>	<b>26.621.859</b>	<b>91,01</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>2.629.911</b>	<b>8,99</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>29.251.770</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	6.277.502	20,90
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	20.344.357	67,75
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	51.358	0,17
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	2.177.244	7,25
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	1.174.560	3,91
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	6.677	0,02
<b>TOTALE</b>	<b>30.031.698</b>	<b>100,00</b>

**LONG SHORT STRATEGY COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	83,63
Stati, province e municipalità	7,38
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>91,01</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>8,99</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	4.270.133	USD	18.741.466	19.532.285	4,46
<b>Totale Irlanda</b>			<b>18.741.466</b>	<b>19.532.285</b>	<b>4,46</b>
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund <sup>2</sup>	3.198.005	USD	31.876.904	40.477.326	9,23
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund <sup>2</sup>	744.340	EUR	18.690.102	23.320.173	5,32
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	8.112.034	HKD	10.284.721	10.983.973	2,50
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>60.851.727</b>	<b>74.781.472</b>	<b>17,05</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>79.593.193</b>	<b>94.313.757</b>	<b>21,51</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>79.593.193</b>	<b>94.313.757</b>	<b>21,51</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - ASEAN Fund <sup>2</sup>	1.362.056	USD	12.797.456	12.829.211	2,93
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>2</sup>	405.524	EUR	3.948.992	4.103.903	0,94
Fidelity Funds - Asian Bond Fund <sup>2</sup>	6.027.882	USD	55.154.739	55.048.450	12,56
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund <sup>2</sup>	9.514.893	USD	80.174.616	76.550.801	17,46
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund <sup>2</sup>	1.529.901	USD	17.865.846	22.498.928	5,13
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund <sup>2</sup>	2.985.792	USD	42.184.988	52.872.617	12,06
Fidelity Funds - China Consumer Fund <sup>2</sup>	1.507.221	USD	24.595.979	27.973.639	6,38
Fidelity Funds - China Focus Fund <sup>2</sup>	2.193.570	USD	29.828.266	31.112.101	7,10
Fidelity Funds - China High Yield Fund <sup>2</sup>	3.566.827	USD	32.344.738	31.910.758	7,28
Fidelity Funds - Singapore Fund <sup>2</sup>	1.298.407	USD	14.007.923	14.813.594	3,38
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund <sup>2</sup>	466.526	USD	4.304.337	4.241.257	0,97
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>317.207.880</b>	<b>333.955.259</b>	<b>76,19</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>317.207.880</b>	<b>333.955.259</b>	<b>76,19</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>317.207.880</b>	<b>333.955.259</b>	<b>76,19</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>396.801.073</b>	<b>428.269.016</b>	<b>97,70</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>10.092.995</b>	<b>2,30</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>438.362.011</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	94.313.757	21,20
ALTRI VALORI MOBILIARI	333.955.259	75,05
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	147.572	0,03
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	17.960	-
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	10.275.883	2,31
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.579.047	0,36
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	2.640.000	0,59
ALTRE ATTIVITÀ	2.061.395	0,46
<b>TOTALE</b>	<b>444.990.873</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	97,70
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,70</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>2,30</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	7.490.000	EUR	9.789.954	9.622.179	3,36
<b>Totale Francia</b>			<b>9.789.954</b>	<b>9.622.179</b>	<b>3,36</b>
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	6.640.000	EUR	9.675.808	9.512.663	3,32
<b>Totale Germania</b>			<b>9.675.808</b>	<b>9.512.663</b>	<b>3,32</b>
SPAGNA					
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	4.100.000	EUR	5.511.261	5.383.177	1,88
<b>Totale Spagna</b>			<b>5.511.261</b>	<b>5.383.177</b>	<b>1,88</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>24.977.023</b>	<b>24.518.019</b>	<b>8,56</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	88.907	EUR	17.117.164	22.548.593	7,88
<b>Totale Francia</b>			<b>17.117.164</b>	<b>22.548.593</b>	<b>7,88</b>
GERMANIA					
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF <sup>1</sup>	944.515	EUR	14.755.583	17.503.752	6,12
<b>Totale Germania</b>			<b>14.755.583</b>	<b>17.503.752</b>	<b>6,12</b>
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	1.335.772	USD	5.782.779	6.549.890	2,29
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF <sup>1</sup>	319.082	GBP	12.464.684	15.245.165	5,33
<b>Totale Irlanda</b>			<b>18.247.463</b>	<b>21.795.055</b>	<b>7,62</b>
LUSSEMBURGO					
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF <sup>1</sup>	40.115	EUR	5.719.946	5.876.045	2,05
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>5.719.946</b>	<b>5.876.045</b>	<b>2,05</b>
PAESI BASSI					
Kempen Global High Dividend Fund NV <sup>2</sup>	363.636	EUR	11.454.867	12.203.624	4,26
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>11.454.867</b>	<b>12.203.624</b>	<b>4,26</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>67.295.023</b>	<b>79.927.069</b>	<b>27,93</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>92.272.046</b>	<b>104.445.088</b>	<b>36,49</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe <sup>1</sup>	157	EUR	15.816.982	17.937.162	6,27
<b>Totale Francia</b>			<b>15.816.982</b>	<b>17.937.162</b>	<b>6,27</b>
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	656.538	EUR	12.334.299	18.363.381	6,42
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	368.807	EUR	37.670.654	40.037.704	13,99
DWS Invest Euro High Yield Corporates <sup>1</sup>	171.118	EUR	16.926.143	17.161.412	6,00
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	16.916	EUR	17.381.490	21.104.145	7,37
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	79.076	EUR	16.229.790	20.645.853	7,21
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield <sup>1</sup>	191.542	EUR	19.559.775	19.964.473	6,97
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>120.102.151</b>	<b>137.276.968</b>	<b>47,96</b>
REGNO UNITO					
LF Majedie UK Focus Fund <sup>1</sup>	7.680.793	GBP	14.824.216	18.034.227	6,30
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>14.824.216</b>	<b>18.034.227</b>	<b>6,30</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>150.743.349</b>	<b>173.248.357</b>	<b>60,53</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>150.743.349</b>	<b>173.248.357</b>	<b>60,53</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>243.015.395</b>	<b>277.693.445</b>	<b>97,02</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>8.543.718</b>	<b>2,98</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>286.237.163</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	104.445.088	36,09
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	173.248.357	59,86
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	329.777	0,11
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	9.921.475	3,43
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	1.488.252	0,51
<b>TOTALE</b>	<b>289.432.949</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

**EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	88,46
Stati, province e municipalità	8,56
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,02</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>2,98</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# US COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	12.200.000	USD	12.792.298	12.689.044	4,48
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	14.500.000	USD	16.219.718	15.274.199	5,40
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	12.100.000	USD	12.740.893	12.581.050	4,44
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>41.752.909</b>	<b>40.544.293</b>	<b>14,32</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>41.752.909</b>	<b>40.544.293</b>	<b>14,32</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	1.279.734	USD	5.540.181	6.275.110	2,22
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	150.541	USD	13.814.093	13.909.079	4,91
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	25	USD	2.358	2.187	-
SPDR S&P 500 UCITS ETF <sup>1</sup>	34.181	USD	8.173.646	12.359.520	4,37
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF <sup>1</sup>	545.154	USD	27.180.876	31.034.107	10,96
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>1</sup>	429.952	USD	24.566.297	28.362.547	10,02
<b>Totale Irlanda</b>			<b>79.277.451</b>	<b>91.942.550</b>	<b>32,48</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>79.277.451</b>	<b>91.942.550</b>	<b>32,48</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>121.030.360</b>	<b>132.486.843</b>	<b>46,80</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>2</sup>	12.265.171	EUR	13.098.710	15.289.762	5,40
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund <sup>2</sup>	142.650	USD	13.841.698	14.358.628	5,07
<b>Totale Irlanda</b>			<b>26.940.408</b>	<b>29.648.390</b>	<b>10,47</b>
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund <sup>2</sup>	378.415	EUR	5.233.473	10.762.108	3,80
Fidelity Funds - Global Dividend Fund <sup>2</sup>	1.262.278	EUR	13.045.231	14.756.035	5,21
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund <sup>2</sup>	266.778	USD	25.085.611	24.398.938	8,62
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund <sup>2</sup>	72.177	USD	17.872.082	24.410.935	8,62
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund <sup>2</sup>	131.007	EUR	14.071.584	14.471.003	5,11
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>2</sup>	196.075	USD	9.991.635	15.113.598	5,34
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>85.299.616</b>	<b>103.912.617</b>	<b>36,70</b>
REGNO UNITO					
Trojan Global Income Fund <sup>2</sup>	10.514.754	GBP	13.726.684	15.198.054	5,37
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>13.726.684</b>	<b>15.198.054</b>	<b>5,37</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# US COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>	<b>125.966.708</b>	<b>148.759.061</b>	<b>52,54</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>125.966.708</b>	<b>148.759.061</b>	<b>52,54</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>246.997.068</b>	<b>281.245.904</b>	<b>99,34</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>1.877.857</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>283.123.761</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>132.486.843</b>	<b>46,00</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>148.759.061</b>	<b>51,66</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>242.563</b>	<b>0,08</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>2.479.698</b>	<b>0,86</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>2.710.000</b>	<b>0,94</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>1.310.961</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTALE</b>	<b>287.989.126</b>	<b>100,00</b>

**US COUPON STRATEGY COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	85,02
Stati, province e municipalità	14,32
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>99,34</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
AMP Ltd	48.237	AUD	36.217	34.354	-
Aurizon Holdings Ltd	140.182	AUD	334.718	330.128	0,03
BHP Group Ltd	8.438	AUD	256.731	259.451	0,02
BlueScope Steel Ltd	39.195	AUD	547.584	544.892	0,05
Commonwealth Bank of Australia	57.387	AUD	3.252.639	3.628.239	0,33
Dexus	12.923	AUD	84.118	87.292	0,01
Fortescue Metals Group Ltd	73.845	AUD	1.027.969	1.091.112	0,10
Scentre Group	46.814	AUD	81.189	81.203	0,01
Stockland	29.659	AUD	84.104	87.496	0,01
Suncorp Group Ltd	161.879	AUD	1.082.912	1.138.549	0,10
<b>Totale Australia</b>			<b>6.788.181</b>	<b>7.282.716</b>	<b>0,66</b>
BELGIO					
Proximus SADP	31.070	EUR	563.956	506.130	0,05
Solvay SA	12.645	EUR	1.377.724	1.355.544	0,12
<b>Totale Belgio</b>			<b>1.941.680</b>	<b>1.861.674</b>	<b>0,17</b>
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	21.733	USD	720.874	713.621	0,06
Everest Re Group Ltd	2.230	USD	494.871	473.887	0,04
RenaissanceRe Holdings Ltd	989	USD	141.729	124.111	0,01
<b>Totale Bermuda</b>			<b>1.357.474</b>	<b>1.311.619</b>	<b>0,11</b>
BRASILE					
Ambev SA	1.040.400	USD	3.213.636	3.017.941	0,27
<b>Totale Brasile</b>			<b>3.213.636</b>	<b>3.017.941</b>	<b>0,27</b>
CANADA					
Agnico Eagle Mines Ltd	7.674	CAD	429.344	391.722	0,04
Barrick Gold Corp	58.853	CAD	1.115.927	1.027.573	0,09
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	197.493	0,02
Canadian National Railway Co	6.731	CAD	592.218	599.488	0,05
CGI Inc	3.732	CAD	268.277	285.625	0,03
Fairfax Financial Holdings Ltd	267	CAD	103.990	98.836	0,01
First Quantum Minerals Ltd	13.258	CAD	256.159	257.937	0,02
Kinross Gold Corp	319.631	CAD	2.049.388	1.710.794	0,16
Northland Power Inc	4.248	CAD	113.277	122.334	0,01
Onex Corp	18.622	CAD	998.907	1.141.414	0,10
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	65.634	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	247.895	0,02
Ritchie Bros Auctioneers Inc	4.108	CAD	210.536	205.582	0,02
Rogers Communications Inc	4.771	CAD	196.414	214.102	0,02
Royal Bank of Canada	1.396	CAD	119.505	119.390	0,01
Shopify Inc	74	CAD	92.788	91.353	0,01
Suncor Energy Inc	5.129	CAD	107.053	103.698	0,01

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
CANADA (cont.)					
TC Energy Corp	8.996	CAD	368.484	375.768	0,03
Teck Resources Ltd	5.297	CAD	100.670	102.982	0,01
West Fraser Timber Co Ltd	2.172	CAD	128.003	131.622	0,01
Yamana Gold Inc	320.585	CAD	1.320.925	1.139.567	0,10
<b>Totale Canada</b>			<b>9.038.483</b>	<b>8.630.809</b>	<b>0,78</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	34.800	USD	7.144.428	6.654.814	0,60
CK Hutchison Holdings Ltd	370.000	HKD	2.517.320	2.430.638	0,22
WH Group Ltd	940.500	HKD	675.309	712.816	0,06
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>10.337.057</b>	<b>9.798.268</b>	<b>0,88</b>
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	2.390	DKK	5.666.663	5.793.225	0,53
Danske Bank A/S	3.436	DKK	53.032	50.989	-
Pandora A/S	5.092	DKK	472.578	577.249	0,05
<b>Totale Danimarca</b>			<b>6.192.273</b>	<b>6.421.463</b>	<b>0,58</b>
FINLANDIA					
Fortum Oyj	7.761	EUR	176.045	180.521	0,02
Kone Oyj	13.640	EUR	960.951	938.432	0,09
UPM-Kymmene Oyj	59.866	EUR	1.548.001	1.909.725	0,17
Wartsila OYJ Abp	10.929	EUR	97.878	136.776	0,01
<b>Totale Finlandia</b>			<b>2.782.875</b>	<b>3.165.454</b>	<b>0,29</b>
FRANCIA					
Alstom SA	42.994	EUR	1.887.906	1.831.114	0,17
Atos SE	38.913	EUR	2.275.861	1.996.237	0,18
BNP Paribas SA	76.009	EUR	2.699.772	4.018.596	0,36
Capgemini SE	13.657	EUR	1.115.605	2.212.434	0,20
Carrefour SA	95.398	EUR	1.517.375	1.582.176	0,14
Cie de Saint-Gobain	66.219	EUR	1.895.384	3.677.804	0,33
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	33.060	EUR	4.323.161	4.446.570	0,40
CNP Assurances	6.260	EUR	91.639	89.831	0,01
Eiffage SA	22.761	EUR	1.848.144	1.952.894	0,18
Ipsen SA	7.745	EUR	634.687	679.391	0,06
La Francaise des Jeux SAEM	4.727	EUR	197.130	234.365	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.529	EUR	1.379.574	1.672.428	0,15
Orange SA	209.720	EUR	2.204.391	2.016.458	0,18
Publicis Groupe SA	7.586	EUR	421.625	409.189	0,04
Sanofi	56.220	EUR	4.441.854	4.967.599	0,45
SEB SA	12.894	EUR	1.892.639	1.965.046	0,18
Societe Generale SA	3.741	EUR	80.013	93.001	0,01
Sodexo SA	5.332	EUR	446.005	419.628	0,04
TotalEnergies SE	78.089	EUR	3.898.494	2.979.486	0,27
Vinci SA	20.355	EUR	1.693.444	1.831.746	0,17
<b>Totale Francia</b>			<b>34.944.703</b>	<b>39.075.993</b>	<b>3,54</b>
GERMANIA					
Allianz SE	13.490	EUR	2.521.855	2.836.947	0,26
BASF SE	91.162	EUR	6.155.577	6.056.803	0,55

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
GERMANIA (cont.)					
Bayerische Motoren Werke AG	11.305	EUR	965.333	1.009.650	0,09
Commerzbank AG	7.364	EUR	35.450	44.051	-
Covestro AG	3.774	EUR	204.508	205.532	0,02
Daimler AG	6.490	EUR	506.614	488.697	0,04
Deutsche Bank AG	16.831	EUR	191.159	184.905	0,02
Deutsche Post AG	8.290	EUR	400.736	475.514	0,04
Deutsche Telekom AG	198.982	EUR	2.489.216	3.544.267	0,32
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	7.972	EUR	518.443	558.359	0,05
HelloFresh SE	17.355	EUR	1.219.685	1.422.763	0,13
HOCHTIEF AG	1.752	EUR	132.653	113.460	0,01
Merck KGaA	24.937	EUR	2.645.346	4.032.313	0,37
RWE AG	9.344	EUR	297.121	285.553	0,03
Siemens AG	15.022	EUR	1.768.859	2.007.240	0,18
Telefonica Deutschland Holding AG	36.157	EUR	76.886	80.449	0,01
Uniper SE	46.650	EUR	1.379.755	1.448.949	0,13
Volkswagen AG	18.628	EUR	4.346.782	3.934.234	0,36
<b>Totale Germania</b>			<b>25.855.978</b>	<b>28.729.686</b>	<b>2,61</b>
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	50.852	USD	3.387.848	3.317.236	0,30
<b>Totale Guernsey</b>			<b>3.387.848</b>	<b>3.317.236</b>	<b>0,30</b>
HONG KONG					
BOC Hong Kong Holdings Ltd	34.500	HKD	100.767	98.710	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	271.363	0,02
Lenovo Group Ltd	1.208.000	HKD	1.175.574	1.171.336	0,11
Swire Pacific Ltd	77.000	HKD	506.116	440.202	0,04
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>2.060.155</b>	<b>1.981.611</b>	<b>0,18</b>
IRLANDA					
Allegion Plc	6.946	USD	768.698	815.902	0,07
CRH Plc	58.130	EUR	1.887.610	2.470.525	0,22
DCC Plc	4.414	GBP	327.899	304.295	0,03
Linde Plc	5.160	EUR	1.128.220	1.255.686	0,11
Medtronic Plc	21.806	USD	1.940.230	2.282.468	0,21
<b>Totale Irlanda</b>			<b>6.052.657</b>	<b>7.128.876</b>	<b>0,64</b>
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA	274.085	EUR	4.264.891	4.633.407	0,42
Atlantia SpA	9.183	EUR	149.081	140.224	0,01
DiaSorin SpA	2.491	EUR	388.439	397.315	0,04
Enel SpA	560.564	EUR	3.760.860	4.390.337	0,40
Prysmian SpA	9.988	EUR	263.784	301.937	0,03
Snam SpA	583.054	EUR	2.446.137	2.842.388	0,26
Telecom Italia SpA	3.643.673	EUR	1.579.502	1.526.335	0,14
UniCredit SpA	60.649	EUR	519.655	603.458	0,05
<b>Totale Italia</b>			<b>13.372.349</b>	<b>14.835.401</b>	<b>1,35</b>
GIAPPONE					
Aisin Corp	21.100	JPY	655.742	761.455	0,07
Bridgestone Corp	29.100	JPY	1.076.380	1.117.589	0,10

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Brother Industries Ltd	5.800	JPY	103.132	97.693	0,01
Daiwa House Industry Co Ltd	146.700	JPY	3.790.598	3.717.012	0,34
FUJIFILM Holdings Corp	78.900	JPY	3.662.720	4.938.779	0,45
Fujitsu Ltd	22.800	JPY	2.486.046	3.603.016	0,33
Honda Motor Co Ltd	241.600	JPY	6.430.600	6.516.184	0,59
Iida Group Holdings Co Ltd	4.100	JPY	85.416	89.088	0,01
Isuzu Motors Ltd	93.100	JPY	1.074.573	1.037.643	0,09
ITOCHU Corp	96.500	JPY	2.486.214	2.346.094	0,21
Kajima Corp	130.500	JPY	1.509.959	1.394.995	0,13
Komatsu Ltd	302.800	JPY	6.319.958	6.350.555	0,58
Marubeni Corp	19.400	JPY	146.337	142.394	0,01
Mazda Motor Corp	44.800	JPY	283.788	355.342	0,03
Mizuho Financial Group Inc	20.800	JPY	251.833	250.868	0,02
NGK Spark Plug Co Ltd	36.700	JPY	507.533	458.948	0,04
Nintendo Co Ltd	2.800	JPY	1.347.906	1.374.653	0,12
Nippon Express Co Ltd	1.700	JPY	111.141	109.267	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp	64.200	JPY	1.413.043	1.411.811	0,13
Nippon Yusen KK	3.200	JPY	131.522	136.876	0,01
Nomura Holdings Inc	79.600	JPY	352.555	343.381	0,03
Obayashi Corp	144.300	JPY	1.107.585	968.044	0,09
Panasonic Corp	453.200	JPY	4.248.824	4.426.190	0,40
Renesas Electronics Corp	80.300	JPY	756.520	732.701	0,07
Rohm Co Ltd	4.100	JPY	349.230	319.906	0,03
Sekisui House Ltd	26.900	JPY	468.598	465.660	0,04
Shimamura Co Ltd	2.300	JPY	189.368	186.274	0,02
Shimizu Corp	105.000	JPY	711.085	679.668	0,06
Subaru Corp	38.700	JPY	611.677	644.348	0,06
SUMCO Corp	127.800	JPY	2.585.486	2.645.851	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	57.900	JPY	1.704.183	1.684.789	0,15
Suzuki Motor Corp	2.200	JPY	69.245	78.574	0,01
T&D Holdings Inc	345.600	JPY	3.909.672	3.770.476	0,34
Taiheiyo Cement Corp	27.900	JPY	579.900	516.568	0,05
Taisei Corp	18.800	JPY	591.112	519.909	0,05
TDK Corp	36.500	JPY	3.779.658	3.740.872	0,34
Terumo Corp	5.300	JPY	162.542	181.280	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	59.400	JPY	149.772	148.925	0,01
Toyota Motor Corp	65.900	JPY	3.661.852	4.861.527	0,44
Yamada Holdings Co Ltd	201.200	JPY	856.892	784.176	0,07
Yamato Holdings Co Ltd	26.400	JPY	592.213	633.810	0,06
<b>Totale Giappone</b>			<b>61.312.410</b>	<b>64.543.191</b>	<b>5,86</b>
LUSSEMBURGO					
ArcelorMittal SA	40.747	EUR	1.112.616	1.053.310	0,10
SES SA	74.059	EUR	473.981	477.088	0,04
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.586.597</b>	<b>1.530.398</b>	<b>0,14</b>
PAESI BASSI					
Aegon NV	28.345	EUR	109.623	99.179	0,01
Akzo Nobel NV	18.690	EUR	1.608.461	1.947.498	0,18
ASML Holding NV	1.420	EUR	782.968	822.748	0,07
ING Groep NV	622.489	EUR	4.969.115	6.934.527	0,63
Koninklijke Ahold Delhaize NV	135.432	EUR	3.145.627	3.395.280	0,31
NN Group NV	35.244	EUR	1.460.803	1.402.006	0,13
NXP Semiconductors NV	1.381	USD	221.393	239.564	0,02

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
Stellantis NV	65.837	EUR	983.092	1.088.944	0,10
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>13.281.082</b>	<b>15.929.746</b>	<b>1,45</b>
RUSSIA					
Gazprom PJSC	393.766	USD	1.573.478	2.523.147	0,23
Sberbank of Russia PJSC	159.100	USD	1.672.047	2.251.293	0,20
<b>Totale Russia</b>			<b>3.245.525</b>	<b>4.774.440</b>	<b>0,43</b>
SINGAPORE					
Wilmar International Ltd	728.400	SGD	2.177.634	2.056.225	0,19
<b>Totale Singapore</b>			<b>2.177.634</b>	<b>2.056.225</b>	<b>0,19</b>
COREA DEL SUD					
POSCO	21.981	KRW	5.686.158	5.727.849	0,52
Samsung Electronics Co Ltd	2.000	USD	1.704.912	3.007.842	0,27
Shinhan Financial Group Co Ltd	52.175	KRW	1.640.864	1.586.183	0,14
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>9.031.934</b>	<b>10.321.874</b>	<b>0,93</b>
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.938	EUR	84.456	104.236	0,01
Banco Santander SA	51.142	EUR	142.978	164.652	0,01
Enagas SA	38.186	EUR	697.578	744.054	0,07
Endesa SA	21.674	EUR	488.160	443.450	0,04
Red Electrica Corp SA	52.639	EUR	793.432	824.064	0,07
Repsol SA	234.796	EUR	3.227.934	2.478.037	0,22
Telefonica SA	70.118	EUR	283.501	276.335	0,03
<b>Totale Spagna</b>			<b>5.718.039</b>	<b>5.034.828</b>	<b>0,45</b>
SVEZIA					
Electrolux AB	70.028	SEK	1.560.219	1.638.503	0,15
Securitas AB	28.152	SEK	408.203	375.010	0,03
Svenska Handelsbanken AB	121.442	SEK	1.145.632	1.156.230	0,10
Swedbank AB	70.580	SEK	1.061.834	1.108.184	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	18.335	SEK	218.408	194.451	0,02
<b>Totale Svezia</b>			<b>4.394.296</b>	<b>4.472.378</b>	<b>0,40</b>
SVIZZERA					
Baloise Holding AG	2.108	CHF	305.085	277.493	0,03
Chubb Ltd	55.181	USD	7.852.210	7.395.622	0,67
Credit Suisse Group AG	130.485	CHF	1.148.850	1.153.691	0,10
Garmin Ltd	3.247	USD	375.295	396.025	0,04
Holcim Ltd	37.159	CHF	1.857.465	1.881.362	0,17
Novartis AG	41.622	CHF	3.165.679	3.201.614	0,29
Roche Holding AG	13.846	CHF	4.351.471	4.402.555	0,40
Swatch Group AG	1.621	CHF	405.157	469.359	0,04
Swiss Life Holding AG	1.584	CHF	665.300	649.676	0,06
TE Connectivity Ltd	23.985	USD	1.790.509	2.734.641	0,25
UBS Group AG	287.357	CHF	3.833.345	3.711.935	0,34
Zurich Insurance Group AG	9.332	CHF	2.799.683	3.160.080	0,29
<b>Totale Svizzera</b>			<b>28.550.049</b>	<b>29.434.053</b>	<b>2,68</b>



# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.340.000	TWD	4.424.988	4.542.138	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	189.000	TWD	3.333.454	3.403.426	0,31
<b>Totale Taiwan</b>			<b>7.758.442</b>	<b>7.945.564</b>	<b>0,72</b>
REGNO UNITO					
Abrdn Plc	189.498	GBP	593.584	598.220	0,05
Aviva Plc	253.619	GBP	1.185.238	1.199.190	0,11
Barclays Plc	1.092.991	GBP	2.309.063	2.178.735	0,20
Barratt Developments Plc	19.452	GBP	170.692	157.529	0,01
BHP Group Plc	76.112	GBP	1.753.564	1.888.512	0,17
Evrax Plc	124.685	GBP	895.792	859.851	0,08
HSBC Holdings Plc	904.245	GBP	5.281.244	4.395.634	0,40
J Sainsbury Plc	1.242.496	GBP	3.683.609	3.933.975	0,36
Kingfisher Plc	311.004	GBP	1.299.684	1.320.537	0,12
M&G Plc	844.317	GBP	2.072.809	2.251.326	0,20
Natwest Group Plc	911.761	GBP	2.191.286	2.158.201	0,20
Rio Tinto Plc	47.285	GBP	2.714.580	3.276.834	0,30
Royal Dutch Shell Plc	328.276	EUR	5.486.589	5.582.005	0,51
Royal Dutch Shell Plc	17.508	GBP	266.292	285.326	0,03
Sage Group Plc	125.337	GBP	938.140	998.963	0,09
Sensata Technologies Holding Plc	15.237	USD	734.224	744.826	0,07
Standard Chartered Plc	302.500	GBP	1.753.255	1.624.477	0,15
Tesco Plc	1.437.467	GBP	3.903.017	3.733.296	0,34
Travis Perkins Plc	226.663	GBP	4.316.904	4.459.615	0,40
Vodafone Group Plc	2.569.969	GBP	3.902.680	3.632.612	0,33
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>45.452.246</b>	<b>45.279.664</b>	<b>4,12</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Company	31.200	USD	5.120.508	5.225.783	0,47
AbbVie Inc	16.400	USD	1.497.628	1.557.717	0,14
Advanced Micro Devices Inc	54.000	USD	3.945.847	4.277.106	0,39
AES Corp	4.258	USD	94.539	93.605	0,01
Alcoa Corp	86.100	USD	2.519.960	2.674.698	0,24
Alexandria Real Estate Equities Inc	1.430	USD	213.892	219.390	0,02
Alleghany Corp	1.361	USD	783.776	765.564	0,07
Allstate Corp	44.647	USD	3.737.703	4.910.831	0,45
Alphabet Inc A	88	USD	173.056	181.194	0,02
Alphabet Inc C	1.622	USD	3.116.202	3.427.988	0,31
Altria Group Inc	44.989	USD	1.818.765	1.808.817	0,16
Amazon.com Inc	1.580	USD	4.338.780	4.583.399	0,42
American International Group Inc	100.800	USD	4.330.676	4.045.940	0,37
American Tower Corp	2.124	USD	386.732	483.833	0,04
AmerisourceBergen Corp	14.424	USD	1.451.014	1.392.532	0,13
Amgen Inc	16.500	USD	3.308.291	3.391.412	0,31
Anthem Inc	3.490	USD	1.119.891	1.123.604	0,10
Apple Inc	227.034	USD	24.198.499	26.220.234	2,38
Applied Materials Inc	17.207	USD	1.971.556	2.066.175	0,19
Arrow Electronics Inc	17.899	USD	1.742.705	1.718.056	0,16
AT&T Inc	486.047	USD	11.885.627	11.795.625	1,07
Autoliv Inc	14.426	USD	1.177.342	1.189.211	0,11
AutoZone Inc	2.721	USD	3.098.089	3.423.839	0,31
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	511.210	0,05
Avnet Inc	167.269	USD	6.003.947	5.653.210	0,51

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Baker Hughes Co	152.800	USD	3.269.757	2.946.738	0,27
Bank of America Corp	143.816	USD	3.790.255	5.000.028	0,45
Bank of New York Mellon Corp	40.509	USD	1.589.560	1.749.959	0,16
Becton Dickinson and Co	22.000	USD	4.370.238	4.511.493	0,41
Berkshire Hathaway Inc	7.185	USD	1.636.925	1.683.831	0,15
Best Buy Co Inc	14.437	USD	1.426.537	1.399.752	0,13
BlackRock Inc	594	USD	428.253	438.260	0,04
Booking Holdings Inc	2.300	USD	4.393.044	4.243.703	0,38
Booz Allen Hamilton Holding Corp	19.847	USD	1.393.136	1.425.557	0,13
Broadcom Inc	2.953	USD	1.112.164	1.187.375	0,11
Capital One Financial Corp	27.829	USD	3.688.127	3.630.043	0,33
Cardinal Health Inc	32.952	USD	1.683.838	1.586.331	0,14
CarMax Inc	2.231	USD	217.022	242.966	0,02
Caterpillar Inc	22.520	USD	3.291.984	4.132.749	0,37
Centene Corp	93.300	USD	5.223.064	5.737.726	0,52
Cigna Corp	31.446	USD	6.277.119	6.286.283	0,57
Cisco Systems Inc	62.314	USD	2.692.107	2.784.925	0,25
Citigroup Inc	232.922	USD	12.981.169	13.895.970	1,26
Citizens Financial Group Inc	5.387	USD	218.322	208.366	0,02
Citrix Systems Inc	26.000	USD	2.605.952	2.571.060	0,23
Coca-Cola Co	107.276	USD	4.544.262	4.894.767	0,44
Cognizant Technology Solutions Corp	96.170	USD	5.671.239	5.616.607	0,51
Comcast Corp	37.300	USD	1.702.771	1.793.445	0,16
Conoco Phillips	140.100	USD	5.987.991	7.194.612	0,65
Costco Wholesale Corp	1.470	USD	488.394	490.459	0,04
Crown Castle International Corp	1.240	USD	188.576	204.000	0,02
Crown Holdings Inc	6.458	USD	578.939	556.600	0,05
Cummins Inc	1.055	USD	230.781	216.898	0,02
CVS Health Corp	1.104	USD	70.589	77.678	0,01
Darden Restaurants Inc	1.624	USD	192.972	199.922	0,02
Deere & Co	26.977	USD	7.755.042	8.023.491	0,73
Dell Technologies Inc	14.375	USD	1.215.962	1.208.159	0,11
Digital Realty Trust Inc	2.379	USD	298.352	301.833	0,03
Dollar General Corp	3.755	USD	677.056	685.171	0,06
Dollar Tree Inc	10.628	USD	916.643	891.716	0,08
Dominion Energy Inc	9.991	USD	644.419	619.814	0,06
Dover Corp	5.323	USD	658.753	675.979	0,06
DuPont de Nemours Inc	69.078	USD	4.083.584	4.509.088	0,41
Edison International	142.330	USD	6.792.945	6.939.472	0,63
Edwards Lifesciences Corp	31.600	USD	2.255.593	2.759.771	0,25
EOG Resources Inc	78.561	USD	3.736.938	5.527.557	0,50
Equinix Inc	562	USD	326.488	380.353	0,03
Equitable Holdings Inc	84.700	USD	2.179.745	2.174.817	0,20
Equity Residential	4.487	USD	279.344	291.339	0,03
Exelon Corp	7.255	USD	268.893	271.076	0,02
Exxon Mobil Corp	52.563	USD	2.662.518	2.795.914	0,25
Facebook Inc	15.613	USD	3.854.478	4.577.786	0,42
FactSet Research Systems Inc	304	USD	82.265	86.032	0,01
Fastenal Co	1.998	USD	87.317	87.609	0,01
FedEx Corp	44.045	USD	10.034.302	11.080.146	1,00
Fidelity National Financial Inc	4.700	USD	179.234	172.242	0,02
Fidelity National Information Services Inc	53.401	USD	5.804.518	6.379.391	0,58
Fiserv Inc	27.000	USD	2.519.286	2.433.620	0,22
Ford Motor Co	94.503	USD	921.762	1.184.176	0,11
Fortinet Inc	12.700	USD	1.672.885	2.550.816	0,23
Generac Holdings Inc	4.250	USD	1.422.874	1.487.805	0,13

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
General Dynamics Corp	7.399	USD	1.149.914	1.174.581	0,11
General Electric Co	557.189	USD	6.296.895	6.324.111	0,57
General Motors Co	129.168	USD	6.220.360	6.444.785	0,58
Genuine Parts Co	8.049	USD	811.453	858.384	0,08
Global Payments Inc	49.645	USD	8.040.344	7.850.935	0,71
Goldman Sachs Group Inc	7.077	USD	2.047.780	2.264.891	0,21
Halliburton Co	308.800	USD	6.128.523	6.020.285	0,55
Hewlett Packard Enterprise Co	411.493	USD	5.383.101	5.059.084	0,46
Hologic Inc	17.255	USD	894.052	970.785	0,09
HP Inc	38.312	USD	1.026.939	975.326	0,09
Humana Inc	1.480	USD	543.505	552.513	0,05
Huntington Ingalls Industries Inc	1.880	USD	326.051	334.101	0,03
Intel Corp	89.246	USD	4.581.897	4.224.868	0,38
Intercontinental Exchange Inc	27.437	USD	2.495.906	2.746.245	0,25
International Business Machines Corp	9.895	USD	1.181.121	1.223.128	0,11
International Paper Co	3.048	USD	144.238	157.579	0,01
Interpublic Group of Cos Inc	39.200	USD	1.105.933	1.073.959	0,10
Johnson & Johnson	36.885	USD	5.067.703	5.123.901	0,46
JPMorgan Chase & Co	18.078	USD	2.421.461	2.371.070	0,22
KeyCorp	7.838	USD	148.878	136.483	0,01
KLA Corp	6.613	USD	1.722.875	1.807.910	0,16
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	39.579	USD	1.532.333	1.517.212	0,14
L Brands Inc	19.846	USD	1.103.675	1.205.922	0,11
L3Harris Technologies Inc	2.424	USD	427.412	441.814	0,04
Laboratory Corp of America Holdings	684	USD	156.771	159.104	0,01
Lam Research Corp	1.446	USD	765.906	793.416	0,07
Las Vegas Sands Corp	87.000	USD	4.397.292	3.865.444	0,35
Lear Corp	29.200	USD	4.619.717	4.315.858	0,39
Lennar Corp	12.264	USD	1.001.123	1.027.429	0,09
LKQ Corp	8.713	USD	322.008	361.627	0,03
Lowe's Cos Inc	17.170	USD	2.910.007	2.808.386	0,26
M&T Bank Corp	1.231	USD	159.777	150.836	0,01
Markel Corp	2.350	USD	2.374.367	2.351.605	0,21
Maxim Integrated Products Inc	1.142	USD	90.089	101.460	0,01
McDonald's Corp	25.273	USD	4.399.302	4.922.683	0,45
McKesson Corp	44.103	USD	7.128.544	7.112.115	0,65
Merck & Co Inc	58.815	USD	3.546.755	3.857.022	0,35
MetLife Inc	58.000	USD	2.898.758	2.927.144	0,27
Micron Technology Inc	90.619	USD	4.612.820	6.493.636	0,59
Microsoft Corp	48.163	USD	9.868.475	11.002.071	1,00
Moderna Inc	5.188	USD	926.337	1.027.976	0,09
Mohawk Industries Inc	2.578	USD	428.753	417.797	0,04
Monolithic Power Systems Inc	905	USD	266.767	284.992	0,03
Netflix Inc	6.500	USD	2.692.624	2.895.156	0,26
Newell Brands Inc	188.000	USD	4.351.361	4.354.802	0,39
Newmont Corp	105.424	USD	5.636.522	5.634.348	0,51
NIKE Inc	10.691	USD	1.063.122	1.392.742	0,13
Nordson Corp	3.383	USD	589.390	626.193	0,06
Northern Trust Corp	4.435	USD	439.071	432.393	0,04
Northrop Grumman Corp	5.542	USD	1.636.733	1.698.397	0,15
NOV Inc	229.400	USD	3.207.563	2.963.494	0,27
NRG Energy Inc	19.302	USD	654.699	655.933	0,06
NVIDIA Corp	271	USD	178.776	182.838	0,02
NVR Inc	231	USD	917.669	968.743	0,09
Occidental Petroleum Corp	325.600	USD	7.401.952	8.585.473	0,78
Omnicom Group Inc	1.741	USD	116.784	117.432	0,01

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Oracle Corp	93.854	USD	6.232.700	6.160.380	0,56
O'Reilly Automotive Inc	2.419	USD	883.326	1.154.956	0,10
Organon & Co	5.851	USD	176.636	149.297	0,01
Otis Worldwide Corp	1.523	USD	89.966	105.014	0,01
Owens Corning	4.029	USD	339.392	332.607	0,03
PACCAR Inc	14.295	USD	1.095.411	1.075.832	0,10
Packaging Corp of America	6.588	USD	779.258	752.295	0,07
PayPal Holdings Inc	3.554	USD	724.360	873.531	0,08
PepsiCo Inc	9.281	USD	1.123.581	1.159.597	0,11
Pfizer Inc	153.066	USD	5.015.513	5.054.443	0,46
Philip Morris International Inc	4.241	USD	332.161	354.436	0,03
Pioneer Natural Resources Co	50.000	USD	6.808.300	6.852.180	0,62
PNC Financial Services Group Inc	6.920	USD	699.854	1.113.129	0,10
Principal Financial Group Inc	5.891	USD	317.865	313.899	0,03
Procter & Gamble Co	9.903	USD	1.126.904	1.126.749	0,10
Progressive Corp	4.200	USD	344.552	347.822	0,03
Prologis Inc	4.846	USD	462.232	488.441	0,04
Public Storage	787	USD	179.020	199.547	0,02
PulteGroup Inc	41.980	USD	1.899.620	1.931.738	0,18
PVH Corp	59.300	USD	5.536.198	5.379.954	0,49
Qorvo Inc	1.098	USD	172.751	181.148	0,02
QUALCOMM Inc	86.174	USD	9.826.353	10.386.078	0,94
Raytheon Technologies Corp	61.000	USD	3.869.293	4.388.152	0,40
Realty Income Corp	4.522	USD	260.729	254.489	0,02
Regions Financial Corp	170.000	USD	2.900.108	2.892.824	0,26
Republic Services Inc	14.001	USD	1.232.791	1.298.803	0,12
Ross Stores Inc	14.702	USD	1.524.304	1.537.270	0,14
Simon Property Group Inc	2.840	USD	297.882	312.474	0,03
Skyworks Solutions Inc	9.062	USD	1.380.430	1.465.249	0,13
SS&C Technologies Holdings Inc	3.479	USD	207.390	211.398	0,02
Stanley Black & Decker Inc	12.700	USD	2.133.120	2.195.272	0,20
State Street Corp	10.044	USD	695.181	696.872	0,06
Synopsys Inc	7.446	USD	1.522.232	1.731.624	0,16
Target Corp	11.067	USD	1.993.676	2.255.955	0,21
Tesla Inc	2.116	USD	1.135.837	1.212.788	0,11
Texas Instruments Inc	8.004	USD	1.245.010	1.297.891	0,12
Textron Inc	38.100	USD	2.151.686	2.209.408	0,20
Thermo Fisher Scientific Inc	6.269	USD	2.475.637	2.666.770	0,24
TJX Cos Inc	15.089	USD	857.198	857.830	0,08
TransUnion	3.491	USD	284.131	323.254	0,03
Travelers Cos Inc	8.687	USD	1.132.698	1.096.661	0,10
Tyson Foods Inc	17.490	USD	1.157.362	1.087.834	0,10
Ulta Beauty Inc	1.096	USD	291.768	319.558	0,03
Union Pacific Corp	53.300	USD	9.447.405	9.884.703	0,90
United Parcel Service Inc	7.452	USD	1.106.514	1.306.849	0,12
UnitedHealth Group Inc	15.000	USD	5.162.061	5.065.014	0,46
US Bancorp	48.809	USD	1.956.042	2.344.758	0,21
Verizon Communications Inc	15.559	USD	725.182	735.113	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	5.078	USD	927.933	863.376	0,08
Walgreens Boots Alliance Inc	13.386	USD	601.619	593.842	0,05
Walmart Inc	57.904	USD	6.603.028	6.885.591	0,62
Walt Disney Co	20.000	USD	2.970.682	2.964.331	0,27
Wells Fargo & Co	401.342	USD	13.046.674	15.327.413	1,39
Western Union Co	13.405	USD	292.264	259.645	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	80.700	USD	5.436.411	5.600.481	0,51
Westrock Co	2.845	USD	126.641	127.676	0,01

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Weyerhaeuser Co	7.844	USD	246.955	227.667	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc	49.000	USD	6.559.521	6.644.894	0,60
Zions Bancorp NA	51.600	USD	2.448.558	2.300.005	0,21
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>502.913.102</b>	<b>530.029.473</b>	<b>48,09</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>812.746.705</b>	<b>857.910.581</b>	<b>77,82</b>
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
STATI UNITI D'AMERICA					
Occidental Petroleum Corp 03/08/2027	12.500	USD	-	146.619	0,01
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>-</b>	<b>146.619</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>			<b>-</b>	<b>146.619</b>	<b>0,01</b>
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	698.677	USD	21.245.484	21.610.146	1,96
<b>Totale Irlanda</b>			<b>21.245.484</b>	<b>21.610.146</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>21.245.484</b>	<b>21.610.146</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>833.992.189</b>	<b>879.667.346</b>	<b>79,79</b>
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLA DI MAN					
Entain Plc	14.591	GBP	281.053	296.683	0,03
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>281.053</b>	<b>296.683</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>281.053</b>	<b>296.683</b>	<b>0,03</b>
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Global Value Fund <sup>2</sup>	6.623.008	EUR	108.881.006	109.875.699	9,96
<b>Totale Irlanda</b>			<b>108.881.006</b>	<b>109.875.699</b>	<b>9,96</b>
LUSSEMBURGO					
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund <sup>2</sup>	2.280.304	EUR	61.616.355	77.781.185	7,05
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>61.616.355</b>	<b>77.781.185</b>	<b>7,05</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>170.497.361</b>	<b>187.656.884</b>	<b>17,01</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

## DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>170.778.414</b>	<b>187.953.567</b>	<b>17,04</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>1.004.770.603</b>	<b>1.067.620.913</b>	<b>96,83</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>35.002.359</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>1.102.623.272</b>	<b>100,00</b>

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>879.667.346</b>	<b>79,03</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>187.953.567</b>	<b>16,89</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>85.831</b>	<b>0,01</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>32.749.262</b>	<b>2,94</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>1.093.368</b>	<b>0,10</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>5.160.000</b>	<b>0,46</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>6.352.829</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.113.062.203</b>	<b>100,00</b>

**DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

	<b>% dell'attivo netto</b>
Fondi di investimento	18,97
Banche e istituti finanziari	7,81
Software Internet	6,41
Holding e società finanziarie	5,72
Semiconduttori elettronici	5,41
Farmaceutici e cosmetici	4,99
Petrolio	4,69
Vendite al dettaglio	3,90
Attrezzature da ufficio, computer	3,84
Assicurazioni	3,52
Trasmissione delle informazioni	3,40
Industria automobilistica	3,33
Trasporti	2,70
Meccanica, macchinari	2,69
Costruzioni, materiale da costruzione	2,66
Servizi pubblici	1,83
Beni di consumo	1,61
Prodotti chimici	1,29
Miniere, industria pesante	1,21
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,13
Elettronica e attrezzature elettriche	1,01
Tecnologia aerospaziale	0,86
Metalli preziosi	0,84
Alimentari e distillerie	0,84
Tempo libero	0,84
Tessile	0,77
Altri servizi	0,74
Arte grafica ed editoria	0,57
Pneumatici e gomma	0,50
Biotechnologia	0,48
Tabacco e liquori	0,46
Metalli non ferrosi	0,46
Società immobiliari	0,43
Imprese commerciali	0,41
Prodotti forestali e industria cartaria	0,20
Servizi ambientali e riciclaggio	0,12
Imballaggio e container	0,07
Prodotti di consumo vari	0,04
Industria dell'orologeria	0,04
Varie	0,04
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,83</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Macquarie Group Ltd	162.799	AUD	12.524.525	16.122.005	1,62
<b>Totale Australia</b>			<b>12.524.525</b>	<b>16.122.005</b>	<b>1,62</b>
BERMUDA					
Alibaba Health Information Technology Ltd	2.654.000	HKD	6.114.967	4.962.463	0,50
<b>Totale Bermuda</b>			<b>6.114.967</b>	<b>4.962.463</b>	<b>0,50</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	623.904	HKD	14.692.881	14.904.030	1,50
JD.com Inc	111.782	USD	5.891.730	7.522.828	0,76
New Oriental Education & Technology Group Inc	516.864	USD	5.523.111	3.569.539	0,36
Sea Ltd	36.479	USD	7.351.601	8.446.862	0,85
StoneCo Ltd	150.728	USD	6.927.684	8.523.332	0,86
Tencent Holdings Ltd	232.500	HKD	12.310.779	14.743.448	1,49
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>52.697.786</b>	<b>57.710.039</b>	<b>5,82</b>
CINA					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	692.500	HKD	6.750.110	5.718.502	0,58
<b>Totale Cina</b>			<b>6.750.110</b>	<b>5.718.502</b>	<b>0,58</b>
FRANCIA					
Capgemini SE	113.994	EUR	12.017.604	18.467.028	1,86
Kering SA	11.085	EUR	5.861.692	8.169.645	0,82
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	28.280	EUR	11.785.377	18.701.564	1,88
Schneider Electric SE	60.000	EUR	5.867.111	7.960.800	0,80
<b>Totale Francia</b>			<b>35.531.784</b>	<b>53.299.037</b>	<b>5,36</b>
GERMANIA					
Delivery Hero SE	68.247	EUR	7.378.640	7.602.716	0,77
Infineon Technologies AG	427.950	EUR	14.855.551	14.473.269	1,46
Siemens AG	114.538	EUR	13.307.585	15.304.568	1,54
<b>Totale Germania</b>			<b>35.541.776</b>	<b>37.380.553</b>	<b>3,77</b>
GIAPPONE					
Hoya Corp	134.700	JPY	11.112.605	15.074.343	1,52
Keyence Corp	19.000	JPY	6.304.720	8.093.795	0,82
Sony Group Corp	185.000	JPY	12.663.737	15.200.795	1,53
<b>Totale Giappone</b>			<b>30.081.062</b>	<b>38.368.933</b>	<b>3,87</b>
JERSEY					
Aptiv Plc	124.217	USD	9.507.269	16.479.518	1,66
<b>Totale Jersey</b>			<b>9.507.269</b>	<b>16.479.518</b>	<b>1,66</b>



# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
PAESI BASSI					
Adyen NV	3.765	EUR	4.467.109	7.757.783	0,78
Heineken NV	121.672	EUR	10.754.491	12.434.878	1,25
Just Eat Takeaway.com NV	91.688	EUR	7.955.595	7.139.745	0,72
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>23.177.195</b>	<b>27.332.406</b>	<b>2,75</b>
NORVEGIA					
Salmar ASA	165.701	NOK	6.982.283	9.274.810	0,93
<b>Totale Norvegia</b>			<b>6.982.283</b>	<b>9.274.810</b>	<b>0,93</b>
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	362.223	KRW	15.705.803	21.888.422	2,21
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>15.705.803</b>	<b>21.888.422</b>	<b>2,21</b>
SVIZZERA					
Partners Group Holding AG	14.141	CHF	11.555.147	18.079.591	1,82
<b>Totale Svizzera</b>			<b>11.555.147</b>	<b>18.079.591</b>	<b>1,82</b>
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	235.722	USD	15.294.718	23.884.270	2,41
<b>Totale Taiwan</b>			<b>15.294.718</b>	<b>23.884.270</b>	<b>2,41</b>
REGNO UNITO					
Ashtead Group Plc	290.536	GBP	9.136.672	18.154.146	1,83
Informa Plc	2.249.248	GBP	11.292.230	13.142.621	1,32
Prudential Plc	700.154	GBP	10.436.256	11.202.355	1,13
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>30.865.158</b>	<b>42.499.122</b>	<b>4,28</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Alphabet Inc A	9.458	USD	12.378.079	19.474.197	1,96
Amazon.com Inc	8.300	USD	23.746.220	24.077.348	2,43
Analog Devices Inc	115.726	USD	13.581.337	16.800.226	1,69
Chegg Inc	177.785	USD	12.017.008	12.459.492	1,26
Cisco Systems Inc	301.646	USD	12.401.849	13.481.101	1,36
Citigroup Inc	124.993	USD	6.676.306	7.456.999	0,75
Crown Castle International Corp	41.485	USD	5.566.200	6.824.963	0,69
Dexcom Inc	24.349	USD	6.458.009	8.767.200	0,88
Edwards Lifesciences Corp	198.970	USD	13.090.174	17.376.948	1,75
Electronic Arts Inc	106.944	USD	10.889.508	12.970.533	1,31
Equinix Inc	11.356	USD	6.537.726	7.685.577	0,77
Fortinet Inc	50.004	USD	7.594.469	10.043.387	1,01
Illumina Inc	24.168	USD	7.028.678	9.643.764	0,97
Intuit Inc	22.989	USD	7.547.036	9.502.081	0,96
Intuitive Surgical Inc	10.585	USD	5.727.062	8.208.440	0,83
IQVIA Holdings Inc	92.703	USD	13.046.828	18.942.399	1,91
Keysight Technologies Inc	120.392	USD	11.359.901	15.675.629	1,58
KKR & Co Inc	211.173	USD	5.768.861	10.548.856	1,06
Microsoft Corp	102.972	USD	16.011.624	23.522.316	2,37
NIKE Inc	123.725	USD	11.174.956	16.117.949	1,62
Palo Alto Networks Inc	56.926	USD	12.683.756	17.811.276	1,79

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
PayPal Holdings Inc	108.175	USD	15.092.963	26.588.117	2,68
Salesforce.com Inc	37.653	USD	7.286.363	7.755.712	0,78
Service Corp International	256.331	USD	10.089.076	11.583.420	1,17
Teradyne Inc	154.046	USD	11.779.964	17.401.132	1,75
Thermo Fisher Scientific Inc	40.424	USD	12.587.447	17.195.965	1,73
Visa Inc	81.897	USD	13.648.637	16.147.362	1,63
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>291.770.037</b>	<b>384.062.389</b>	<b>38,69</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>584.099.620</b>	<b>757.062.060</b>	<b>76,27</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>584.099.620</b>	<b>757.062.060</b>	<b>76,27</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
RUSSIA					
Sberbank of Russia PJSC / preference	2.026.183	RUB	5.452.830	6.585.031	0,66
<b>Totale Russia</b>			<b>5.452.830</b>	<b>6.585.031</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>5.452.830</b>	<b>6.585.031</b>	<b>0,66</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>5.452.830</b>	<b>6.585.031</b>	<b>0,66</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	213.100	HKD	5.617.050	7.066.685	0,71
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>5.617.050</b>	<b>7.066.685</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>5.617.050</b>	<b>7.066.685</b>	<b>0,71</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Allianz Thematica <sup>1</sup>	92.869	EUR	95.954.962	118.667.463	11,95
Wellington Global Innovation Fund <sup>1</sup>	4.252.115	EUR	52.660.428	69.765.733	7,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>148.615.390</b>	<b>188.433.196</b>	<b>18,98</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>148.615.390</b>	<b>188.433.196</b>	<b>18,98</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>154.232.440</b>	<b>195.499.881</b>	<b>19,69</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>743.784.890</b>	<b>959.146.972</b>	<b>96,62</b>

<sup>1</sup> OICVM.

## MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)		%
Descrizione	Valutazione	dell'attivo netto
LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE	33.518.333	3,38
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>992.665.305</b>	<b>100,00</b>

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		%
Descrizione	Valutazione	totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	757.062.060	75,06
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	6.585.031	0,65
ALTRI VALORI MOBILIARI	195.499.881	19,38
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	49.659	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	30.392.538	3,01
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	9.058.547	0,90
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	2.560.000	0,25
ALTRE ATTIVITÀ	7.474.527	0,74
<b>TOTALE</b>	<b>1.008.682.243</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	18,98
Software Internet	16,14
Semiconduttori elettronici	15,12
Altri servizi	6,94
Farmaceutici e cosmetici	6,34
Holding e società finanziarie	5,22
Vendite al dettaglio	4,72
Elettronica e attrezzature elettriche	3,92
Tessile	3,50
Attrezzature da ufficio, computer	2,22
Banche e istituti finanziari	2,19
Meccanica, macchinari	1,83
Assicurazioni	1,71
Industria automobilistica	1,66
Società immobiliari	1,46
Arte grafica ed editoria	1,32
Tabacco e liquori	1,25
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,17
Agricoltura e pesca	0,93
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,62</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,38</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>BELGIO</b>					
Barco NV	45.747	EUR	923.056	1.055.841	0,49
D'iereen Group	22.798	EUR	2.147.524	2.325.396	1,08
Melexis NV	14.450	EUR	1.271.822	1.265.098	0,58
Warehouses De Pauw CVA	45.377	EUR	1.171.838	1.461.139	0,68
<b>Totale Belgio</b>			<b>5.514.240</b>	<b>6.107.474</b>	<b>2,83</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Royal Unibrew A/S	10.633	DKK	1.053.486	1.142.197	0,53
SimCorp A/S	11.690	DKK	1.207.758	1.237.505	0,57
<b>Totale Danimarca</b>			<b>2.261.244</b>	<b>2.379.702</b>	<b>1,10</b>
<b>ISOLE FAROE</b>					
Bakkafrost P/F	20.149	NOK	1.167.207	1.403.831	0,65
<b>Totale Isole Faroe</b>			<b>1.167.207</b>	<b>1.403.831</b>	<b>0,65</b>
<b>FINLANDIA</b>					
Valmet Oyj	28.390	EUR	732.363	1.044.184	0,48
<b>Totale Finlandia</b>			<b>732.363</b>	<b>1.044.184</b>	<b>0,48</b>
<b>FRANCIA</b>					
Alten SA	19.385	EUR	1.776.533	2.167.243	1,00
Aramis Group SAS	61.068	EUR	1.401.499	1.312.962	0,61
Elis SA	80.862	EUR	1.220.209	1.284.897	0,59
Esker SA	2.766	EUR	616.565	680.436	0,31
Fnac Darty SA	18.386	EUR	1.071.721	997.441	0,46
IPSOS	36.596	EUR	965.121	1.300.988	0,60
Korian SA	37.120	EUR	1.090.344	1.155.917	0,53
Nexans SA	29.403	EUR	1.380.191	2.259.620	1,04
SPIE SA	44.102	EUR	909.818	855.579	0,40
Trigano SA	8.641	EUR	1.288.272	1.505.262	0,70
Valeo	31.506	EUR	895.785	799.307	0,37
<b>Totale Francia</b>			<b>12.616.058</b>	<b>14.319.652</b>	<b>6,61</b>
<b>GERMANIA</b>					
Bechtle AG	7.054	EUR	996.178	1.105.009	0,51
Cherry AG	25.428	EUR	813.696	803.525	0,37
CTS Eventim AG & Co KGaA	15.842	EUR	715.215	834.873	0,39
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	21.681	EUR	1.367.023	2.088.964	0,97
Hella GmbH & Co KGaA	31.923	EUR	1.653.506	1.843.872	0,85
<b>Totale Germania</b>			<b>5.545.618</b>	<b>6.676.243</b>	<b>3,09</b>
<b>GIBILTERRA</b>					
888 Holdings Plc	341.324	GBP	1.379.770	1.526.015	0,71
<b>Total Gibilterra</b>			<b>1.379.770</b>	<b>1.526.015</b>	<b>0,71</b>

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
IRLANDA					
Grafton Group Plc	98.685	GBP	1.158.820	1.318.565	0,61
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.158.820</b>	<b>1.318.565</b>	<b>0,61</b>
ITALIA					
ERG SpA	60.936	EUR	1.571.302	1.523.400	0,70
Interpump Group SpA	36.111	EUR	1.241.980	1.803.383	0,83
Pirelli & C SpA	283.716	EUR	1.308.248	1.389.074	0,64
Prysmian SpA	46.003	EUR	1.059.697	1.390.671	0,64
Reply SpA	15.548	EUR	1.234.296	2.154.953	1,00
Sanlorenzo SpA	30.380	EUR	480.598	704.816	0,33
Technogym SpA	150.382	EUR	1.370.605	1.618.110	0,75
Unipol Gruppo SpA	193.439	EUR	868.456	888.272	0,41
<b>Totale Italia</b>			<b>9.135.182</b>	<b>11.472.679</b>	<b>5,30</b>
JERSEY					
Boohoo Group Plc	315.724	GBP	1.140.330	1.141.606	0,53
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.140.330</b>	<b>1.141.606</b>	<b>0,53</b>
PAESI BASSI					
Arcadis NV	47.163	EUR	1.085.355	1.628.067	0,75
ASR Nederland NV	33.575	EUR	1.225.507	1.094.209	0,51
BE Semiconductor Industries NV	12.583	EUR	514.005	900.188	0,42
Boskalis Westminster	39.333	EUR	1.115.929	1.064.351	0,49
IMCD NV	14.370	EUR	1.298.538	1.927.017	0,89
Signify NV	40.391	EUR	1.221.186	2.154.456	1,00
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>6.460.520</b>	<b>8.768.288</b>	<b>4,06</b>
NORVEGIA					
Salmar ASA	22.255	NOK	1.164.605	1.245.683	0,58
Scatec ASA	63.639	NOK	1.284.250	1.421.837	0,66
<b>Totale Norvegia</b>			<b>2.448.855</b>	<b>2.667.520</b>	<b>1,24</b>
SVEZIA					
AAK AB	77.785	SEK	1.317.032	1.471.033	0,68
AFRY AB	62.134	SEK	1.320.456	1.725.202	0,80
Beijer Ref AB	98.326	SEK	1.084.633	1.478.482	0,68
Bonava AB	83.950	SEK	848.656	779.326	0,36
Bravida Holding AB	203.851	SEK	1.856.662	2.488.350	1,15
Cint Group AB	66.165	SEK	560.665	627.598	0,29
Dometic Group AB	91.066	SEK	1.219.619	1.308.708	0,60
Electrolux Professional AB	260.287	SEK	1.285.124	1.556.543	0,72
Fortnox AB	26.060	SEK	1.118.117	1.081.255	0,50
Indutrade AB	66.252	SEK	870.814	1.430.609	0,66
Instalco AB	35.997	SEK	1.140.779	1.260.006	0,58
Loomis AB	32.613	SEK	910.485	860.829	0,40
Pandox AB	68.280	SEK	845.159	958.697	0,44
Stillfront Group AB	145.539	SEK	1.444.972	1.180.302	0,55
Sweco AB	127.099	SEK	1.582.357	1.951.231	0,90
Vitrolife AB	47.459	SEK	1.356.443	1.664.019	0,77
<b>Totale Svezia</b>			<b>18.761.973</b>	<b>21.822.190</b>	<b>10,08</b>

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
SVIZZERA					
Cembra Money Bank AG	11.907	CHF	1.080.143	1.126.410	0,52
Helvetia Holding AG	14.570	CHF	1.374.093	1.322.507	0,61
Interroll Holding AG	295	CHF	964.007	987.651	0,46
Kardex Holding AG	3.922	CHF	633.831	765.661	0,35
Siegfried Holding AG	2.359	CHF	1.137.335	1.866.864	0,86
SIG Combibloc Group AG	84.084	CHF	1.268.307	1.928.386	0,89
Softwareone Holding AG	33.790	CHF	817.851	673.527	0,31
Tecan Group AG	2.234	CHF	956.398	934.207	0,43
<b>Totale Svizzera</b>			<b>8.231.965</b>	<b>9.605.213</b>	<b>4,43</b>
REGNO UNITO					
Alphawave IP Group Plc	148.905	GBP	682.977	624.452	0,29
Bytes Technology Group Plc	420.000	GBP	1.745.655	2.265.256	1,05
CMC Markets Plc	240.618	GBP	1.018.446	1.289.357	0,60
Computacenter Plc	31.288	GBP	649.165	937.424	0,43
Diploma Plc	36.358	GBP	845.623	1.229.939	0,57
Dixons Carphone Plc	872.271	GBP	1.200.537	1.322.969	0,61
Dunelm Group Plc	197.371	GBP	2.658.202	3.262.517	1,51
Ferrexpo Plc	199.106	GBP	846.152	992.230	0,46
Future Plc	117.384	GBP	2.030.530	4.282.701	1,98
Games Workshop Group Plc	25.554	GBP	2.185.569	3.393.523	1,57
Intermediate Capital Group Plc	75.832	GBP	1.391.834	1.876.265	0,87
JD Sports Fashion Plc	186.983	GBP	1.533.744	2.001.726	0,93
JET2 Plc	127.996	GBP	1.733.620	1.764.622	0,82
Liontrust Asset Management Plc	26.375	GBP	407.637	577.614	0,27
Meggitt Plc	199.106	GBP	927.154	1.069.697	0,49
Mitchells & Butlers Plc	213.327	GBP	770.093	692.331	0,32
Pets at Home Group Plc	625.759	GBP	2.350.680	3.323.985	1,54
Royal Mail Plc	259.699	GBP	1.540.602	1.746.764	0,81
Victorian Plumbing Group Plc	312.710	GBP	963.979	1.085.538	0,50
Watches of Switzerland Group Plc	127.996	GBP	922.010	1.246.493	0,58
WH Smith Plc	56.887	GBP	1.063.540	1.065.912	0,49
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>27.467.749</b>	<b>36.051.315</b>	<b>16,69</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>104.021.894</b>	<b>126.304.477</b>	<b>58,41</b>
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	105.868	EUR	6.189.211	6.215.510	2,87
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>6.189.211</b>	<b>6.215.510</b>	<b>2,87</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>6.189.211</b>	<b>6.215.510</b>	<b>2,87</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>110.211.105</b>	<b>132.519.987</b>	<b>61,28</b>

<sup>1</sup> ETF.

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
REGNO UNITO					
Team17 Group Plc	83.104	GBP	588.544	704.759	0,33
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>588.544</b>	<b>704.759</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>588.544</b>	<b>704.759</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>588.544</b>	<b>704.759</b>	<b>0,33</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
SVEZIA					
Vimian Group AB	22.569	SEK	179.169	204.728	0,09
<b>Totale Svezia</b>			<b>179.169</b>	<b>204.728</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>179.169</b>	<b>204.728</b>	<b>0,09</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe <sup>1</sup>	206	EUR	21.587.484	23.391.356	10,82
<b>Totale Francia</b>			<b>21.587.484</b>	<b>23.391.356</b>	<b>10,82</b>
IRLANDA					
Lazard Pan-European Small Cap Fund <sup>1</sup>	127.262	EUR	14.000.594	19.201.397	8,88
<b>Totale Irlanda</b>			<b>14.000.594</b>	<b>19.201.397</b>	<b>8,88</b>
LUSSEMBURGO					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund <sup>1</sup>	23.603	EUR	25.915.691	29.639.842	13,71
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>25.915.691</b>	<b>29.639.842</b>	<b>13,71</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>61.503.769</b>	<b>72.232.595</b>	<b>33,41</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>61.682.938</b>	<b>72.437.323</b>	<b>33,50</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>172.482.587</b>	<b>205.662.069</b>	<b>95,11</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>10.578.997</b>	<b>4,89</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>216.241.066</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.



## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	132.519.987	60,41
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	704.759	0,32
ALTRI VALORI MOBILIARI	72.437.323	33,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	9.172.592	4,18
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.391.766	0,63
ALTRE ATTIVITÀ	3.157.868	1,44
<b>TOTALE</b>	<b>219.384.295</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	36,28
Software Internet	6,56
Vendite al dettaglio	4,53
Costruzioni, materiale da costruzione	4,30
Holding e società finanziarie	4,18
Elettronica e attrezzature elettriche	3,88
Beni di consumo	3,48
Meccanica, macchinari	3,10
Arte grafica ed editoria	2,97
Trasporti	2,36
Tempo libero	2,33
Industria automobilistica	2,30
Trasmissione delle informazioni	2,25
Semiconduttori elettronici	1,57
Imprese commerciali	1,57
Assicurazioni	1,53
Prodotti chimici	1,50
Agricoltura e pesca	1,23
Farmaceutici e cosmetici	1,20
Altri servizi	1,13
Società immobiliari	1,12
Banche e istituti finanziari	0,79
Petrolio	0,70
Alimentari e distillerie	0,68
Servizi pubblici	0,66
Industria dell'orologeria	0,58
Tabacco e liquori	0,53
Tecnologia aerospaziale	0,49
Prodotti forestali e industria cartaria	0,48
Miniere, industria pesante	0,46
Attrezzature da ufficio, computer	0,37
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,11</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>4,89</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Newcrest Mining Ltd	651.169	AUD	11.671.777	10.421.208	1,01
<b>Totale Australia</b>			<b>11.671.777</b>	<b>10.421.208</b>	<b>1,01</b>
ISOLE BERMUDA					
China Gas Holdings Ltd	669.800	HKD	2.110.506	1.723.680	0,17
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	3.227.000	HKD	4.394.340	4.709.356	0,46
Joy City Property Ltd	3.694.000	HKD	407.466	182.504	0,02
Trinity Ltd	1.320.000	HKD	49.629	6.020	-
<b>Totale Isole Bermuda</b>			<b>6.961.941</b>	<b>6.621.560</b>	<b>0,65</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.356.760	HKD	82.917.449	80.187.417	7,79
ANTA Sports Products Ltd	533.000	HKD	7.289.191	10.579.537	1,03
ASM Pacific Technology Ltd	592.300	HKD	5.562.421	6.765.824	0,66
China Dongxiang Group Co Ltd	18.776.000	HKD	1.594.210	2.793.103	0,27
China Mengniu Dairy Co Ltd	1.235.000	HKD	5.543.889	6.296.016	0,61
JinkoSolar Holding Co Ltd	343.794	USD	12.029.213	16.240.273	1,58
Kingdee International Software Group Co Ltd	5.275.000	HKD	13.761.689	15.092.679	1,47
Kingsoft Corp Ltd	1.946.200	HKD	10.858.171	9.837.175	0,96
Li Ning Co Ltd	1.747.000	HKD	6.317.320	17.983.097	1,75
Linklogis Inc	1.316.500	HKD	2.635.897	2.493.048	0,24
MINISO Group Holding Ltd	468.075	USD	9.866.224	8.205.818	0,80
Netjoy Holdings Ltd	10.058.000	HKD	7.678.608	7.240.831	0,70
Sands China Ltd	4.686.800	HKD	18.119.141	16.641.307	1,62
Sino Biopharmaceutical Ltd	6.150.000	HKD	5.462.236	5.088.542	0,49
Tencent Holdings Ltd	726.100	HKD	38.684.170	46.043.945	4,47
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	4.854.800	HKD	8.378.177	10.247.805	1,00
Trip.com Group Ltd	73.700	HKD	2.151.985	2.208.716	0,20
Trip.com Group Ltd	125.820	USD	3.285.358	3.762.187	0,37
Wuxi Biologics Cayman Inc	519.500	HKD	5.319.707	8.027.008	0,78
Xinyi Solar Holdings Ltd	7.660.000	HKD	12.286.711	13.940.105	1,35
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>259.741.767</b>	<b>289.674.433</b>	<b>28,14</b>
CINA					
Autobio Diagnostics Co Ltd	1.070.420	CNH	12.183.698	10.584.547	1,03
China Jushi Co Ltd	6.974.160	CNH	11.077.312	14.116.417	1,37
China Pacific Insurance Group Co Ltd	5.426.400	HKD	17.526.009	14.406.349	1,40
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	330.154	CNH	9.161.331	12.930.143	1,26
CITIC Securities Co Ltd	1.803.000	HKD	3.412.579	3.813.712	0,37
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	126.100	CNH	5.272.164	8.800.903	0,85
Eve Energy Co Ltd	532.385	CNH	5.579.440	7.220.836	0,70
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.577.600	HKD	9.541.109	15.309.680	1,49
Gongniu Group Co Ltd	89.900	CNH	2.053.053	2.369.910	0,23
Great Wall Motor Co Ltd	5.316.500	HKD	9.775.218	14.489.813	1,41
Gree Real Estate Co Ltd	7.446.139	CNH	8.539.207	7.161.754	0,70
Hengli Petrochemical Co Ltd	2.147.894	CNH	7.576.295	7.355.250	0,71

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
CINA (cont.)					
Hongfa Technology Co Ltd	247.092	CNH	945.070	2.021.841	0,20
Huaфон Chemical Co Ltd	6.989.261	CNH	9.964.584	12.952.105	1,26
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	22.842.000	HKD	12.527.784	11.309.990	1,10
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	1.137.057	CNH	10.094.056	10.086.031	0,98
Jiangxi Copper Co Ltd	3.867.000	HKD	5.214.610	6.676.280	0,65
Keboda Technology Co Ltd	1.394.316	CNH	12.288.245	13.738.172	1,33
Lomon Billions Group Co Ltd	2.453.500	CNH	10.872.434	11.072.146	1,08
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	1.120.964	CNH	10.757.529	12.996.338	1,26
Poly Property Services Co Ltd	996.000	HKD	5.551.110	5.699.453	0,55
SF Holding Co Ltd	1.057.461	CNH	11.263.922	9.342.730	0,91
Shandong Gold Mining Co Ltd	7.752.590	HKD	14.407.992	11.566.363	1,12
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.239.670	CNH	4.820.166	7.886.812	0,77
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1.934.500	HKD	10.237.443	13.170.417	1,28
Shanghai Hanbell Precise Machinery Co Ltd	1.673.500	CNH	4.619.185	5.863.957	0,57
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd	667.566	CNH	3.519.574	2.883.653	0,28
Shenzhen Senior Technology Material Co Ltd	906.955	CNH	4.605.264	4.896.571	0,48
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	1.578.866	CNH	5.364.786	7.988.437	0,78
Sinoma Science & Technology Co Ltd	2.766.243	CNH	8.833.175	9.447.455	0,92
Thunder Software Technology Co Ltd	651.800	CNH	10.209.618	13.359.823	1,30
Weichai Power Co Ltd	6.407.000	HKD	13.131.210	12.007.671	1,17
Winning Health Technology Group Co Ltd	4.915.552	CNH	11.081.886	10.437.119	1,01
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	1.746.820	CNH	8.194.724	13.709.839	1,33
Xuji Electric Co Ltd	2.195.080	CNH	4.479.240	3.626.643	0,35
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	2.200.596	CNH	4.822.766	6.886.686	0,67
Zijin Mining Group Co Ltd	11.478.000	HKD	13.252.057	13.011.578	1,26
<b>Totale Cina</b>			<b>312.755.845</b>	<b>351.197.424</b>	<b>34,13</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.050.000	HKD	9.852.963	11.002.208	1,07
Link REIT	1.219.400	HKD	9.737.542	9.963.592	0,97
Simcere Pharmaceutical Group Ltd	1.099.000	HKD	1.439.657	1.668.277	0,16
SJM Holdings Ltd	10.229.000	HKD	10.993.740	9.418.729	0,91
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>32.023.902</b>	<b>32.052.806</b>	<b>3,11</b>
ITALIA					
PRADA SpA	2.502.100	HKD	8.074.275	16.015.914	1,56
<b>Totale Italia</b>			<b>8.074.275</b>	<b>16.015.914</b>	<b>1,56</b>
REGNO UNITO					
HSBC Holdings Plc	4.064.400	HKD	20.751.991	19.793.479	1,92
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>20.751.991</b>	<b>19.793.479</b>	<b>1,92</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>651.981.498</b>	<b>725.776.824</b>	<b>70,52</b>
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
HSBC MSCI China UCITS ETF <sup>1</sup>	4.183.721	USD	38.413.438	39.124.265	3,80
<b>Totale Irlanda</b>			<b>38.413.438</b>	<b>39.124.265</b>	<b>3,80</b>

<sup>1</sup> ETF.

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>38.413.438</b>	<b>39.124.265</b>	<b>3,80</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>690.394.936</b>	<b>764.901.089</b>	<b>74,32</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
CINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	220.000	HKD	1.024.997	1.020.032	0,10
<b>Totale Cina</b>			<b>1.024.997</b>	<b>1.020.032</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>1.024.997</b>	<b>1.020.032</b>	<b>0,10</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>					
CINA					
Gongniu Group Co Ltd 20/05/2022	373.164	USD	8.757.344	9.846.224	0,96
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd 10/01/2022	535.395	USD	2.773.338	2.316.027	0,22
Xuji Electric Co Ltd 14/01/2022	3.198.002	USD	5.751.795	5.285.508	0,51
<b>Totale Cina</b>			<b>17.282.477</b>	<b>17.447.759</b>	<b>1,69</b>
PAESI BASSI					
Winner Medical Co Ltd 28/03/2022	717.093	USD	12.579.260	11.579.670	1,12
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>12.579.260</b>	<b>11.579.670</b>	<b>1,12</b>
REGNO UNITO					
Beijing Kingsoft Office Software Inc 01/11/2021	174.513	USD	7.021.101	8.991.391	0,87
Espressif Systems Shanghai Co Ltd 07/06/2022	565.694	USD	10.568.658	17.247.967	1,68
Shanghai Milkground Food Tech Co Ltd 28/09/2021	724.000	USD	5.515.165	6.601.044	0,64
Wuxi Xinje Electric Co Ltd 10/09/2021	1.317.905	USD	13.404.956	10.916.278	1,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>36.509.880</b>	<b>43.756.680</b>	<b>4,25</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>			<b>66.371.617</b>	<b>72.784.109</b>	<b>7,06</b>
<b>3) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund <sup>1</sup>	4.935.550	USD	137.237.584	153.905.585	14,95
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>137.237.584</b>	<b>153.905.585</b>	<b>14,95</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>137.237.584</b>	<b>153.905.585</b>	<b>14,95</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>204.634.198</b>	<b>227.709.726</b>	<b>22,11</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>895.029.134</b>	<b>992.610.815</b>	<b>96,43</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

	Valutazione	% dell'attivo netto
LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE	36.793.074	3,57
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>1.029.403.889</b>	<b>100,00</b>

### 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	764.901.089	72,92
ALTRI VALORI MOBILIARI	227.709.726	21,71
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	6.549	-
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	36.948.640	3,52
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	5.967.151	0,57
ALTRE ATTIVITÀ	13.448.294	1,28
<b>TOTALE</b>	<b>1.048.981.449</b>	<b>100,00</b>

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	18,75
Software Internet	10,44
Banche e istituti finanziari	8,46
Elettronica e attrezzature elettriche	7,96
Altri servizi	7,79
Tessile	4,12
Farmaceutici e cosmetici	4,04
Holding e società finanziarie	3,17
Tempo libero	3,11
Vendite al dettaglio	3,01
Assicurazioni	2,47
Semiconduttori elettronici	2,40
Metalli preziosi	2,13
Prodotti chimici	2,05
Biotechnologia	1,70
Attrezzature da ufficio, computer	1,61
Società immobiliari	1,54
Beni di consumo	1,49
Industria automobilistica	1,41
Costruzioni, materiale da costruzione	1,37
Meccanica, macchinari	1,35
Miniere, industria pesante	1,26
Trasporti	1,26
Pneumatici e gomma	0,71
Servizi pubblici	0,70
Arte grafica ed editoria	0,70
Metalli non ferrosi	0,65
Alimentari e distillerie	0,61
Petrolio	0,17
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,43</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
CSL Ltd	67.434	AUD	11.469.291	12.174.762	1,55
<b>Totale Australia</b>			<b>11.469.291</b>	<b>12.174.762</b>	<b>1,55</b>
CANADA					
CAE Inc	144.064	CAD	3.720.786	3.745.567	0,48
Canadian National Railway Co	48.674	CAD	4.347.608	4.335.087	0,55
<b>Totale Canada</b>			<b>8.068.394</b>	<b>8.080.654</b>	<b>1,03</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	194.600	HKD	4.749.540	4.648.671	0,59
Alibaba Group Holding Ltd	10.857	USD	2.288.958	2.076.187	0,27
Diversey Holdings Ltd	159.678	USD	2.301.686	2.411.530	0,31
NetEase Inc	19.621	USD	1.605.495	1.906.839	0,24
Tencent Holdings Ltd	98.500	HKD	6.318.201	6.246.149	0,80
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>17.263.880</b>	<b>17.289.376</b>	<b>2,21</b>
DANIMARCA					
Novo Nordisk A/S	180.276	DKK	10.503.844	12.737.238	1,62
<b>Totale Danimarca</b>			<b>10.503.844</b>	<b>12.737.238</b>	<b>1,62</b>
FRANCIA					
Air Liquide SA	41.100	EUR	4.928.999	6.068.826	0,77
Edenred	23.436	EUR	984.573	1.126.100	0,14
Kering SA	2.974	EUR	1.847.816	2.191.838	0,28
L'Oreal SA	29.134	EUR	7.839.446	10.948.557	1,40
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	26.229	EUR	10.542.419	17.345.238	2,21
Pernod Ricard SA	12.093	EUR	1.919.743	2.263.810	0,29
<b>Totale Francia</b>			<b>28.062.996</b>	<b>39.944.369</b>	<b>5,09</b>
GERMANIA					
Deutsche Boerse AG	14.918	EUR	2.133.796	2.195.930	0,28
HelloFresh SE	19.025	EUR	1.355.999	1.559.670	0,20
<b>Totale Germania</b>			<b>3.489.795</b>	<b>3.755.600</b>	<b>0,48</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.582.974	HKD	13.988.941	16.586.867	2,11
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>13.988.941</b>	<b>16.586.867</b>	<b>2,11</b>
INDIA					
HDFC Bank Ltd	90.101	USD	5.548.654	5.555.431	0,71
<b>Totale India</b>			<b>5.548.654</b>	<b>5.555.431</b>	<b>0,71</b>



# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>IRLANDA</b>					
Accenture Plc	26.248	USD	6.021.537	6.524.705	0,83
Allegion Plc	35.109	USD	3.968.680	4.124.027	0,53
Aon Plc	8.586	USD	1.604.071	1.728.639	0,22
Kerry Group Plc	30.121	EUR	3.298.237	3.548.254	0,45
Linde Plc	27.047	EUR	6.478.949	6.581.887	0,84
Medtronic Plc	20.435	USD	1.927.310	2.138.963	0,27
<b>Totale Irlanda</b>			<b>23.298.784</b>	<b>24.646.475</b>	<b>3,14</b>
<b>ITALIA</b>					
Moncler SpA	24.282	EUR	1.035.245	1.385.531	0,18
<b>Totale Italia</b>			<b>1.035.245</b>	<b>1.385.531</b>	<b>0,18</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Bandai Namco Holdings Inc	33.400	JPY	2.043.898	1.955.943	0,25
FANUC Corp	49.800	JPY	8.109.724	10.137.973	1,29
Keyence Corp	36.100	JPY	12.393.457	15.378.211	1,96
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	32.600	JPY	4.595.823	4.601.838	0,59
Toyota Industries Corp	39.400	JPY	2.867.923	2.876.654	0,37
<b>Totale Giappone</b>			<b>30.010.825</b>	<b>34.950.619</b>	<b>4,46</b>
<b>JERSEY</b>					
Aptiv Plc	21.698	USD	2.631.148	2.878.612	0,37
<b>Totale Jersey</b>			<b>2.631.148</b>	<b>2.878.612</b>	<b>0,37</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Eurofins Scientific SE	44.346	EUR	3.711.220	4.274.954	0,54
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>3.711.220</b>	<b>4.274.954</b>	<b>0,54</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ASML Holding NV	25.477	EUR	7.916.160	14.761.374	1,88
Heineken NV	57.608	EUR	5.563.111	5.887.538	0,75
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>13.479.271</b>	<b>20.648.912</b>	<b>2,63</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	125.900	KRW	6.889.841	6.947.973	0,89
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>6.889.841</b>	<b>6.947.973</b>	<b>0,89</b>
<b>SPAGNA</b>					
Industria de Diseno Textil SA	405.717	EUR	10.285.709	12.053.852	1,54
<b>Totale Spagna</b>			<b>10.285.709</b>	<b>12.053.852</b>	<b>1,54</b>
<b>SVEZIA</b>					
Assa Abloy AB	34.283	SEK	760.189	871.444	0,11
Sandvik AB	67.023	SEK	1.482.412	1.444.614	0,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	101.687	SEK	1.100.068	1.078.435	0,14
<b>Totale Svezia</b>			<b>3.342.669</b>	<b>3.394.493</b>	<b>0,43</b>

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
SVIZZERA					
Nestle SA	91.926	CHF	9.093.624	9.662.324	1,23
Roche Holding AG	42.095	CHF	12.051.034	13.384.772	1,71
Sonova Holding AG	8.017	CHF	1.798.370	2.545.110	0,32
TE Connectivity Ltd	14.627	USD	1.490.358	1.667.693	0,21
<b>Totale Svizzera</b>			<b>24.433.386</b>	<b>27.259.899</b>	<b>3,47</b>
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	213.030	USD	10.714.086	21.585.028	2,75
<b>Totale Taiwan</b>			<b>10.714.086</b>	<b>21.585.028</b>	<b>2,75</b>
REGNO UNITO					
British American Tobacco Plc	51.278	GBP	1.638.008	1.672.539	0,21
London Stock Exchange Group Plc	24.798	GBP	2.210.573	2.302.301	0,29
Sensata Technologies Holding Plc	42.125	USD	1.890.635	2.059.184	0,26
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>5.739.216</b>	<b>6.034.024</b>	<b>0,76</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Adobe Inc	38.787	USD	13.450.728	19.154.414	2,44
Alphabet Inc A	2.388	USD	3.648.840	4.916.936	0,63
Alphabet Inc C	10.574	USD	13.942.528	22.347.440	2,85
Amazon.com Inc	1.810	USD	5.164.949	5.250.603	0,67
Amphenol Corp	197.514	USD	8.717.621	11.393.821	1,45
ANSYS Inc	14.310	USD	4.388.442	4.187.898	0,53
Apple Inc	49.629	USD	5.419.254	5.731.670	0,73
Applied Materials Inc	10.048	USD	1.119.975	1.206.540	0,15
Automatic Data Processing Inc	90.525	USD	11.910.076	15.161.544	1,93
Becton Dickinson and Co	31.322	USD	6.514.493	6.423.136	0,82
Bio-Rad Laboratories Inc	6.688	USD	3.498.218	3.633.537	0,46
BlackRock Inc	3.992	USD	2.286.126	2.945.341	0,38
Booking Holdings Inc	1.201	USD	2.044.087	2.215.951	0,28
Boston Scientific Corp	30.965	USD	1.088.915	1.116.505	0,14
Charles Schwab Corp	134.241	USD	7.780.078	8.241.915	1,05
CME Group Inc	35.126	USD	5.885.253	6.299.517	0,80
Colgate-Palmolive Co	16.023	USD	1.065.027	1.099.141	0,14
Cooper Cos Inc	6.653	USD	2.230.520	2.223.108	0,28
Danaher Corp	33.204	USD	7.089.696	7.513.808	0,96
Dollar Tree Inc	29.784	USD	2.789.127	2.498.953	0,32
EBay Inc	39.932	USD	1.868.364	2.364.133	0,30
Ecolab Inc	53.785	USD	9.843.819	9.341.510	1,19
Edwards Lifesciences Corp	166.700	USD	10.691.684	14.558.663	1,86
Entegris Inc	11.876	USD	1.014.994	1.231.463	0,16
Equifax Inc	10.314	USD	1.593.923	2.083.064	0,27
Estee Lauder Cos Inc	8.459	USD	1.797.699	2.268.858	0,29
Facebook Inc	29.366	USD	7.291.788	8.610.213	1,10
Fidelity National Information Services Inc	61.464	USD	7.750.306	7.342.613	0,94
Global Payments Inc	10.715	USD	1.726.466	1.694.486	0,22
Illumina Inc	35.700	USD	10.198.421	14.245.381	1,82
Intercontinental Exchange Inc	20.315	USD	1.812.446	2.033.384	0,26
Intuitive Surgical Inc	16.381	USD	8.959.234	12.703.114	1,62
IQVIA Holdings Inc	12.491	USD	1.945.612	2.552.339	0,33
Jacobs Engineering Group Inc	20.060	USD	1.974.641	2.256.856	0,29
Marsh & McLennan Cos Inc	38.620	USD	4.286.140	4.581.383	0,58

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Mastercard Inc	64.721	USD	17.346.135	19.924.944	2,54
Match Group Inc	23.148	USD	3.022.936	3.147.496	0,40
Microsoft Corp	69.112	USD	11.855.399	15.787.537	2,01
NIKE Inc	112.373	USD	10.223.953	14.639.097	1,87
Philip Morris International Inc	13.836	USD	964.812	1.156.325	0,15
PPG Industries Inc	11.611	USD	1.483.550	1.662.197	0,21
S&P Global Inc	26.812	USD	8.385.337	9.279.859	1,18
Stryker Corp	7.195	USD	1.365.810	1.575.814	0,20
Synopsys Inc	5.259	USD	999.244	1.223.020	0,16
Texas Instruments Inc	79.900	USD	9.040.532	12.956.210	1,65
Thermo Fisher Scientific Inc	2.434	USD	925.185	1.035.399	0,13
TJX Cos Inc	188.591	USD	9.225.797	10.721.650	1,37
TransUnion	18.888	USD	1.474.735	1.748.960	0,22
United Parcel Service Inc	13.117	USD	2.050.485	2.300.314	0,29
Visa Inc	18.621	USD	3.320.970	3.671.441	0,47
Walt Disney Co	41.726	USD	6.141.317	6.184.483	0,79
West Pharmaceutical Services Inc	8.520	USD	2.285.266	2.579.924	0,33
WW Grainger Inc	4.619	USD	1.578.666	1.705.980	0,22
Zoetis Inc	42.032	USD	5.995.597	6.605.180	0,84
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>280.475.216</b>	<b>339.335.068</b>	<b>43,27</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>514.442.411</b>	<b>621.519.737</b>	<b>79,23</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	2.494.457	USD	70.215.826	77.153.793	9,84
<b>Totale Irlanda</b>			<b>70.215.826</b>	<b>77.153.793</b>	<b>9,84</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>2</sup>	299.581	USD	33.590.512	39.320.101	5,01
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>33.590.512</b>	<b>39.320.101</b>	<b>5,01</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>103.806.338</b>	<b>116.473.894</b>	<b>14,85</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>618.248.749</b>	<b>737.993.631</b>	<b>94,08</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund <sup>2</sup>	844.185	EUR	25.000.239	30.483.522	3,89
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>25.000.239</b>	<b>30.483.522</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>25.000.239</b>	<b>30.483.522</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>25.000.239</b>	<b>30.483.522</b>	<b>3,89</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>643.248.988</b>	<b>768.477.153</b>	<b>97,97</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>15.928.673</b>	<b>2,03</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>784.405.826</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	737.993.631	91,90
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	30.483.522	3,80
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	19.689	-
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	24.066.121	3,00
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	3.322.175	0,41
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	2.140.000	0,27
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	4.976.866	0,62
<b>TOTALE</b>	<b>803.002.004</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL LEADERS

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	18,74
Farmaceutici e cosmetici	14,85
Software Internet	14,13
Semiconduttori elettronici	11,02
Holding e società finanziarie	4,91
Vendite al dettaglio	4,48
Tessile	4,26
Banche e istituti finanziari	3,25
Assicurazioni	2,91
Prodotti chimici	2,76
Elettronica e attrezzature elettriche	2,25
Altri servizi	2,16
Meccanica, macchinari	2,09
Arte grafica ed editoria	1,97
Biotechologia	1,55
Alimentari e distillerie	1,43
Tabacco e liquori	1,40
Trasporti	0,84
Industria automobilistica	0,74
Attrezzature da ufficio, computer	0,73
Beni di consumo	0,67
Trasmissione delle informazioni	0,54
Costruzioni, materiale da costruzione	0,29
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,97</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>2,03</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>ANGOLA</b>					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	385.000	USD	225.109	332.569	0,10
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	4.005.000	USD	3.541.155	3.515.511	1,01
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	383.000	USD	365.040	330.096	0,10
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.480.000	USD	1.420.931	1.300.051	0,37
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	604.503	553.347	0,16
<b>Totale Angola</b>			<b>6.156.738</b>	<b>6.031.574</b>	<b>1,74</b>
<b>ARGENTINA</b>					
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	6.319.130	USD	3.417.670	2.003.536	0,58
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	10.030.118	USD	3.263.770	3.026.797	0,87
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2035	2.636.368	USD	958.531	700.853	0,20
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2041	5.608.460	USD	2.194.058	1.680.126	0,48
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	1.320.000	USD	410.224	420.410	0,12
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 5.375% 20/01/2023	200.000	EUR	152.300	77.312	0,02
Provincia de Mendoza Argentina 2.75% 19/03/2029	200.000	USD	142.248	109.787	0,03
<b>Totale Argentina</b>			<b>10.538.801</b>	<b>8.018.821</b>	<b>2,30</b>
<b>ARMENIA</b>					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	648.000	USD	520.562	514.930	0,15
<b>Totale Armenia</b>			<b>520.562</b>	<b>514.930</b>	<b>0,15</b>
<b>AUSTRIA</b>					
JBS USA Food Co 5.75% 15/01/2028	200.000	USD	179.372	180.491	0,05
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	200.000	USD	200.733	200.919	0,06
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	800.000	USD	823.078	907.786	0,26
<b>Totale Austria</b>			<b>1.203.183</b>	<b>1.289.196</b>	<b>0,37</b>
<b>AZERBAIGIAN</b>					
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	1.640.000	USD	1.575.445	1.498.210	0,43
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	6.033.000	USD	6.224.436	6.075.377	1,75
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	1.460.000	USD	1.342.767	1.303.819	0,38
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	2.150.000	USD	2.310.563	2.280.153	0,66
<b>Totale Azerbaijan</b>			<b>11.453.211</b>	<b>11.157.559</b>	<b>3,22</b>
<b>BAHREIN</b>					
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.650.000	USD	1.605.149	1.552.508	0,45
<b>Totale Bahrein</b>			<b>1.605.149</b>	<b>1.552.508</b>	<b>0,45</b>
<b>BENIN</b>					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	136.000	EUR	134.640	135.854	0,04
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	115.000	EUR	109.781	119.433	0,03
<b>Totale Benin</b>			<b>244.421</b>	<b>255.287</b>	<b>0,07</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>BERMUDA</b>					
Bermuda Government International Bond 2.375% 20/08/2030	248.000	USD	208.734	208.450	0,06
Bermuda Government International Bond 3.717% 25/01/2027	200.000	USD	185.564	183.850	0,05
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	2.290.000	USD	2.315.275	2.252.596	0,65
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	475.000	USD	399.795	404.361	0,12
<b>Totale Bermuda</b>			<b>3.109.368</b>	<b>3.049.257</b>	<b>0,88</b>
<b>BRASILE</b>					
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	920.000	USD	802.025	782.548	0,23
Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	210.000	USD	183.905	179.202	0,05
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.610.000	USD	2.554.099	2.393.325	0,69
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	234.450	0,07
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	173.753	0,05
Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	200.000	USD	189.760	228.119	0,07
<b>Totale Brasile</b>			<b>4.149.495</b>	<b>3.991.397</b>	<b>1,16</b>
<b>CAMERUN</b>					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	330.000	USD	304.046	326.043	0,09
<b>Totale Camerun</b>			<b>304.046</b>	<b>326.043</b>	<b>0,09</b>
<b>CANADA</b>					
MEGlobal Canada ULC 5% 18/05/2025 EMTN	243.000	USD	223.459	229.544	0,07
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	200.000	USD	183.917	207.952	0,06
<b>Totale Canada</b>			<b>407.376</b>	<b>437.496</b>	<b>0,13</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	169.336	0,05
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	891.000	USD	805.439	828.249	0,24
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	365.134	0,11
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	634.000	USD	575.890	527.590	0,15
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	173.916	0,05
Oryx Funding Ltd 5.8% 03/02/2031	272.000	USD	224.961	241.672	0,07
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	614.000	USD	556.987	540.562	0,16
Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	345.000	USD	313.164	303.567	0,09
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.723% 27/09/2028	200.000	USD	195.289	198.067	0,06
Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027	567.000	USD	507.020	492.882	0,14
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	428.000	USD	389.826	348.081	0,10
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>4.269.339</b>	<b>4.189.056</b>	<b>1,22</b>
<b>CILE</b>					
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	180.519	0,05
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	184.451	0,05
Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/09/2029	438.000	USD	375.302	383.995	0,11
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	1.393.000	USD	1.264.766	1.233.285	0,36
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	183.970	0,05
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	110.356	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	400.000	USD	360.750	351.945	0,10
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	200.000	USD	191.324	181.651	0,05
<b>Totale Cile</b>			<b>2.853.025</b>	<b>2.810.172</b>	<b>0,80</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
CINA					
China Minmetals Corp 3.75% / perpetual	1.650.000	USD	1.483.732	1.418.076	0,41
<b>Totale Cina</b>			<b>1.483.732</b>	<b>1.418.076</b>	<b>0,41</b>
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	2.424.000	USD	2.152.779	2.000.235	0,58
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	2.200.000	USD	2.170.335	2.021.258	0,58
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	2.400.000	USD	2.130.379	2.146.562	0,62
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	1.540.000	USD	1.367.555	1.416.556	0,41
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	670.000	USD	782.942	742.537	0,21
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	449.000	USD	411.573	455.349	0,13
<b>Totale Colombia</b>			<b>9.015.563</b>	<b>8.782.497</b>	<b>2,53</b>
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	2.574.000	USD	2.223.735	2.295.416	0,66
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	3.939.000	USD	3.513.757	3.460.102	1,00
<b>Totale Costa Rica</b>			<b>5.737.492</b>	<b>5.755.518</b>	<b>1,66</b>
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 04/03/2033	671.000	EUR	661.190	665.619	0,19
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	2.940.000	EUR	3.029.341	3.020.909	0,87
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	399.000	EUR	423.394	415.255	0,12
<b>Totale Croazia</b>			<b>4.113.925</b>	<b>4.101.783</b>	<b>1,18</b>
REPUBBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 5.3% 21/01/2041	617.000	USD	507.380	519.494	0,15
Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	300.000	USD	261.586	277.766	0,08
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	3.056.000	USD	2.568.898	2.569.962	0,74
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	3.310.000	USD	3.188.468	3.172.844	0,91
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.118.000	USD	1.036.233	1.066.159	0,31
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	700.000	USD	717.257	684.258	0,20
<b>Totale Repubblica Dominicana</b>			<b>8.279.822</b>	<b>8.290.483</b>	<b>2,39</b>
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	469.135	USD	215.188	218.451	0,06
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2030	1.776.570	USD	1.088.873	1.282.324	0,37
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2035	6.296.788	USD	3.281.895	3.624.940	1,04
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	1.215.510	USD	823.144	632.027	0,18
<b>Totale Ecuador</b>			<b>5.409.100</b>	<b>5.757.742</b>	<b>1,65</b>
EGITTO					
African Export-Import Bank 2.634% 17/05/2026	200.000	USD	164.474	170.566	0,05
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	223.463	0,06
African Export-Import Bank 3.994% 21/09/2029 EMTN	400.000	USD	374.885	354.013	0,10
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	420.000	EUR	438.002	437.728	0,13
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	1.850.000	EUR	1.765.738	1.857.752	0,53
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	650.000	EUR	689.650	676.709	0,20
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	906.397	0,26
Egypt Government International Bond 7.5% 16/02/2061 EMTN	834.000	USD	692.260	656.848	0,19
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	400.000	USD	352.059	369.842	0,11
Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	945.000	USD	850.689	843.448	0,24



# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
EGITTO (cont.)					
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	800.000	USD	637.809	672.792	0,19
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	3.000.000	USD	2.905.501	2.632.279	0,76
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	800.000	USD	764.857	710.731	0,20
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	591.000	USD	525.494	536.251	0,15
<b>Totale Egitto</b>			<b>11.289.683</b>	<b>11.048.819</b>	<b>3,17</b>
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	180.000	USD	161.587	129.808	0,04
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	420.000	USD	424.172	324.015	0,09
El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	376.000	USD	356.458	313.314	0,09
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	2.241.000	USD	2.043.344	1.859.526	0,53
<b>Totale El Salvador</b>			<b>2.985.561</b>	<b>2.626.663</b>	<b>0,75</b>
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	2.720.000	USD	2.969.680	2.892.961	0,83
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.614.000	USD	2.201.970	2.226.584	0,64
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	1.458.000	USD	1.244.186	1.255.031	0,36
Ghana Government International Bond 7.875% 11/02/2035	220.000	USD	197.230	182.545	0,05
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	683.599	0,20
Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	971.000	USD	836.176	843.810	0,24
Ghana Government International Bond 8.75% 11/03/2061	406.000	USD	345.735	328.254	0,09
Ghana Government International Bond 8.875% 07/05/2042	921.000	USD	766.548	782.885	0,23
<b>Totale Ghana</b>			<b>9.285.623</b>	<b>9.195.669</b>	<b>2,64</b>
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	209.266	0,06
<b>Totale Guatemala</b>			<b>187.804</b>	<b>209.266</b>	<b>0,06</b>
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	246.544	0,07
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	200.000	USD	192.677	183.946	0,05
<b>Totale Honduras</b>			<b>442.176</b>	<b>430.490</b>	<b>0,12</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	173.389	0,05
Leader Goal International Ltd 4.25% EMTN / perpetual	600.000	USD	548.919	516.225	0,15
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>718.009</b>	<b>689.614</b>	<b>0,20</b>
UNGHERIA					
Hungary Government International Bond 1.5% 17/11/2050	334.000	EUR	321.836	310.577	0,09
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	245.000	EUR	238.463	259.514	0,07
<b>Totale Ungheria</b>			<b>560.299</b>	<b>570.091</b>	<b>0,16</b>
INDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	440.000	USD	401.790	370.882	0,11
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	361.364	0,10
<b>Totale India</b>			<b>773.025</b>	<b>732.246</b>	<b>0,21</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 1.1% 12/03/2033	535.000	EUR	530.533	522.385	0,15
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	1.148.000	EUR	1.190.660	1.167.183	0,34
Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/2030	200.000	USD	179.188	174.758	0,05
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	406.788	0,12
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	3.995.000	USD	4.381.438	4.195.879	1,21
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200.000	USD	244.437	232.463	0,07
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	460.000	USD	661.687	620.222	0,18
Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044 EMTN	620.000	USD	719.459	679.501	0,20
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	400.000	USD	372.362	371.896	0,11
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.605.000	EUR	1.590.470	1.561.215	0,45
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	177.552	0,05
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/05/2047 EMTN	220.000	USD	221.528	209.834	0,06
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	400.000	USD	422.508	423.564	0,12
<b>Totale Indonesia</b>			<b>11.104.045</b>	<b>10.743.240</b>	<b>3,11</b>
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.599.000	USD	1.135.900	1.140.312	0,33
<b>Totale Iraq</b>			<b>1.135.900</b>	<b>1.140.312</b>	<b>0,33</b>
IRLANDA					
Gtlk Europe Capital DAC 4.65% 10/03/2027	1.248.000	USD	1.104.557	1.100.658	0,32
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	591.000	USD	529.727	531.198	0,15
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.634.284</b>	<b>1.631.856</b>	<b>0,47</b>
ISOLA DI MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	241.800	0,07
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>237.104</b>	<b>241.800</b>	<b>0,07</b>
ISRAELE					
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	338.000	USD	305.178	292.586	0,08
State of Israel 3.375% 15/01/2050	343.000	USD	300.836	309.018	0,09
<b>Totale Israele</b>			<b>606.014</b>	<b>601.604</b>	<b>0,17</b>
COSTA D'AVORIO					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	300.000	EUR	296.480	313.050	0,09
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	125.032	131.615	0,04
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	3.903.000	EUR	4.022.082	4.191.822	1,21
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.311.000	EUR	1.366.112	1.374.793	0,40
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	3.225.000	EUR	3.350.838	3.519.669	1,01
<b>Totale Costa d'Avorio</b>			<b>9.160.544</b>	<b>9.530.949</b>	<b>2,75</b>
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	612.258	0,18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	877.000	USD	724.943	731.366	0,21
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.351.158</b>	<b>1.343.624</b>	<b>0,39</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>KAZAKISTAN</b>					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	625.000	USD	513.803	523.758	0,15
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	480.000	EUR	490.430	482.602	0,14
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	1.570.000	EUR	1.657.484	1.753.345	0,50
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	200.000	USD	186.912	188.792	0,05
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.710.000	USD	4.844.853	4.741.496	1,36
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	1.280.000	USD	1.387.069	1.345.646	0,39
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	223.140	0,06
<b>Totale Kazakistan</b>			<b>9.313.374</b>	<b>9.258.779</b>	<b>2,65</b>
<b>KENIA</b>					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	456.000	USD	378.791	383.322	0,11
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	972.042	0,28
<b>Totale Kenya</b>			<b>1.402.440</b>	<b>1.355.364</b>	<b>0,39</b>
<b>LIBANO</b>					
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	1.954.000	USD	413.127	205.879	0,06
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	140.000	USD	45.816	14.650	-
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	51.749	0,02
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	3.321.000	USD	883.589	342.125	0,10
<b>Totale Libano</b>			<b>1.428.729</b>	<b>614.403</b>	<b>0,18</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	984.000	USD	810.744	840.503	0,24
CSN Resources SA 7.625% 13/02/2023	200.000	USD	186.480	175.231	0,05
CSN Resources SA 7.625% 17/04/2026	400.000	USD	377.518	362.982	0,10
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 5.15% 11/02/2026	400.000	USD	377.241	379.232	0,11
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	200.000	USD	198.581	178.976	0,05
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	800.000	USD	753.665	722.981	0,21
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>2.704.229</b>	<b>2.659.905</b>	<b>0,76</b>
<b>MACEDONIA</b>					
North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028	440.000	EUR	433.101	433.343	0,12
<b>Totale Macedonia</b>			<b>433.101</b>	<b>433.343</b>	<b>0,12</b>
<b>MESSICO</b>					
Banco Santander Mexico SA 5.375% 17/04/2025	345.000	USD	314.523	329.930	0,10
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	253.000	USD	208.453	220.003	0,06
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	581.000	USD	483.020	485.289	0,14
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	300.000	USD	280.514	282.370	0,08
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200.000	USD	184.625	183.464	0,05
Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/09/2049	210.000	USD	190.130	212.100	0,06
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	200.000	USD	171.239	170.068	0,05
Mexico Government International Bond 2.659% 24/05/2031	830.000	USD	701.221	683.527	0,20
Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	399.000	USD	337.093	312.898	0,09
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.480.000	USD	4.563.707	4.494.846	1,29
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	3.814.000	USD	2.839.306	3.116.745	0,90
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	200.000	USD	200.411	172.704	0,05
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	3.119.000	USD	2.771.108	2.703.896	0,78
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	452.000	USD	383.530	420.270	0,12

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
MESSICO (cont.)					
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	373.000	USD	284.890	277.600	0,08
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	2.213.000	USD	1.917.292	1.790.890	0,52
<b>Totale Messico</b>			<b>15.831.062</b>	<b>15.856.600</b>	<b>4,57</b>
MAROCCO					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	456.000	USD	374.821	370.864	0,11
OCP SA 3.75% 23/06/2031	202.000	USD	164.901	172.152	0,05
<b>Totale Marocco</b>			<b>539.722</b>	<b>543.016</b>	<b>0,16</b>
MONGOLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	600.000	USD	539.960	544.685	0,16
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	469.000	USD	398.008	421.353	0,12
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	1.450.000	USD	1.306.173	1.288.921	0,37
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	1.900.000	USD	1.910.471	1.838.285	0,53
<b>Totale Mongolia</b>			<b>4.154.612</b>	<b>4.093.244</b>	<b>1,18</b>
PAESI BASSI					
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	183.284	0,05
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049 EMTN	1.295.000	USD	1.171.783	1.194.285	0,34
MDGH - GMTN BV 3.95% 21/05/2050 EMTN	386.000	USD	354.959	371.184	0,11
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	647.000	USD	511.208	546.592	0,16
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	720.000	USD	606.265	609.423	0,18
VEON Holdings BV 7.25% 26/04/2023	200.000	USD	196.195	182.715	0,05
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>3.021.553</b>	<b>3.087.483</b>	<b>0,89</b>
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	200.000	USD	182.385	178.533	0,05
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	200.000	USD	190.177	190.057	0,05
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	650.000	USD	590.996	589.297	0,17
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	600.000	USD	535.328	573.913	0,17
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.480.000	USD	1.509.995	1.420.433	0,41
<b>Totale Nigeria</b>			<b>3.008.881</b>	<b>2.952.233</b>	<b>0,85</b>
OMAN					
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	1.600.000	USD	1.438.174	1.433.443	0,41
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	349.000	USD	287.598	315.916	0,09
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	3.080.000	USD	2.458.562	2.582.587	0,74
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	200.000	USD	159.801	171.482	0,05
Oman Sovereign Sukuk Co 4.875% 15/06/2030	334.000	USD	274.074	288.816	0,08
OQ SAOC 5.125% 06/05/2028	371.000	USD	306.878	314.601	0,09
<b>Totale Oman</b>			<b>4.925.087</b>	<b>5.106.845</b>	<b>1,46</b>
PANAMA					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 6% 18/11/2048	200.000	USD	219.939	179.789	0,05
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	242.233	0,07
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	200.000	USD	178.490	177.170	0,05
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	250.000	USD	308.345	290.891	0,08
<b>Totale Panama</b>			<b>959.199</b>	<b>890.083</b>	<b>0,25</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
PAPUA NUOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	800.000	USD	759.186	676.077	0,19
<b>Totale Papua Nuova Guinea</b>			<b>759.186</b>	<b>676.077</b>	<b>0,19</b>
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	1.743.000	USD	1.686.583	1.688.046	0,49
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	2.100.000	USD	2.051.862	2.010.592	0,58
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	1.016.000	USD	1.037.857	1.000.271	0,29
<b>Totale Paraguay</b>			<b>4.776.302</b>	<b>4.698.909</b>	<b>1,36</b>
PERÙ					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	173.070	0,05
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.020.000	EUR	2.958.562	2.933.779	0,84
Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	650.000	USD	608.844	563.651	0,16
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	791.710	0,23
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	780.000	USD	1.019.760	1.030.838	0,30
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	593.538	528.798	0,15
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1.804.000	USD	1.670.790	1.603.018	0,46
<b>Totale Perù</b>			<b>7.864.604</b>	<b>7.624.864</b>	<b>2,19</b>
FILIPPINE					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	502.000	EUR	497.231	496.624	0,14
<b>Totale Filippine</b>			<b>497.231</b>	<b>496.624</b>	<b>0,14</b>
QATAR					
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	650.000	USD	734.244	666.947	0,19
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	3.580.000	USD	3.913.007	3.884.326	1,12
<b>Totale Qatar</b>			<b>4.647.251</b>	<b>4.551.273</b>	<b>1,31</b>
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	696.000	EUR	688.393	690.181	0,20
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.300.671	0,37
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	700.077	0,20
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	1.705.000	EUR	1.752.717	1.817.922	0,52
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	379.000	EUR	379.000	438.010	0,13
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	1.900.000	EUR	2.290.261	2.230.448	0,64
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	970.000	EUR	1.190.904	1.231.347	0,35
<b>Totale Romania</b>			<b>8.258.906</b>	<b>8.408.656</b>	<b>2,41</b>
RUSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	1.600.000	USD	1.702.172	1.602.577	0,46
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	3.050.000	USD	689.689	665.342	0,19
<b>Totale Russia</b>			<b>2.391.861</b>	<b>2.267.919</b>	<b>0,65</b>
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	2.740.000	USD	2.669.902	2.576.741	0,74
<b>Totale Arabia Saudita</b>			<b>2.669.902</b>	<b>2.576.741</b>	<b>0,74</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	970.000	EUR	1.030.869	1.010.187	0,29
Senegal Government International Bond 5.375% 08/06/2037	379.000	EUR	379.000	373.065	0,11
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	400.000	USD	383.072	340.079	0,10
<b>Totale Senegal</b>			<b>1.792.941</b>	<b>1.723.331</b>	<b>0,50</b>
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.939.000	EUR	1.947.535	1.952.690	0,56
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	407.000	EUR	395.323	398.062	0,11
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1.271.000	USD	1.053.978	1.015.064	0,29
Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	533.000	USD	513.111	456.315	0,13
<b>Totale Serbia</b>			<b>3.909.947</b>	<b>3.822.131</b>	<b>1,09</b>
SINGAPORE					
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	321.540	0,09
<b>Totale Singapore</b>			<b>322.723</b>	<b>321.540</b>	<b>0,09</b>
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	400.000	USD	344.796	365.754	0,11
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	4.278.000	USD	3.523.311	3.688.229	1,06
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	200.000	USD	182.944	190.318	0,05
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>4.051.051</b>	<b>4.244.301</b>	<b>1,22</b>
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	152.293	0,04
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	213.833	0,06
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	3.800.000	USD	2.880.057	1.993.342	0,57
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.260.329	0,36
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	614.238	0,18
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.452	1.432.700	0,41
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	1.250.000	USD	1.131.317	664.253	0,19
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	1.550.000	USD	1.231.188	823.517	0,24
<b>Totale Sri Lanka</b>			<b>10.456.080</b>	<b>7.154.505</b>	<b>2,05</b>
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	267.000	USD	241.903	243.549	0,07
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	1.150.000	USD	1.082.607	1.077.387	0,31
<b>Totale Togo</b>			<b>1.324.510</b>	<b>1.320.936</b>	<b>0,38</b>
TUNISIA					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	400.000	USD	318.486	313.999	0,09
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.375% 15/07/2026	610.000	EUR	594.514	561.645	0,16
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.75% 31/10/2023	260.000	EUR	265.255	250.851	0,07
<b>Totale Tunisia</b>			<b>1.178.255</b>	<b>1.126.495</b>	<b>0,32</b>
TURCHIA					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	300.000	USD	273.753	258.614	0,07
QNB Finansbank AS 6.875% 07/09/2024	400.000	USD	363.512	364.139	0,10
Turkey Government International Bond 4.75% 26/01/2026	802.000	USD	656.956	664.242	0,19

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
TURCHIA (cont.)					
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	2.700.000	USD	2.270.278	2.224.705	0,64
Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	200.000	USD	160.061	163.714	0,05
Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	900.000	USD	786.930	779.135	0,22
Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	1.003.000	USD	822.332	820.178	0,24
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.466.000	USD	1.186.694	1.116.417	0,32
Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	800.000	USD	744.582	727.083	0,21
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5.375% 24/10/2023	200.000	USD	157.232	173.064	0,05
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	200.000	USD	171.067	174.239	0,05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	200.000	USD	177.584	187.007	0,05
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 08/01/2026	389.000	USD	321.539	335.264	0,10
<b>Totale Turchia</b>			<b>8.092.520</b>	<b>7.987.801</b>	<b>2,29</b>
UCRAINA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2028	504.000	USD	422.040	423.787	0,12
Ukraine Government International Bond 1.258% 31/05/2040	1.110.000	USD	915.535	1.107.772	0,32
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	762.000	EUR	732.920	830.839	0,24
Ukraine Government International Bond 6.876% 21/05/2029	390.000	USD	322.781	340.976	0,10
Ukraine Government International Bond 7.304% 15/03/2033	411.000	USD	344.993	360.852	0,10
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	3.561.000	USD	3.108.000	3.152.501	0,91
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.450.000	USD	1.357.382	1.344.909	0,39
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200.000	USD	200.976	186.719	0,05
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	4.495.000	USD	4.727.873	4.514.255	1,30
<b>Totale Ucraina</b>			<b>12.132.500</b>	<b>12.262.610</b>	<b>3,53</b>
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	300.000	USD	267.347	280.643	0,08
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	2.270.000	USD	2.338.155	2.251.030	0,65
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	733.000	USD	712.855	709.883	0,20
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	326.000	USD	264.052	277.242	0,08
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	219.930	0,06
<b>Totale Emirati Arabi Uniti</b>			<b>3.808.122</b>	<b>3.738.728</b>	<b>1,07</b>
REGNO UNITO					
Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 3.25% 25/02/2030	1.290.000	USD	1.191.906	1.083.811	0,31
Liquid Telecommunications Financing Plc 8.5% 13/07/2022	700.000	USD	616.765	594.696	0,17
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	612.000	EUR	637.088	635.623	0,18
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/04/2022	200.000	USD	30.081	28.995	0,01
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	382.000	USD	316.053	350.822	0,10
Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/07/2022	550.000	USD	429.813	457.461	0,13
Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/05/2023	300.000	USD	227.565	233.817	0,07
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>3.449.271</b>	<b>3.385.225</b>	<b>0,97</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	524.000	USD	438.109	456.449	0,13
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	179.988	0,05
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	600.000	USD	554.836	568.070	0,16
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.180.423</b>	<b>1.204.507</b>	<b>0,34</b>
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	520.000	USD	523.785	510.700	0,15
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	700.000	USD	737.771	773.453	0,22

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

Totale Uruguay			1.261.556	1.284.153	0,37
(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>UZBEKISTAN</b>					
Republic of Uzbekistan Bond 4.75% 20/02/2024 EMTN	1.200.000	USD	1.103.822	1.076.559	0,31
Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	1.040.000	USD	1.002.751	980.261	0,28
<b>Totale Uzbekistan</b>			<b>2.106.573</b>	<b>2.056.820</b>	<b>0,59</b>
<b>ISOLE VERGINI</b>					
China Huadian Overseas Development Management Co Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	363.477	351.658	0,10
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	565.000	USD	458.871	474.054	0,14
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.1% / perpetual	300.000	USD	268.020	262.626	0,08
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/04/2022	400.000	USD	361.327	343.071	0,10
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% EMTN / perpetual	300.000	USD	263.487	262.499	0,08
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4% EMTN / perpetual	380.000	USD	320.580	201.311	0,06
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.5% / perpetual	850.000	USD	758.875	487.394	0,14
Huarong Finance II Co Ltd 5.5% 16/01/2025 EMTN	210.000	USD	134.998	129.242	0,04
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375% / perpetual	1.007.000	USD	910.157	870.729	0,25
NWD MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200.000	USD	175.452	175.416	0,05
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	313.708	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 03/05/2026	200.000	USD	179.647	183.864	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	1.161.000	USD	940.848	973.629	0,28
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/05/2030	760.000	USD	700.319	658.994	0,19
<b>Totale Isole Vergini</b>			<b>6.152.817</b>	<b>5.688.195</b>	<b>1,65</b>
<b>ZAMBIA</b>					
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	713.000	USD	389.106	377.567	0,11
<b>Totale Zambia</b>			<b>389.106</b>	<b>377.567</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>273.521.204</b>	<b>264.316.844</b>	<b>76,02</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund <sup>1</sup>	606.788	EUR	60.652.646	62.123.000	17,87
<b>Totale Irlanda</b>			<b>60.652.646</b>	<b>62.123.000</b>	<b>17,87</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>60.652.646</b>	<b>62.123.000</b>	<b>17,87</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>334.173.850</b>	<b>326.439.844</b>	<b>93,89</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>BERMUDA</b>					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	387.465	0,11
<b>Totale Bermuda</b>			<b>391.666</b>	<b>387.465</b>	<b>0,11</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	750.000	USD	501.725	478.437	0,14
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>501.725</b>	<b>478.437</b>	<b>0,14</b>

<sup>1</sup> OICVM.



## EMERGING MARKETS FIXED INCOME

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
CILE					
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.050.000	USD	1.040.288	981.700	0,28
<b>Totale Cile</b>			<b>1.040.288</b>	<b>981.700</b>	<b>0,28</b>
HONG KONG					
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	183.738	0,05
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>182.914</b>	<b>183.738</b>	<b>0,05</b>
ISRAELE					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	479.344	USD	407.761	454.522	0,13
<b>Totale Israele</b>			<b>407.761</b>	<b>454.522</b>	<b>0,13</b>
KENIA					
Kenya Government International Bond 6.3% 23/01/2034	467.000	USD	391.022	394.128	0,11
<b>Totale Kenya</b>			<b>391.022</b>	<b>394.128</b>	<b>0,11</b>
MALESIA					
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	3.000.000	USD	2.557.967	2.547.381	0,73
<b>Totale Malesia</b>			<b>2.557.967</b>	<b>2.547.381</b>	<b>0,73</b>
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	412.000	USD	341.463	340.898	0,10
<b>Totale Mongolia</b>			<b>341.463</b>	<b>340.898</b>	<b>0,10</b>
PANAMA					
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	800.000	USD	796.878	742.700	0,21
<b>Totale Panama</b>			<b>796.878</b>	<b>742.700</b>	<b>0,21</b>
COREA DEL SUD					
Hanwha Life Insurance Co Ltd 4.7% / perpetual	500.000	USD	451.587	438.987	0,13
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>451.587</b>	<b>438.987</b>	<b>0,13</b>
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	722.000	EUR	733.248	753.645	0,22
<b>Totale Togo</b>			<b>733.248</b>	<b>753.645</b>	<b>0,22</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>7.796.519</b>	<b>7.703.601</b>	<b>2,21</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>7.796.519</b>	<b>7.703.601</b>	<b>2,21</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>341.970.369</b>	<b>334.143.445</b>	<b>96,10</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>13.554.361</b>	<b>3,90</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>347.697.806</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	326.439.844	92,85
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	7.703.601	2,19
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.136.115	0,32
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	866.181	0,25
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	3.214.785	0,91
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	3.674.981	1,05
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	2.160.000	0,61
ALTRE ATTIVITÀ	6.389.458	1,82
<b>TOTALE</b>	<b>351.584.965</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Stati, province e municipalità	52,68
Fondi di investimento	17,87
Petrolio	10,60
Holding e società finanziarie	6,29
Miniere, industria pesante	1,40
Servizi pubblici	1,37
Organismi sovranazionali	1,20
Banche e istituti finanziari	1,91
Metalli non ferrosi	0,57
Trasmissione delle informazioni	0,40
Prodotti chimici	0,27
Trasporti	0,24
Assicurazioni	0,18
Meccanica, macchinari	0,15
Altri servizi	0,15
Software Internet	0,15
Costruzioni, materiale da costruzione	0,14
Obbligazioni di Cantoni svizzeri	0,14
Varie	0,13
Metalli preziosi	0,06
Beni di consumo	0,05
Vendite al dettaglio	0,05
Tecnologia aerospaziale	0,05
Alimentari e distillerie	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,10</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,90</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	105.562	EUR	2.659.894	3.266.088	1,43
<b>Totale Austria</b>			<b>2.659.894</b>	<b>3.266.088</b>	<b>1,43</b>
BRASILE					
Itau Unibanco Holding SA	255.485	USD	1.164.573	1.294.768	0,57
Raia Drogasil SA	563.998	BRL	2.102.883	2.341.993	1,03
<b>Totale Brasile</b>			<b>3.267.456</b>	<b>3.636.761</b>	<b>1,60</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	137.856	HKD	3.529.073	3.293.150	1,45
China Mengniu Dairy Co Ltd	311.000	HKD	1.331.840	1.585.474	0,70
Sea Ltd	12.249	USD	1.987.841	2.836.306	1,24
Tencent Holdings Ltd	43.700	HKD	2.786.049	2.771.134	1,22
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	962.000	HKD	1.591.414	2.030.648	0,89
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>11.226.217</b>	<b>12.516.712</b>	<b>5,50</b>
DANIMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	62.674	DKK	1.636.130	2.063.223	0,91
<b>Totale Danimarca</b>			<b>1.636.130</b>	<b>2.063.223</b>	<b>0,91</b>
FRANCIA					
Schneider Electric SE	29.059	EUR	3.239.411	3.855.548	1,69
<b>Totale Francia</b>			<b>3.239.411</b>	<b>3.855.548</b>	<b>1,69</b>
GERMANIA					
Adidas AG	8.415	EUR	2.250.119	2.641.469	1,16
<b>Totale Germania</b>			<b>2.250.119</b>	<b>2.641.469</b>	<b>1,16</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	313.600	HKD	2.837.298	3.285.993	1,44
Techtronic Industries Co Ltd	101.000	HKD	1.132.365	1.487.114	0,65
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>3.969.663</b>	<b>4.773.107</b>	<b>2,09</b>
INDIA					
HDFC Bank Ltd	66.238	USD	3.416.500	4.084.090	1,79
<b>Totale India</b>			<b>3.416.500</b>	<b>4.084.090</b>	<b>1,79</b>
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	1.636.700	IDR	3.122.633	2.867.532	1,26
<b>Totale Indonesia</b>			<b>3.122.633</b>	<b>2.867.532</b>	<b>1,26</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
IRLANDA					
Medtronic Plc	27.992	USD	2.982.905	2.929.966	1,29
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.982.905</b>	<b>2.929.966</b>	<b>1,29</b>
GIAPPONE					
Daikin Industries Ltd	13.100	JPY	2.135.620	2.059.206	0,90
Keyence Corp	3.500	JPY	1.407.754	1.490.962	0,65
Kubota Corp	156.900	JPY	3.031.132	2.678.515	1,18
SMC Corp	4.400	JPY	2.153.174	2.194.600	0,96
<b>Totale Giappone</b>			<b>8.727.680</b>	<b>8.423.283</b>	<b>3,69</b>
PAESI BASSI					
Airbus SE	21.248	EUR	1.935.948	2.304.133	1,01
MYT Netherlands Parent BV	32.747	USD	720.401	840.283	0,37
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>2.656.349</b>	<b>3.144.416</b>	<b>1,38</b>
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	2.237	USD	2.429.043	3.364.272	1,48
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>2.429.043</b>	<b>3.364.272</b>	<b>1,48</b>
SPAGNA					
Industria de Diseno Textil SA	102.049	EUR	2.777.152	3.031.876	1,33
<b>Totale Spagna</b>			<b>2.777.152</b>	<b>3.031.876</b>	<b>1,33</b>
SVEZIA					
Assa Abloy AB	109.501	SEK	2.407.873	2.783.421	1,22
<b>Totale Svezia</b>			<b>2.407.873</b>	<b>2.783.421</b>	<b>1,22</b>
SVIZZERA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	200	CHF	1.468.351	1.679.458	0,74
Nestle SA	32.527	CHF	3.170.021	3.418.907	1,50
Roche Holding AG	12.438	CHF	3.682.578	3.954.859	1,74
Sika AG	7.246	CHF	1.523.035	1.999.581	0,88
<b>Totale Svizzera</b>			<b>9.843.985</b>	<b>11.052.805</b>	<b>4,86</b>
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	189.000	TWD	3.626.853	3.403.426	1,49
<b>Totale Taiwan</b>			<b>3.626.853</b>	<b>3.403.426</b>	<b>1,49</b>
REGNO UNITO					
AstraZeneca Plc	21.874	GBP	2.015.907	2.212.509	0,97
Burberry Group Plc	122.754	GBP	2.426.153	2.954.290	1,30
Diageo Plc	84.273	GBP	2.851.294	3.397.638	1,49
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>7.293.354</b>	<b>8.564.437</b>	<b>3,76</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	16.009	USD	1.448.380	1.564.991	0,69
Adobe Inc	3.347	USD	1.315.639	1.652.869	0,73
Alphabet Inc A	3.188	USD	4.841.476	6.564.152	2,88
Amazon.com Inc	2.014	USD	5.435.384	5.842.383	2,57
American Express Co	25.532	USD	2.592.676	3.557.342	1,56
Ball Corp	37.459	USD	2.596.894	2.559.177	1,12
BlackRock Inc	4.024	USD	2.267.865	2.968.951	1,30
Booking Holdings Inc	1.465	USD	2.473.526	2.703.054	1,19
Bristol-Myers Squibb Co	25.728	USD	1.325.793	1.449.654	0,64
Costco Wholesale Corp	5.749	USD	1.697.010	1.918.127	0,84
Dexcom Inc	6.164	USD	1.957.820	2.219.435	0,97
Edwards Lifesciences Corp	35.705	USD	2.464.294	3.118.279	1,37
Estee Lauder Cos Inc	3.739	USD	760.065	1.002.868	0,44
Facebook Inc	10.635	USD	2.389.388	3.118.219	1,37
First Republic Bank	20.870	USD	2.427.505	3.293.902	1,45
Fortune Brands Home & Security Inc	21.827	USD	1.770.373	1.833.365	0,80
Lowe's Cos Inc	20.108	USD	2.837.693	3.288.936	1,44
Mastercard Inc	7.677	USD	2.151.065	2.363.434	1,04
MercadoLibre Inc	1.277	USD	1.292.510	1.677.458	0,74
Microsoft Corp	27.771	USD	5.250.862	6.343.843	2,79
Netflix Inc	3.557	USD	1.556.599	1.584.318	0,70
NextEra Energy Inc	34.795	USD	2.123.560	2.150.078	0,94
NVIDIA Corp	3.397	USD	1.427.689	2.291.879	1,01
NVR Inc	472	USD	1.679.932	1.979.423	0,87
Tapestry Inc	59.668	USD	1.896.375	2.187.676	0,96
Thermo Fisher Scientific Inc	8.830	USD	3.230.307	3.756.194	1,65
UnitedHealth Group Inc	9.913	USD	2.834.026	3.347.299	1,47
Verisk Analytics Inc	7.885	USD	1.218.536	1.161.706	0,51
Visa Inc	19.646	USD	3.438.209	3.873.537	1,70
Walt Disney Co	12.770	USD	1.630.539	1.892.725	0,83
Zimmer Biomet Holdings Inc	18.429	USD	2.248.349	2.499.158	1,10
Zoetis Inc	10.290	USD	1.333.679	1.617.037	0,71
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>73.914.018</b>	<b>87.381.469</b>	<b>38,38</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>151.447.235</b>	<b>173.783.901</b>	<b>76,31</b>
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	502.086	USD	15.190.136	15.529.568	6,82
<b>Totale Irlanda</b>			<b>15.190.136</b>	<b>15.529.568</b>	<b>6,82</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>15.190.136</b>	<b>15.529.568</b>	<b>6,82</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
			<b>166.637.371</b>	<b>189.313.469</b>	<b>83,13</b>
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	71.150	HKD	2.128.736	2.359.431	1,04
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>2.128.736</b>	<b>2.359.431</b>	<b>1,04</b>

<sup>1</sup> ETF.

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>2.128.736</b>	<b>2.359.431</b>	<b>1,04</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Global Demographics Fund <sup>1</sup>	2.084.281	USD	24.035.678	27.259.630	11,97
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>24.035.678</b>	<b>27.259.630</b>	<b>11,97</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>24.035.678</b>	<b>27.259.630</b>	<b>11,97</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>26.164.414</b>	<b>29.619.061</b>	<b>13,01</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>192.801.785</b>	<b>218.932.530</b>	<b>96,14</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>8.788.962</b>	<b>3,86</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>227.721.492</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	189.313.469	81,79
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	29.619.061	12,80
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	6.769	-
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	8.982.821	3,88
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	616.467	0,27
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	2.926.805	1,26
<b>TOTALE</b>	<b>231.465.392</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	18,79
Software Internet	14,26
Farmaceutici e cosmetici	9,85
Banche e istituti finanziari	9,10
Vendite al dettaglio	7,22
Semiconduttori elettronici	6,28
Meccanica, macchinari	4,26
Tessile	3,42
Altri servizi	3,15
Alimentari e distillerie	2,94
Holding e società finanziarie	2,77
Elettronica e attrezzature elettriche	2,34
Servizi pubblici	1,85
Costruzioni, materiale da costruzione	1,67
Tabacco e liquori	1,49
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,47
Assicurazioni	1,44
Imballaggio e container	1,12
Tecnologia aerospaziale	1,01
Prodotti chimici	0,88
Arte grafica ed editoria	0,83
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,14</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,86</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
BELGIO					
Umicore SA	196.302	EUR	8.680.702	10.109.553	3,01
<b>Totale Belgio</b>			<b>8.680.702</b>	<b>10.109.553</b>	<b>3,01</b>
CANADA					
AbCellera Biologics Inc	102.097	USD	2.639.259	1.894.033	0,56
Shopify Inc	6.647	USD	6.288.189	8.188.830	2,43
<b>Totale Canada</b>			<b>8.927.448</b>	<b>10.082.863</b>	<b>2,99</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	251.000	HKD	6.435.844	5.995.973	1,78
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>6.435.844</b>	<b>5.995.973</b>	<b>1,78</b>
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	79.036	DKK	6.143.483	6.015.734	1,79
Novozymes A/S	91.608	DKK	4.823.500	5.823.261	1,73
Orsted AS	51.524	DKK	6.989.020	6.097.327	1,81
<b>Totale Danimarca</b>			<b>17.956.003</b>	<b>17.936.322</b>	<b>5,33</b>
GERMANIA					
Sartorius AG	12.126	EUR	4.975.708	5.323.314	1,58
<b>Totale Germania</b>			<b>4.975.708</b>	<b>5.323.314</b>	<b>1,58</b>
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	22.573.100	IDR	5.692.928	5.172.489	1,54
<b>Totale Indonesia</b>			<b>5.692.928</b>	<b>5.172.489</b>	<b>1,54</b>
GIAPPONE					
M3 Inc	145.600	JPY	9.442.054	8.974.513	2,67
<b>Totale Giappone</b>			<b>9.442.054</b>	<b>8.974.513</b>	<b>2,67</b>
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	33.012	EUR	14.839.637	19.127.153	5,69
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>14.839.637</b>	<b>19.127.153</b>	<b>5,69</b>
SUDAFRICA					
Discovery Ltd	641.966	ZAR	4.925.704	4.787.106	1,42
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>4.925.704</b>	<b>4.787.106</b>	<b>1,42</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
SVEZIA					
Nibe Industrier AB	1.171.877	SEK	8.012.958	10.401.571	3,09
<b>Totale Svezia</b>			<b>8.012.958</b>	<b>10.401.571</b>	<b>3,09</b>
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	963.000	TWD	16.203.985	17.341.264	5,15
<b>Totale Taiwan</b>			<b>16.203.985</b>	<b>17.341.264</b>	<b>5,15</b>
REGNO UNITO					
FDM Group Holdings Plc	150.766	GBP	1.781.400	1.791.392	0,53
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>1.781.400</b>	<b>1.791.392</b>	<b>0,53</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
10X Genomics Inc	52.235	USD	7.019.118	8.625.228	2,56
ABIOMED Inc	22.110	USD	5.575.535	5.819.000	1,73
Alnylam Pharmaceuticals Inc	46.098	USD	5.373.913	6.589.538	1,96
Berkeley Lights Inc	61.306	USD	2.779.506	2.316.487	0,69
Beyond Meat Inc	45.423	USD	5.319.610	6.032.269	1,79
Coursera Inc	79.421	USD	2.507.162	2.649.376	0,79
Deere & Co	23.945	USD	6.383.591	7.121.714	2,12
Dexcom Inc	30.388	USD	9.338.040	10.941.627	3,25
Ecolab Inc	28.009	USD	5.010.543	4.864.671	1,45
Glaukos Corp	32.557	USD	2.177.296	2.328.873	0,69
Illumina Inc	31.368	USD	9.995.878	12.516.782	3,72
MercadoLibre Inc	10.366	USD	13.215.348	13.616.706	4,05
Moderna Inc	123.775	USD	13.972.092	24.525.382	7,29
Peloton Interactive Inc	43.216	USD	3.891.895	4.519.477	1,34
Teladoc Health Inc	45.781	USD	7.541.739	6.419.532	1,91
Tesla Inc	33.679	USD	17.207.128	19.303.160	5,74
Xylem Inc	75.510	USD	6.433.112	7.638.232	2,27
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>123.741.506</b>	<b>145.828.054</b>	<b>43,35</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>231.615.877</b>	<b>262.871.567</b>	<b>78,13</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>231.615.877</b>	<b>262.871.567</b>	<b>78,13</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
KENIA					
Safaricom Plc	5.907.800	KES	1.641.883	1.939.157	0,58
<b>Totale Kenya</b>			<b>1.641.883</b>	<b>1.939.157</b>	<b>0,58</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>1.641.883</b>	<b>1.939.157</b>	<b>0,58</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.641.883</b>	<b>1.939.157</b>	<b>0,58</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 30 GIUGNO 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund <sup>1</sup>	23.257.846	EUR	56.990.448	61.530.959	18,29
<b>Totale Irlanda</b>			<b>56.990.448</b>	<b>61.530.959</b>	<b>18,29</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>56.990.448</b>	<b>61.530.959</b>	<b>18,29</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>56.990.448</b>	<b>61.530.959</b>	<b>18,29</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>290.248.208</b>	<b>326.341.683</b>	<b>97,00</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>				<b>10.104.101</b>	<b>3,00</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>336.445.784</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	262.871.567	77,10
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	1.939.157	0,57
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	61.530.959	18,04
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	3.379	-
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	10.395.634	3,05
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	691	-
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	4.221.117	1,24
<b>TOTALE</b>	<b>340.962.504</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	18,29
Biotechnologia	12,33
Software Internet	11,81
Farmaceutici e cosmetici	11,35
Semiconduttori elettronici	10,84
Meccanica, macchinari	6,79
Industria automobilistica	5,74
Servizi pubblici	4,08
Prodotti chimici	3,18
Metalli non ferrosi	3,01
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,47
Alimentari e distillerie	1,79
Altri servizi	1,78
Banche e istituti finanziari	1,54
Holding e società finanziarie	1,42
Trasmissione delle informazioni	0,58
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,00</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ NETTE</b>	<b>3,00</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## US COLLECTION

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	17.670.540	14,79
GQG Partners US Equity Fund	4.415.346	3,69
US Bancorp	4.294.576	3,59
Marriott International Inc	3.849.345	3,22
Apple Inc	3.094.983	2,59
Lowe's Cos Inc	2.895.104	2,42
Facebook Inc	2.589.923	2,17
S&P Global Inc	2.583.350	2,16
Microsoft Corp	2.526.210	2,11
Amazon.com Inc	2.410.487	2,02
PPG Industries Inc	2.242.244	1,88
Wellington US Research Equity Fund	1.905.885	1,59
Alphabet Inc A	1.836.453	1,54
AbbVie Inc	1.826.519	1,53
Mastercard Inc	1.797.652	1,50
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.468.674	1,23
NextEra Energy Inc	1.416.550	1,19
Analog Devices Inc	1.415.515	1,18
Deere & Co	1.337.257	1,12
Alphabet Inc C	1.200.736	1,00
Shopify Inc	1.192.593	1,00

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	38.885.555	35,28
Constellation Brands Inc	3.314.608	3,01
NXP Semiconductors NV	2.466.297	2,24
Netflix Inc	2.367.308	2,15
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	2.103.030	1,91
KeyCorp	1.872.807	1,70
Crown Holdings Inc	1.639.524	1,49
Salesforce.com Inc	1.498.299	1,36
Eli Lilly & Co	1.379.633	1,25
CMS Energy Corp	1.348.156	1,22
Yum! Brands Inc	1.344.206	1,22
Regions Financial Corp	1.337.169	1,21
Microsoft Corp	1.328.082	1,20
Morgan Stanley	1.320.133	1,20
Huntington Bancshares Inc	1.304.347	1,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.240.049	1,12
Amazon.com Inc	1.234.615	1,12
Cigna Corp	1.164.474	1,06
ASML Holding NV	1.131.042	1,03
O'Reilly Automotive Inc	1.103.109	1,00

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN COLLECTION

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
EI Sturdza Funds Plc - Strategic Quality Europe Fund	14.729.316	11,05
Exane Equity Select Europe Cap	11.578.698	8,68
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	10.754.171	8,07
LF Majedie UK Focus Fund	9.260.893	6,95
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	6.846.536	5,14
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	6.830.996	5,12
Eleva Euroland Selection Fund	5.389.547	4,04
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.192.118	1,64
Siemens AG	2.003.465	1,50
Zurich Insurance Group AG	1.905.725	1,43
Kerry Group Plc	1.672.165	1,25
Nestle SA	1.631.057	1,22
RWE AG	1.533.271	1,15
TotalEnergies SE	1.484.433	1,11
Cellnex Telecom SA	1.465.000	1,10
BNP Paribas SA	1.426.285	1,07
AstraZeneca Plc	1.412.576	1,06
Air Liquide SA	1.410.736	1,06
Sanofi	1.363.009	1,02
ING Groep NV	1.362.232	1,02

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	21.372.921	12,63
MFS Meridian Funds - European Research Fund	19.611.145	11,59
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	13.024.372	7,70
Memnon Fund - European	7.501.834	4,43
Exane Equity Select Europe Cap	5.531.345	3,27
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	4.453.222	2,63
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	3.449.823	2,04
Nestle SA	2.254.128	1,33
Novartis AG	2.202.452	1,30
Vodafone Group Plc	2.118.809	1,25
Exane Equity Select Europe Dis	2.064.096	1,22
British American Tobacco Plc	2.003.576	1,18
Sanofi	1.887.748	1,12
Deutsche Telekom AG	1.752.232	1,04
Eleva Euroland Selection Fund	1.652.931	0,98
Royal Dutch Shell Plc	1.639.721	0,97
TotalEnergies SE	1.535.124	0,91
Roche Holding AG	1.504.717	0,89
AstraZeneca Plc	1.498.227	0,89
Deutsche Post AG	1.464.780	0,87

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## PACIFIC COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	8.239.947	24,61
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	5.127.888	15,32
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	2.804.456	8,38
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	2.173.115	6,49
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	1.846.681	5,52
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	1.171.141	3,50
Advantech Co Ltd	611.537	1,83
UltraTech Cement Ltd	555.089	1,66
Singapore Exchange Ltd	550.464	1,64
Wuxi Biologics Cayman Inc	498.054	1,49
Terumo Corp	469.710	1,40
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	458.343	1,37
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	457.515	1,37
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	456.079	1,36
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	451.570	1,35
Macquarie Group Ltd	450.592	1,35
Kyowa Kirin Co Ltd	398.827	1,19
Unicharm Corp	392.456	1,17
Toyota Motor Corp	379.856	1,13
Alibaba Group Holding Ltd	373.818	1,12
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	364.965	1,09
Xinyi Solar Holdings Ltd	348.225	1,04

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## PACIFIC COLLECTION (cont.)

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	3.519.108	15,11
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	2.796.662	12,01
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	1.456.372	6,25
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	1.272.755	5,46
Galaxy Entertainment Group Ltd	916.465	3,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	914.755	3,93
Shenzhen International Group Holdings Ltd	877.608	3,77
Fast Retailing Co Ltd	868.182	3,73
Meituan	704.963	3,03
Aristocrat Leisure Ltd	647.160	2,78
Delta Electronics Inc	629.474	2,70
SMC Corp	618.400	2,66
CSL Ltd	503.889	2,16
Kuaishou Technology	469.741	2,02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	469.177	2,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	432.322	1,86
Tokyo Electron Ltd	424.973	1,82
Bandai Namco Holdings Inc	423.472	1,82
NCSOFT Corp	310.708	1,33
AIA Group Ltd	300.162	1,29
Toyota Motor Corp	295.978	1,27
Hiwin Technologies Corp	294.560	1,26
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	285.612	1,23
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	276.397	1,19
President Chain Store Corp	274.419	1,18
UltraTech Cement Ltd	250.755	1,08
Samsung Electronics Co Ltd	250.155	1,07
Eclat Textile Co Ltd	244.618	1,05
Tencent Holdings Ltd	242.876	1,04



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EMERGING MARKETS COLLECTION

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	23.608.582	38,41
Alibaba Group Holding Ltd	9.478.981	15,42
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	4.630.570	7,53
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	4.612.163	7,50
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	3.998.519	6,50
CSN Mineracao SA	1.957.557	3,18
Grasim Industries Ltd	1.407.426	2,29
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.314.823	2,14
Wiwynn Corp	1.265.354	2,06
Doosan Bobcat Inc	1.112.071	1,81
Nexteer Automotive Group Ltd	964.025	1,57
CCR SA	943.281	1,53
Alpha Services and Holdings SA	920.460	1,50
Impala Platinum Holdings Ltd	714.933	1,16
Pepco Group NV	536.859	0,87
Full Truck Alliance Co Ltd	486.984	0,79
SAIC Motor Corp Ltd	435.915	0,71
Giant Manufacturing Co Ltd	409.874	0,67
Kunlun Energy Co Ltd	388.784	0,63
Merida Industry Co Ltd	363.181	0,59

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
Alibaba Group Holding Ltd	10.584.150	16,86
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	7.870.378	12,54
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5.969.712	9,51
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	5.154.986	8,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.757.277	5,99
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	3.024.836	4,82
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	2.395.418	3,82
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	2.372.624	3,78
Infosys Ltd	1.759.253	2,80
SK Hynix Inc	1.479.041	2,36
Mando Corp	1.417.594	2,26
ICICI Bank Ltd	1.402.869	2,24
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	1.272.226	2,03
Samsung Electronics Co Ltd	1.214.508	1,94
Hyundai Motor Co	1.203.489	1,92
PTT PCL	1.069.457	1,70
LG Chem Ltd	946.713	1,51
Samsung Electronics Co Ltd	876.764	1,40
Petroleo Brasileiro SA	792.066	1,26
Xinyi Solar Holdings Ltd	740.761	1,18
Fubon Financial Holding Co Ltd	677.223	1,08
China Construction Bank Corp	641.353	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EURO FIXED INCOME

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	74.059.543	3,35
Finland T-Bill 0% 11/05/2021	60.006.534	2,72
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	55.712.280	2,52
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	50.698.830	2,29
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	44.159.618	2,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	38.150.652	1,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	33.141.390	1,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	31.647.173	1,43
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	29.545.762	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	28.152.430	1,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	27.624.289	1,25
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	26.370.893	1,19
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	23.961.841	1,08
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	21.488.290	0,97
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	20.744.934	0,94
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	20.337.578	0,92
Bundesschatzanweisungen 0% 10/03/2023	20.273.980	0,92
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	19.134.856	0,87
Volkswagen International Finance NV 3.75% / perpetual	18.900.300	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	18.496.848	0,84

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
Finland T-Bill 0% 11/05/2021	60.000.000	4,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	53.356.376	3,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	47.290.646	3,25
Volkswagen International Finance NV 3.75% / perpetual	28.757.425	1,98
BHP Billiton Finance Ltd 4.75% 22/04/2076	28.282.500	1,95
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	25.782.792	1,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	25.411.914	1,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	24.939.439	1,72
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	23.113.730	1,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	23.057.300	1,59
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	21.487.750	1,48
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	18.658.003	1,28
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15/02/2024	17.796.250	1,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15/03/2028	15.089.190	1,04
MDGH - GMTN BV 5.875% 14/03/2021 EMTN	14.804.501	1,02
Vale SA 3.75% 10/01/2023 EMTN	14.731.723	1,01
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	14.718.569	1,01
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2026	14.622.906	1,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	14.346.167	0,99
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	13.882.235	0,95

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## GLOBAL HIGH YIELD

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	119.352.322	18,65
iShares China CNY Bond UCITS ETF	95.111.623	14,86
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	5.206.658	0,81
Noble Corp	4.821.999	0,75
EPIC Y-Grade Services LP 7% 06/30/2027	4.177.083	0,65
Extraction Oil & Gas Inc	4.008.520	0,63
Standard Profil Automotive GmbH 6.25% 30/04/2026	3.988.450	0,62
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	3.395.586	0,53
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	3.279.448	0,51
McGraw Hill LLC / McGraw-Hill Global Education Finance Inc 8% 30/11/2024	3.111.838	0,49
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	3.073.083	0,48
Boardriders Inc 8.1005% 04/23/2024	2.979.969	0,47
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	2.861.805	0,45
Transocean Inc 11.5% 30/01/2027	2.851.827	0,45
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	2.740.688	0,43
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	2.729.936	0,43
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	2.727.317	0,43
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	2.656.192	0,42
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01/04/2029	2.574.093	0,40
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	2.536.035	0,40

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
Cornerstone Building Brands Inc 8% 15/04/2026	8.295.376	1,04
Urban One Inc 8.75% 15/12/2022	7.690.721	0,97
GMAC Capital Trust I 5.94088% 15/02/2040 / preference	6.731.987	0,85
Syniverse Holdings Inc 6% 03/09/2023	5.741.262	0,72
Vector Group Ltd 6.125% 01/02/2025	5.479.635	0,69
Affinity Gaming 4.25% 07/01/2023	4.776.969	0,60
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	3.947.775	0,50
AMC Entertainment Holdings Inc 3.1758% 04/22/2026	3.733.354	0,47
Red Lobster Management LLC 6.25% 07/28/2021	3.718.228	0,47
Michaels Stores Inc 4.75% 01/10/2027	3.401.413	0,43
Ziggo BV 5.5% 15/01/2027	3.379.068	0,42
Noble Holding International Ltd 7.75% 15/01/2024	3.359.903	0,42
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 4.625% / perpetual	3.350.129	0,42
J.C. PENNEY FRN 20-16.11.20 TL	3.341.235	0,42
Garda World Security Corp 8.75% 15/05/2025	3.253.864	0,41
Norbord Inc 6.25% 15/04/2023	3.221.972	0,40
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	3.199.776	0,40
Team Health Holdings Inc 3.75% 02/06/2024	3.117.685	0,39
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 7.875% 15/05/2024	3.111.838	0,39
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	3.092.254	0,39

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## PREMIUM COUPON COLLECTION

Acquisti <sup>1</sup> Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.200.508	13,88
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	57.881.370	13,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	46.473.232	10,90
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	44.911.518	10,53
iShares China CNY Bond UCITS ETF	44.882.259	10,52
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	37.850.577	8,87
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	36.674.476	8,60
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	21.662.165	5,08
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	21.483.624	5,04
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	17.961.263	4,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	13.767.828	3,23
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	12.014.411	2,82
Kempen Global High Dividend Fund NV	11.752.724	2,75

## Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	61.666.536	10,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	61.546.032	10,16
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	57.617.913	9,51
PIMCO GIS Euro Bond Fund	52.665.679	8,69
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	50.096.070	8,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	49.837.324	8,23
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	42.392.884	7,00
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	41.913.451	6,92
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	41.200.952	6,80
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	19.871.742	3,28
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	19.854.760	3,28
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	18.753.043	3,09
Flossbach von Storch Bond Opportunities	18.599.833	3,07
PIMCO GIS Global Bond Fund	16.833.015	2,78
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	9.646.015	1,59
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	7.085.772	1,17
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	6.958.570	1,15
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	6.801.380	1,12
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	6.575.358	1,09
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	5.494.446	0,91

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## DYNAMIC COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	35.191.275	32,10
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	11.000.258	10,03
Memnon Fund - European	8.266.601	7,54
Wellington Global Research Equity Fund	8.103.303	7,39
iShares China CNY Bond UCITS ETF	7.992.754	7,29
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	7.921.701	7,23
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	6.963.366	6,35
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.808.069	6,21
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	3.967.763	3,62
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	3.425.470	3,12
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.381.808	3,08
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	2.619.639	2,39
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	2.408.544	2,20
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.584.520	1,45

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	22.432.409	16,96
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	20.297.769	15,35
PIMCO GIS Euro Bond Fund	15.678.993	11,86
MFS Meridian Funds - European Research Fund	13.846.863	10,47
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	12.358.589	9,34
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7.919.830	5,99
iShares Physical Gold ETC	7.184.504	5,43
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	7.183.336	5,43
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	4.466.231	3,38
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	4.443.592	3,36
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	3.968.913	3,00
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.426.732	2,59
Lazard Convertible Global	2.639.742	2,00
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	1.609.915	1,22
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.406.718	1,06
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1.234.496	0,93
Wellington Global Research Equity Fund	1.191.329	0,90
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	965.249	0,73

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EQUITY POWER COUPON COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Schroder ISF Global Equity Alpha	34.650.015	11,52
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	27.981.435	9,30
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	23.700.013	7,88
Trojan Global Income Fund	8.540.925	2,84
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	6.600.515	2,19
QUALCOMM Inc	3.732.068	1,24
JPMorgan Chase & Co	3.354.284	1,12
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	3.303.881	1,10
Microsoft Corp	3.148.084	1,05
BlackRock Inc	2.905.128	0,97
Sage Group Plc	2.858.047	0,95
Cellnex Telecom SA	2.736.807	0,91
Kerry Group Plc	2.656.738	0,88
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	2.591.305	0,86
Keurig Dr Pepper Inc	2.566.151	0,85
Fidelity National Information Services Inc	2.416.516	0,80
Fiserv Inc	2.414.076	0,80
Exxon Mobil Corp	2.395.873	0,80
Bank of America Corp	2.300.901	0,76
Conoco Phillips	2.280.784	0,76

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Lyxor MSCI World UCITS ETF	49.073.894	13,18
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	25.033.185	6,72
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	11.782.558	3,16
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	9.182.152	2,47
Trojan Global Income Fund	7.890.764	2,12
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	6.256.841	1,68
Exxon Mobil Corp	5.682.446	1,53
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.630.421	1,51
Coca-Cola Co	4.375.682	1,17
Chevron Corp	4.148.485	1,11
Memnon Fund - European	3.793.430	1,02
Linde Plc	3.571.348	0,96
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.508.355	0,94
T-Mobile US Inc	3.467.085	0,93
Nestle SA	3.263.401	0,88
Merck & Co Inc	3.058.605	0,82
Bristol-Myers Squibb Co	2.889.835	0,78
Verizon Communications Inc	2.785.759	0,75
JPMorgan Chase & Co	2.736.510	0,73
Air Products and Chemicals Inc	2.733.496	0,73

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	195.251.503	9,95
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund	185.849.373	9,47
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	107.630.901	5,48
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	94.375.947	4,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	87.725.549	4,47
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	71.267.892	3,63
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	70.840.477	3,61
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	67.955.297	3,46
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	66.704.945	3,40
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	50.801.746	2,59
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	49.449.462	2,52
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	38.680.218	1,97
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	23.094.284	1,18
Shopify Inc	19.716.679	1,00
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	16.153.211	0,82
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	14.168.715	0,72
Apple Inc	12.210.861	0,62
Tencent Holdings Ltd	11.327.252	0,58
Microsoft Corp	9.870.105	0,50
Coupang Inc	9.300.960	0,47

### Vendite Investimento

	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	157.205.739	9,55
Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund	131.345.049	7,98
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund	131.009.897	7,96
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	112.847.479	6,85
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	104.399.906	6,34
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	86.272.624	5,24
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	60.548.674	3,68
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	41.319.229	2,51
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	37.033.450	2,25
Uber Technologies Inc	34.514.754	2,10
Mastercard Inc	33.082.245	2,01
Amazon.com Inc	30.054.482	1,83
ServiceNow Inc	23.300.405	1,42
iShares MSCI China A UCITS ETF	22.757.039	1,38
DSV PANALPINA A/S	20.997.565	1,28
Visa Inc	19.849.500	1,21
HDFC Bank Ltd	19.397.055	1,18
Meituan	18.924.372	1,15
Shopify Inc	17.575.834	1,07
Alphabet Inc C	16.972.169	1,03
Walt Disney Co	16.901.422	1,03

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	35.306.596	51,92
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	11.438.547	16,82
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	8.138.105	11,97
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	5.854.261	8,61
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	2.398.600	3,53
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	1.217.247	1,79
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1.184.822	1,74
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	1.092.010	1,61
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	992.233	1,45
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	385.642	0,56

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	21.338.269	24,93
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	21.088.307	24,64
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	21.062.330	24,61
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	5.211.321	6,09
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5.066.318	5,92
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	3.081.358	3,60
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	2.814.677	3,29
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	2.673.553	3,12
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	1.794.235	2,10
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.451.658	1,70

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## COUPON STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	125.148.350	11,93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	89.404.852	8,52
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	89.142.425	8,50
Lazard Convertible Global	80.649.022	7,69
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	77.242.780	7,36
iShares China CNY Bond UCITS ETF	75.408.165	7,19
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	53.477.263	5,10
Lyxor MSCI World UCITS ETF	52.874.070	5,04
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	52.760.698	5,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	32.398.439	3,09
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	27.905.085	2,66
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	26.501.916	2,53
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	20.146.409	1,92
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	15.058.040	1,44
Memnon Fund - European	10.091.931	0,96
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	9.917.227	0,95
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.443.606	0,80
Kempen Global High Dividend Fund NV	7.125.941	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/12/2028	5.734.380	0,55
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	4.059.111	0,39

## Vendite Investimento

	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
PIMCO GIS Euro Bond Fund	157.533.993	11,09
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	140.304.322	9,88
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	135.499.987	9,54
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	129.665.158	9,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	106.396.935	7,49
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	103.899.063	7,31
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	85.594.224	6,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	79.831.251	5,62
iShares Physical Gold ETC	48.604.397	3,42
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	48.212.439	3,39
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	32.649.196	2,30
Flossbach von Storch Bond Opportunities	30.367.843	2,14
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	29.661.348	2,09
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	28.970.408	2,04
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	24.317.714	1,71
Lyxor MSCI World UCITS ETF	14.453.230	1,02
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	9.632.469	0,68
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.485.115	0,60
Kempen Global High Dividend Fund NV	6.974.748	0,49
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	5.967.157	0,42

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	26.700.773	18,68
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	21.875.180	15,30
iShares China CNY Bond UCITS ETF	21.313.708	14,91
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	12.418.298	8,69
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	10.922.413	7,64
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	10.830.515	7,58
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	8.679.045	6,07
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	8.404.037	5,88
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	6.892.635	4,82
Memnon Fund - European	6.734.258	4,71
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.837.833	2,68
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	2.934.203	2,05
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.430.785	0,99

## Vendite<sup>2</sup> Investimento

	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	34.700.664	21,01
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	27.377.654	16,57
PIMCO GIS Euro Bond Fund	17.187.298	10,40
PIMCO GIS Global Bond Fund	14.875.517	9,00
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	13.992.159	8,47
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	9.903.424	5,99
iShares Physical Gold ETC	9.746.405	5,90
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.525.629	3,95
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	3.856.269	2,33
Flossbach von Storch Bond Opportunities	3.789.922	2,29
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	3.349.933	2,03
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.342.883	2,02
Wellington Global Research Equity Fund	3.024.342	1,83
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	2.721.376	1,65
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	2.396.222	1,45
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	2.116.938	1,28
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	1.777.818	1,08
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	1.751.448	1,06
Memnon Fund - European	1.397.386	0,85
iShares Global Water UCITS ETF	1.380.372	0,84

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
ATLAS Global Infrastructure Fund	71.442.040	52,26
Crown Castle International Corp	7.614.408	5,57
Kansas City Southern	5.708.163	4,18
American Tower Corp	4.783.098	3,50
GDS Holdings Ltd	4.217.455	3,09
China Gas Holdings Ltd	3.042.336	2,23
Union Pacific Corp	2.612.392	1,91
Canadian National Railway Co	2.576.211	1,88
Zhejiang Expressway Co Ltd	2.302.622	1,68
Williams Cos Inc	2.048.116	1,50
Vantage Towers AG	2.015.611	1,47
Canadian Pacific Railway Ltd	2.014.228	1,47
Orsted AS	1.946.903	1,42
Cheniere Energy Inc	1.828.478	1,34
Atlantia SpA	1.816.207	1,33
Targa Resources Corp	1.812.448	1,33
SBA Communications Corp	1.618.277	1,18
Enbridge Inc	1.525.484	1,12
ONEOK Inc	1.403.095	1,03
Iberdrola SA	1.212.875	0,89

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	47.454.253	32,13
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	20.720.337	14,03
Russell Investments Global Listed Infrastructure	11.311.045	7,66
Kansas City Southern	7.505.651	5,08
Wellington Enduring Assets Fund	4.894.189	3,31
Union Pacific Corp	4.667.553	3,16
China Everbright Environment Group Ltd	4.608.419	3,12
Azure Power Global Ltd	3.346.387	2,27
Canadian National Railway Co	3.207.601	2,17
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2.907.975	1,97
ONEOK Inc	2.860.857	1,94
Essential Utilities Inc	2.451.076	1,66
Aena SME SA	2.402.216	1,63
CSX Corp	1.999.562	1,35
Canadian Pacific Railway Ltd	1.986.782	1,35
Xcel Energy Inc	1.947.018	1,32
Targa Resources Corp	1.652.905	1,12
Cheniere Energy Inc	1.644.803	1,11
Waste Management Inc	1.574.317	1,07
Atmos Energy Corp	1.512.636	1,02
Williams Cos Inc	1.506.878	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Lazard Convertible Global	69.430.804	26,68
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	67.665.337	26,01
Jupiter JGF - Global Convertibles	51.941.951	19,96
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	32.672.515	12,56
Lazard Convertible Global	32.230.939	12,39
Lazard Convertible Global	2.215.152	0,85
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	1.531.921	0,59
Schroder ISF Global Convertible Bond	1.395.054	0,54
NN L Global Convertible Opportunities	1.105.655	0,42

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Lazard Convertible Global	111.237.005	37,73
CS Investment Funds 1 - Credit Suisse Investment Partners Lux Global Convertible	68.488.678	23,23
Jupiter JGF - Global Convertibles	56.428.818	19,14
NN L Global Convertible Opportunities	27.296.237	9,26
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	14.937.660	5,07
Schroder ISF Global Convertible Bond	12.016.212	4,08
Lazard Convertible Global	1.782.911	0,60
Jupiter JGF - Global Convertibles	1.501.116	0,51
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	1.152.127	0,38

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Carmignac Emergents	21.616.944	37,08
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	16.340.805	28,02
Carmignac Investissement	4.965.709	8,52
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	4.901.352	8,40
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	4.521.844	7,75
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	3.038.032	5,21
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1.208.728	2,07
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	800.056	1,37
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	450.156	0,77
Carmignac Long-Short European Equities	385.592	0,66
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	87.301	0,15

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	22.690.158	24,64
Carmignac Investissement	14.415.102	15,65
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	11.240.525	12,21
iShares Gold Producers UCITS ETF	9.902.536	10,75
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	8.432.099	9,16
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	4.730.746	5,14
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	4.631.743	5,03
Carmignac Court Terme	4.540.677	4,93
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	4.392.399	4,77
Carmignac Long-Short European Equities	2.162.539	2,35
Carmignac Emergents	1.681.657	1,83
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	1.575.942	1,71
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	1.492.341	1,62
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	201.983	0,21

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund	55.196.849	27,17
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	32.463.206	15,98
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	32.373.772	15,94
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	19.702.874	9,70
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	17.125.924	8,43
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	10.873.878	5,35
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	8.881.558	4,37
Invesco Funds - Global Focus Equity Fund	8.459.689	4,16
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	4.675.951	2,30
Invesco S&P 500 UCITS ETF	4.298.549	2,12
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	3.925.141	1,93
Invesco Funds - Euro Bond Fund	2.949.850	1,45
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	2.233.680	1,10

### Vendite Investimento

	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund	55.196.849	17,61
Invesco S&P 500 UCITS ETF	31.502.049	10,05
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	26.421.497	8,43
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	17.945.807	5,72
Invesco Funds - Euro Bond Fund	17.509.565	5,58
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	16.374.341	5,22
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	15.433.448	4,92
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	14.658.083	4,68
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund	12.859.957	4,10
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	12.669.157	4,04
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	12.508.499	3,99
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF	10.981.713	3,50
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	10.608.858	3,38
Invesco Funds - Global Focus Equity Fund	10.434.796	3,33
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	9.151.053	2,92
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	9.131.012	2,91
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	6.525.199	2,08
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund	4.675.513	1,49
Invesco Funds - Pan European High Income Fund	4.197.221	1,34
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund	4.005.250	1,28
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	3.719.192	1,19
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	3.383.144	1,08

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	30.770.792	29,05
Wellington Global Research Equity Fund	21.005.554	19,83
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	11.231.308	10,60
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	6.109.190	5,77
AMUNDI MSCI UK IMI SRI UCITS ETF DR	5.402.309	5,10
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	2.368.376	2,24
Robeco Sustainable Global Stars Equities	2.048.954	1,93
AstraZeneca Plc	1.954.727	1,85
EBay Inc	1.563.427	1,48
AGCO Corp	1.392.297	1,31
CBRE Group Inc	1.380.156	1,30
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	1.297.520	1,22
Nasdaq Inc	1.141.340	1,08
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	1.140.706	1,08
Micron Technology Inc	1.140.190	1,08
Sensata Technologies Holding Plc	1.100.717	1,04
Intel Corp	1.066.729	1,01
Thermo Fisher Scientific Inc	1.053.768	0,99
Robeco Sustainable European Stars Equities	1.040.109	0,98
Colgate-Palmolive Co	1.008.275	0,95

## Vendite Investimento

	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Robeco Sustainable European Stars Equities	34.074.115	41,54
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	12.367.755	15,08
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	10.928.874	13,32
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	4.136.277	5,04
Samsung Electronics Co Ltd	1.709.569	2,08
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	1.677.600	2,05
Stanley Black & Decker Inc	1.448.071	1,77
AbbVie Inc	1.430.833	1,74
State Street Corp	1.147.087	1,40
Vestas Wind Systems A/S	1.107.312	1,35
Electronic Arts Inc	1.052.386	1,28
Eli Lilly & Co	989.267	1,21
JPMorgan Chase & Co	977.600	1,19
Vivendi SE	940.007	1,15
Advanced Micro Devices Inc	900.724	1,10
Robeco Sustainable Global Stars Equities	847.051	1,03
Roche Holding AG	787.374	0,96
Zebra Technologies Corp	764.038	0,93
Reckitt Benckiser Group Plc	728.538	0,89
Axalta Coating Systems Ltd	692.862	0,84

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## FINANCIAL INCOME STRATEGY

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
France Treasury Bill BTF 0% 17/11/2021	31.077.469	17,82
France Treasury Bill BTF 0% 30/06/2021	31.061.061	17,81
France Treasury Bill BTF 0% 03/03/2021	15.014.901	8,61
Credit Agricole SA	8.187.847	4,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2021	8.016.189	4,60
Manulife Financial Corp	6.835.722	3,92
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	5.600.000	3,21
Nordea Bank Abp	5.541.508	3,18
US Bancorp	5.519.601	3,17
Citigroup Inc	5.296.037	3,04
Voya Financial Inc	5.059.079	2,90
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	4.453.177	2,55
Citizens Financial Group Inc	4.291.426	2,46
UBS Group AG	4.267.683	2,45
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	4.111.842	2,36
Commerzbank AG	3.991.430	2,29
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.416.240	1,96
HSBC Holdings Plc	3.110.525	1,78
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	2.403.277	1,38
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	2.400.000	1,38
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	2.362.533	1,35
Hartford Financial Services Group Inc	2.195.200	1,26
Danske Bank A/S 7% / perpetual	2.122.110	1,22
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	1,15

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
France Treasury Bill BTF 0% 30/06/2021	31.000.000	19,77
France Treasury Bill BTF 0% 10/03/2021	16.000.000	10,21
France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2021	15.000.000	9,57
France Treasury Bill BTF 0% 03/03/2021	15.000.000	9,57
Credito Valtellinese SpA	12.370.111	7,89
Wells Fargo & Co	11.845.236	7,56
Credit Suisse Group AG	8.469.030	5,40
Athene Holding Ltd	8.251.277	5,26
US Bancorp	6.141.359	3,92
Prudential Financial Inc	4.645.281	2,96
Citigroup Inc	4.495.332	2,87
ABN AMRO Bank NV	4.494.339	2,87
AGNC Investment Corp	4.168.965	2,66
Illimity Bank SpA	3.990.259	2,55
China Life Insurance Co Ltd	2.230.403	1,42
T&D Holdings Inc	2.090.025	1,33
Equitable Holdings Inc	1.794.639	1,14
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/04/2025 EMTN	1.448.148	0,92
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.316.238	0,84
Citizens Financial Group Inc	945.988	0,60



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EQUILIBRIUM

### Acquisti Investimento

	Costo	% degli acquisti totali
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	19.014.493	14,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	2.539.287	1,95
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	2.465.238	1,89
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/04/2030	1.903.422	1,46
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	1.844.615	1,42
Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/03/2050	1.812.477	1,39
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	1.772.946	1,36
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.769.001	1,36
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	1.530.567	1,18
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.392.603	1,07
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.376.172	1,06
Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	1.354.936	1,04
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	1.351.039	1,04
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.305.735	1,00
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15/02/2029 EMTN	1.291.512	0,99
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	1.278.704	0,98
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056 EMTN	1.265.862	0,97
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	1.261.576	0,97
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	1.256.861	0,97
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.256.716	0,97

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EQUILIBRIUM (cont.)

### Vendite Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	4.855.502	4,22
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	4.834.623	4,20
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.347.636	2,91
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	3.192.948	2,78
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	3.163.139	2,75
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	3.144.833	2,73
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	2.830.607	2,46
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	2.586.625	2,25
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	2.459.482	2,14
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	2.370.630	2,06
UBS AG 4.75% 12/02/2026 EMTN	2.304.500	2,00
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	1.937.929	1,68
AES Corp 3.3% 15/07/2025	1.928.302	1,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	1.911.474	1,66
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1.911.447	1,66
Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/01/2050	1.906.590	1,66
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	1.774.153	1,54
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.744.699	1,52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	1.692.290	1,47
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	1.655.429	1,44
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	1.650.945	1,43
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.641.813	1,43
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	1.553.684	1,35
Healthcare Trust of America Holdings LP 3.75% 01/07/2027	1.429.933	1,24
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11/07/2031 EMTN	1.402.672	1,22
NGG Finance Plc 5.625% 18/06/2073	1.351.840	1,17
Lazard Convertible Global	1.337.380	1,16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	1.293.663	1,12
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	1.189.837	1,03
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1.188.237	1,03
Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023 EMTN	1.187.152	1,03
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	1.186.741	1,03
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	1.167.862	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## LONG SHORT STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2021	2.160.261	77,33
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	297.071	10,63
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	181.866	6,51
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	82.049	2,94
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	72.219	2,59

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	4.219.871	39,02
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	1.488.888	13,76
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	1.285.676	11,89
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund	1.072.828	9,92
Schroder ISF Global Equity Alpha	451.398	4,17
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	424.516	3,92
Wellington Global Research Equity Fund	407.544	3,77
MFS Meridian Funds - European Research Fund	405.056	3,74
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	394.610	3,65
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	381.016	3,52
LF Majedie UK Focus Fund	285.856	2,64

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Fidelity Funds - China Focus Fund	18.250.415	16,55
Fidelity Funds - China Consumer Fund	17.400.342	15,78
Fidelity Funds - China High Yield Fund	13.176.474	11,95
Fidelity Funds - ASEAN Fund	12.797.456	11,60
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	10.483.431	9,51
Fidelity Funds - Singapore Fund	9.886.841	8,96
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	7.296.889	6,62
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	6.339.262	5,75
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	5.007.779	4,54
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	3.933.817	3,57
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	2.030.285	1,84
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	1.647.507	1,49
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	1.048.259	0,95
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	994.960	0,89

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	47.744.718	42,60
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	20.883.207	18,63
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	12.555.400	11,20
Fidelity Funds - China Focus Fund	10.324.529	9,21
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	4.406.009	3,93
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	4.239.985	3,78
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	3.366.962	3,00
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	2.300.221	2,05
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	2.189.752	1,95
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	1.910.388	1,70
Fidelity Funds - China Consumer Fund	1.247.634	1,11
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	937.585	0,84

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	20.379.123	17,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	10.368.016	8,91
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	10.244.176	8,80
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.609.982	7,40
Memnon Fund - European	8.479.960	7,29
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	5.782.779	4,97
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	5.734.225	4,93
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	5.719.946	4,92
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	5.630.554	4,84
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	5.167.306	4,44
Lyxor MSCI World UCITS ETF	4.797.743	4,12
LF Majedie UK Focus Fund	4.650.209	4,00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	4.589.640	3,94
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	4.312.641	3,71
Kempen Global High Dividend Fund NV	2.994.545	2,57
DWS Invest Euro High Yield Corporates	2.739.783	2,35
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.677.543	2,30
Oddo BHF Avenir Europe	1.823.544	1,57
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	1.666.826	1,43

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	22.323.574	14,92
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	20.383.953	13,62
DWS Invest Euro High Yield Corporates	16.179.735	10,81
MFS Meridian Funds - European Research Fund	15.335.158	10,25
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	11.383.366	7,61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	11.367.939	7,60
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	9.057.087	6,05
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.713.017	5,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	7.198.958	4,81
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	6.564.693	4,39
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	6.058.758	4,05
iShares Physical Gold ETC	5.186.768	3,47
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	2.318.145	1,55
Memnon Fund - European	2.108.065	1,41
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1.493.644	1,00
Oddo BHF Avenir Europe	1.258.071	0,84
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	1.234.995	0,83
LF Majedie UK Focus Fund	792.803	0,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	387.326	0,26
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	277.438	0,18

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## US COUPON STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup> Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	16.505.666	16,97
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	13.814.093	14,20
Lyxor Core US TIPS DR UCITS ETF	13.660.866	14,05
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	12.992.886	13,36
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	12.839.725	13,20
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	10.796.856	11,10
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	5.540.181	5,70
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.397.710	5,55
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	3.932.807	4,04
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.776.996	1,83

  

<b>Vendite<sup>2</sup> Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	21.602.695	19,96
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	16.427.714	15,17
Lyxor Core US TIPS DR UCITS ETF	14.197.354	13,11
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	12.917.832	11,93
United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	12.877.421	11,89
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	6.474.753	5,98
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6.309.980	5,83
iShares Physical Gold ETC	5.013.550	4,63
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	3.868.765	3,57
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	3.263.324	3,01
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	2.676.174	2,47
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	1.618.882	1,50
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	864.688	0,80
Trojan Global Income Fund	167.128	0,15

<sup>1</sup>Rappresenta tutti gli acquisti aggregati nel periodo finanziario.

<sup>2</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Artisan Partners Global Funds Plc - Global Value Fund	108.881.006	8,39
Pioneer Natural Resources Co	27.894.401	2,15
AT&T Inc	24.198.750	1,87
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	21.245.484	1,64
Apple Inc	20.319.970	1,57
Global Payments Inc	17.031.117	1,31
Fidelity National Information Services Inc	16.983.875	1,31
Union Pacific Corp	16.582.699	1,28
Wells Fargo & Co	16.481.896	1,27
Teladoc Health Inc	16.184.314	1,25
Conoco Phillips	16.158.790	1,25
Newmont Corp	15.909.319	1,23
QUALCOMM Inc	15.774.034	1,22
Amazon.com Inc	15.552.682	1,20
DuPont de Nemours Inc	15.547.128	1,20
FedEx Corp	15.484.772	1,19
NextEra Energy Inc	15.061.551	1,16
American Tower Corp	14.292.487	1,10
Fortinet Inc	13.356.267	1,03
SUMCO Corp	12.259.639	0,95

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (cont.)

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	38.521.706	2,91
Fortinet Inc	25.381.760	1,91
Dexcom Inc	23.651.625	1,78
Pioneer Natural Resources Co	22.714.802	1,71
Western Digital Corp	21.513.481	1,62
DuPont de Nemours Inc	19.893.609	1,50
AT&T Inc	19.436.697	1,47
AutoZone Inc	19.221.577	1,45
Alphabet Inc A	18.828.129	1,42
Fidelity National Information Services Inc	18.744.597	1,41
Coca-Cola Co	18.710.202	1,41
Allstate Corp	18.375.791	1,39
Conoco Phillips	18.074.612	1,36
Kansas City Southern	18.036.558	1,36
Global Payments Inc	17.545.570	1,32
US Bancorp	17.079.171	1,29
JPMorgan Chase & Co	17.067.778	1,29
EBay Inc	16.590.894	1,25
Electronic Arts Inc	16.355.516	1,23
Micron Technology Inc	15.598.266	1,18
Raytheon Technologies Corp	15.400.565	1,16
NextEra Energy Inc	15.360.448	1,16
Equinix Inc	14.657.847	1,11
Salesforce.com Inc	14.620.448	1,10
Netflix Inc	14.556.003	1,10
Pfizer Inc	14.524.677	1,10
American Tower Corp	14.345.946	1,08
Apple Inc	14.170.111	1,07
Teladoc Health Inc	13.392.011	1,01
Activision Blizzard Inc	13.292.041	1,00



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Allianz Thematica	32.996.016	12,18
Wellington Global Innovation Fund	23.276.294	8,59
Infineon Technologies AG	14.855.551	5,48
Amazon.com Inc	13.424.435	4,96
Fortinet Inc	7.594.469	2,80
Intuit Inc	7.547.036	2,79
Delivery Hero SE	7.378.640	2,72
Sea Ltd	7.351.601	2,71
Salesforce.com Inc	7.286.363	2,69
Alibaba Group Holding Ltd	5.622.974	2,08
Visa Inc	5.542.675	2,05
Teradyne Inc	5.381.752	1,99
IQVIA Holdings Inc	4.907.818	1,81
Edwards Lifesciences Corp	4.759.440	1,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.736.767	1,75
PayPal Holdings Inc	4.696.610	1,73
Samsung Electronics Co Ltd	4.674.349	1,73
Microsoft Corp	4.231.051	1,56
Alphabet Inc A	3.474.701	1,28
Ashtead Group Plc	3.435.514	1,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.424.804	1,26
Palo Alto Networks Inc	3.395.076	1,25
Capgemini SE	3.360.915	1,24
Dexcom Inc	3.249.770	1,20
Schneider Electric SE	3.243.686	1,20
Partners Group Holding AG	3.230.306	1,19
Tencent Holdings Ltd	3.213.845	1,19
Thermo Fisher Scientific Inc	3.211.103	1,19
Macquarie Group Ltd	3.178.839	1,17
Sony Group Corp	3.169.091	1,17
Siemens AG	3.152.670	1,16
Aptiv Plc	3.088.851	1,14
Analog Devices Inc	3.034.067	1,12
Keysight Technologies Inc	2.933.185	1,08
Informa Plc	2.927.303	1,08
Hoya Corp	2.914.986	1,08
NIKE Inc	2.840.624	1,05

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

### MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (cont.)

Vendite <sup>1</sup> Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
Schneider Electric SE	9.377.723	14,10
Colgate-Palmolive Co	8.994.710	13,52
Akamai Technologies Inc	8.103.153	12,18
Dassault Systemes SE	5.177.990	7,78
Hoya Corp	4.868.398	7,32
Citigroup Inc	4.728.633	7,11
Qualys Inc	4.646.950	6,99
Adyen NV	4.423.033	6,65
Ashtead Group Plc	4.336.577	6,52
Salmar ASA	3.127.632	4,70
Chegg Inc	2.600.638	3,91
Samsung Electronics Co Ltd	1.791.882	2,69
Teradyne Inc	1.504.277	2,26
KKR & Co Inc	1.054.905	1,59
Keysight Technologies Inc	907.951	1,37
Aptiv Plc	871.710	1,31

<sup>1</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	14.600.065	11,71
Oddo BHF Avenir Europe	13.987.551	11,21
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	8.344.256	6,69
Lazard Pan-European Small Cap Fund	3.621.971	2,90
D'ieteren Group	2.147.524	1,72
Royal Mail Plc	2.086.889	1,67
Hella GmbH & Co KGaA	1.893.643	1,52
Salmar ASA	1.877.316	1,51
ERG SpA	1.801.732	1,44
Stillfront Group AB	1.662.064	1,33
888 Holdings Plc	1.582.166	1,27
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	1.558.220	1,25
Vitrolife AB	1.551.589	1,24
Bytes Technology Group Plc	1.542.662	1,24
Electrolux Professional AB	1.469.109	1,18
Dialog Semiconductor Plc	1.409.682	1,13
ASR Nederland NV	1.405.085	1,13
Aramis Group SAS	1.401.499	1,12
Elis SA	1.397.552	1,12
Melexis NV	1.395.370	1,12
Dometic Group AB	1.348.948	1,08
Grafton Group Plc	1.309.817	1,05
Flughafen Zurich AG	1.285.301	1,03
Instalco AB	1.273.155	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
Lazard Pan-European Small Cap Fund	3.295.583	4,66
ASM International NV	2.864.086	4,05
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	2.150.046	3,04
Eiffage SA	1.894.049	2,68
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.842.994	2,60
Dialog Semiconductor Plc	1.819.634	2,57
AMS AG	1.720.520	2,43
B&M European Value Retail SA	1.524.327	2,15
Falck Renewables SpA	1.516.360	2,14
Amplifon SpA	1.470.638	2,08
Stroer SE & Co KGaA	1.470.196	2,08
Encavis AG	1.438.940	2,03
Future Plc	1.283.831	1,81
Flughafen Zurich AG	1.261.779	1,78
Computacenter Plc	1.230.267	1,74
Enav SpA	1.184.328	1,67
Baloise Holding AG	1.167.330	1,65
BE Semiconductor Industries NV	1.152.991	1,63
Aalberts NV	1.123.924	1,59
Scatec ASA	1.068.816	1,51
Software AG	1.059.352	1,50
Nexans SA	1.027.131	1,45
Kingfisher Plc	991.627	1,40
Avast Plc	936.763	1,32
Korian SA	927.963	1,31
Nyfosa AB	916.380	1,29
SIG Combibloc Group AG	876.799	1,24
CTS Eventim AG & Co KGaA	871.882	1,23
JD Sports Fashion Plc	871.197	1,23
Pets at Home Group Plc	855.173	1,21
Arcadis NV	840.813	1,19
Royal Unibrew A/S	822.312	1,16
Spirent Communications Plc	806.352	1,14
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	795.886	1,12
Salmar ASA	787.653	1,11
Valeo	782.461	1,11
Learning Technologies Group Plc	771.402	1,09
Sinch AB	758.950	1,07
Prismian SpA	753.788	1,07
Dr. Martens Plc	723.698	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	67.776.906	10,50
Alibaba Group Holding Ltd	39.395.680	6,11
HSBC MSCI China UCITS ETF	38.413.438	5,95
HSBC Holdings Plc	20.751.991	3,22
Zijin Mining Group Co Ltd	13.252.057	2,05
Weichai Power Co Ltd	13.131.210	2,03
Winner Medical Co Ltd 03/28/2022	12.579.260	1,95
Xinyi Solar Holdings Ltd	12.286.711	1,90
Autobio Diagnostics Co Ltd	12.183.698	1,89
JinkoSolar Holding Co Ltd	12.029.213	1,86
RLX Technology Inc	11.393.246	1,77
SF Holding Co Ltd	11.263.922	1,75
Lomon Billions Group Co Ltd	10.872.434	1,68
Kingsoft Corp Ltd	10.858.171	1,68
Eve Energy Co Ltd	10.785.947	1,67
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	10.757.529	1,67
Tencent Holdings Ltd	10.591.902	1,64
Espressif Systems Shanghai Co Ltd 06/07/2022	10.568.658	1,64
Keboda Technology Co Ltd	10.523.708	1,63
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	10.237.443	1,59
Thunder Software Technology Co Ltd	10.209.618	1,58
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	10.094.056	1,56
Link REIT	9.737.542	1,51
Sinoma Science & Technology Co Ltd	8.833.175	1,37
Kingdee International Software Group Co Ltd	8.803.127	1,36
Gongniu Group Co Ltd 05/20/2022	8.757.344	1,36
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	8.476.943	1,31
Wuxi Xinje Electric Co Ltd 09/10/2021	8.303.043	1,29
SJM Holdings Ltd	8.184.431	1,27
China Gas Holdings Ltd	7.817.507	1,21
ANTA Sports Products Ltd	7.289.191	1,13
MINISO Group Holding Ltd	7.158.696	1,11
Xuji Electric Co Ltd 01/14/2022	7.154.851	1,11

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## CHINESE ROAD OPPORTUNITY (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
China Petroleum & Chemical Corp	18.045.397	5,71
Meituan	15.587.737	4,93
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	14.359.408	4,55
China Life Insurance Co Ltd	13.604.123	4,31
Huizhou Desay Sv Automotive Co Ltd	12.477.531	3,95
BYD Co Ltd	10.903.667	3,45
XCMG Construction Machinery Co Ltd	9.721.195	3,08
BYD Electronic International Co Ltd	9.624.114	3,05
Nexteer Automotive Group Ltd	9.298.236	2,94
Gongniu Group Co Ltd 05/17/2021	8.757.344	2,77
Quectel Wireless Solutions Co Ltd	8.664.345	2,74
Remegen Co Ltd	8.481.915	2,68
Venustech Group Inc	8.441.214	2,67
China Unicom Hong Kong Ltd	7.264.311	2,30
Jiangxi Copper Co Ltd	7.233.490	2,29
RLX Technology Inc	7.065.804	2,24
Eve Energy Co Ltd	6.559.613	2,08
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.921.447	1,87
Oppein Home Group Inc	5.675.560	1,80
Hengli Petrochemical Co Ltd	5.481.932	1,74
China Resources Cement Holdings Ltd	5.158.369	1,63
China Gas Holdings Ltd	4.829.961	1,53
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	4.712.373	1,49
SAIC Motor Corp Ltd	4.627.265	1,46
Midea Group Co Ltd	4.550.325	1,44
Chacha Food Co Ltd	4.142.264	1,31
Kuaishou Technology	4.138.407	1,31
JD.com Inc	4.059.189	1,28
IQIYI Inc	4.038.266	1,28
CITIC Securities Co Ltd	3.846.782	1,22
AIA Group Ltd	3.778.692	1,20
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd 01/28/2022	3.760.742	1,19
Tsingtao Brewery Co Ltd	3.698.189	1,17
Weibo Corp	3.594.350	1,14
JD Health International Inc	3.460.150	1,10
Li Ning Co Ltd	3.428.871	1,09
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	3.339.460	1,06
Tencent Holdings Ltd	3.234.890	1,02
Alibaba Group Holding Ltd	3.230.762	1,02
XPeng Inc	3.210.967	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## GLOBAL LEADERS

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	43.497.190	12,44
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	10.319.514	2,95
Nestle SA	7.855.540	2,25
Charles Schwab Corp	7.800.594	2,23
S&P Global Inc	7.318.473	2,09
Roche Holding AG	7.318.319	2,09
Danaher Corp	7.108.272	2,03
Samsung Electronics Co Ltd	6.908.010	1,97
Facebook Inc	6.849.452	1,96
Fidelity National Information Services Inc	6.672.057	1,91
Linde Plc	6.495.957	1,86
Tencent Holdings Ltd	6.318.201	1,81
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	6.181.171	1,77
Adobe Inc	6.113.366	1,75
Zoetis Inc	6.011.431	1,72
CME Group Inc	5.900.667	1,69
Walt Disney Co	5.769.376	1,65
Heineken NV	5.577.789	1,59
HDFC Bank Ltd	5.563.311	1,59
Becton Dickinson and Co	5.512.574	1,58
Keyence Corp	5.181.300	1,48
Amazon.com Inc	5.176.363	1,48
Novo Nordisk A/S	5.138.769	1,47
Accenture Plc	5.035.022	1,44
Apple Inc	4.993.751	1,43
Alibaba Group Holding Ltd	4.761.743	1,36
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.595.823	1,31
CSL Ltd	4.508.632	1,29
ANSYS Inc	4.399.789	1,26
Canadian National Railway Co	4.359.042	1,25
Marsh & McLennan Cos Inc	4.297.460	1,23
Mastercard Inc	4.263.690	1,22
L'Oreal SA	4.023.174	1,15
Alphabet Inc C	4.017.050	1,15
Allegion Plc	3.979.080	1,14
Edwards Lifesciences Corp	3.909.680	1,12
CAE Inc	3.730.600	1,07
Eurofins Scientific SE	3.721.011	1,06
Bio-Rad Laboratories Inc	3.507.110	1,00

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## GLOBAL LEADERS (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	34.902.460	17,97
ASML Holding NV	9.657.232	4,97
Cognizant Technology Solutions Corp	9.201.000	4,74
Air Liquide SA	7.278.617	3,75
Edwards Lifesciences Corp	7.035.210	3,62
Roche Holding AG	6.783.501	3,49
Automatic Data Processing Inc	6.662.478	3,43
Industria de Diseno Textil SA	6.377.557	3,28
Texas Instruments Inc	6.345.366	3,27
Intuitive Surgical Inc	6.250.815	3,22
CSL Ltd	6.190.853	3,19
Amphenol Corp	5.818.389	3,00
TJX Cos Inc	5.755.902	2,96
Illumina Inc	5.634.373	2,90
NIKE Inc	5.339.964	2,75
Ecolab Inc	5.215.678	2,68
L'Oreal SA	5.208.032	2,68
Microsoft Corp	5.178.785	2,67
FANUC Corp	5.158.941	2,66
Novo Nordisk A/S	4.577.056	2,36
Keyence Corp	4.486.772	2,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.193.482	2,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.125.786	2,12
Adobe Inc	3.123.537	1,61
AIA Group Ltd	3.035.115	1,56
Colgate-Palmolive Co	2.785.259	1,43
Adidas AG	2.640.713	1,36
Reckitt Benckiser Group Plc	2.564.315	1,32
L3Harris Technologies Inc	2.457.709	1,27
Mastercard Inc	2.336.771	1,20



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## EMERGING MARKETS FIXED INCOME

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	62.986.530	49,28
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	2.963.107	2,32
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	2.622.709	2,05
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.921.079	1,50
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	1.823.629	1,43
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.711.328	1,34
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	1.554.820	1,22
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	1.405.497	1,10
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	1.384.468	1,08
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	1.246.877	0,98
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1.190.171	0,93
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	1.119.131	0,88
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	1.071.938	0,84
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.038.099	0,81
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2030	862.839	0,68
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	843.906	0,66
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	843.354	0,66
Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	837.772	0,66
Ukraine Government International Bond 1.258% 31/05/2040	831.821	0,65
Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	822.332	0,64

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	19.734.056	20,49
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	13.270.788	13,78
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	3.347.834	3,48
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	3.151.409	3,27
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	2.347.274	2,44
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	2.160.504	2,24
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.119.045	2,20
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	1.657.251	1,72
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.633.814	1,70
Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030	1.530.585	1,59
Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	1.470.220	1,53
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.364.160	1,42
Turkey Government International Bond 5.95% 15/01/2031	1.339.547	1,39
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	1.290.454	1,34
Croatia Government International Bond 2.75% 27/01/2030	1.159.107	1,20
Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/01/2032	1.098.789	1,14
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.25% 13/09/2027	996.786	1,03
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	979.735	1,02
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	943.612	0,98
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/03/2049	936.742	0,97

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	15.190.136	13,11
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	13.314.481	11,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.271.228	3,69
Amazon.com Inc	3.154.411	2,72
Kubota Corp	3.031.132	2,62
Medtronic Plc	2.982.905	2,58
Lowe's Cos Inc	2.837.693	2,45
Assa Abloy AB	2.407.873	2,08
Microsoft Corp	2.309.597	1,99
Alphabet Inc A	2.308.360	1,99
SMC Corp	2.153.174	1,86
Daikin Industries Ltd	2.135.620	1,84
JD.com Inc	2.128.736	1,84
AstraZeneca Plc	2.015.907	1,74
Tapestry Inc	1.896.375	1,64
Fortune Brands Home & Security Inc	1.770.373	1,53
HDFC Bank Ltd	1.738.981	1,50
Industria de Diseno Textil SA	1.713.392	1,48
Alibaba Group Holding Ltd	1.598.972	1,38
Visa Inc	1.485.849	1,28
Roche Holding AG	1.482.462	1,28
Diageo Plc	1.465.548	1,27
Adidas AG	1.446.296	1,25
Bank Central Asia Tbk PT	1.419.687	1,23
Schneider Electric SE	1.347.114	1,16
Nestle SA	1.297.254	1,12
Edwards Lifesciences Corp	1.286.780	1,11
Erste Group Bank AG	1.257.905	1,09
UnitedHealth Group Inc	1.255.502	1,08
Burberry Group Plc	1.248.737	1,08
Tencent Holdings Ltd	1.247.201	1,08
NVR Inc	1.243.142	1,07
American Express Co	1.242.109	1,07
First Republic Bank	1.221.540	1,05
Thermo Fisher Scientific Inc	1.217.585	1,05

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

### MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (cont.)

#### Vendite<sup>1</sup> Investimento

	Ricavo	% delle vendite totali
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	10.923.971	39,66
Deere & Co	3.772.481	13,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.624.814	13,16
Nexon Co Ltd	1.686.862	6,12
Intuit Inc	1.141.211	4,14
NVR Inc	1.134.131	4,12
Samsung Electronics Co Ltd	1.100.874	4,00
Facebook Inc	959.341	3,48
Adidas AG	628.909	2,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	582.161	2,11
MercadoLibre Inc	553.144	2,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	549.654	1,99
Vestas Wind Systems A/S	476.912	1,73
Lululemon Athletica Inc	382.992	1,39
Bumble Inc	34.194	0,12

<sup>1</sup> Rappresenta le vendite totali nel periodo finanziario

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	40.705.310	18,10
Tesla Inc	12.828.360	5,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.003.369	5,34
ASML Holding NV	11.112.740	4,94
Moderna Inc	10.804.900	4,81
MercadoLibre Inc	9.697.743	4,31
M3 Inc	7.902.978	3,52
Illumina Inc	7.155.385	3,18
Dexcom Inc	6.571.309	2,92
Umicore SA	6.547.037	2,91
10X Genomics Inc	5.459.754	2,43
Teladoc Health Inc	5.309.370	2,36
Nibe Industrier AB	5.301.187	2,36
Orsted AS	5.202.279	2,31
Alibaba Group Holding Ltd	4.986.317	2,22
Deere & Co	4.790.251	2,13
Shopify Inc	4.555.980	2,03
Xylem Inc	4.547.605	2,02
Alphabet Inc A	4.461.941	1,98
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4.121.735	1,83
Chr Hansen Holding A/S	4.107.702	1,83
Beyond Meat Inc	4.000.552	1,78
Peloton Interactive Inc	3.891.895	1,73
ABIOMED Inc	3.878.734	1,73
Ecolab Inc	3.828.144	1,70
Alnylam Pharmaceuticals Inc	3.821.037	1,70
Sartorius AG	3.632.477	1,62
Discovery Ltd	3.597.845	1,60
Novozymes A/S	3.412.084	1,52
Kingspan Group Plc	3.300.240	1,47
Glaukos Corp	2.908.066	1,29
AbCellera Biologics Inc	2.639.259	1,17
Coursera Inc	2.507.162	1,12

## Vendite<sup>1</sup> Investimento

	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Alphabet Inc A	8.106.922	39,91
Kingspan Group Plc	6.438.630	31,69
M3 Inc	2.328.895	11,46
Glaukos Corp	1.846.806	9,09
Tesla Inc	857.937	4,22
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	736.948	3,63

<sup>1</sup>Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

## CONTATTI

### IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

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

**Telefono:** +353 1 2310 800

**Fax:** +353 1 2310 805

**Email:** [info@mifl.ie](mailto:info@mifl.ie)

**Sito web:** [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie)

### ITALIA

#### **Distributore esclusivo**

Banca Mediolanum S.p.A.

**Indirizzo:** Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza  
20080 Basiglio, Milano 3 (MI)

**Telefono:** +39 02 9049 1

**Email:** [info@mediolanum.it](mailto:info@mediolanum.it)

**Sito web:** [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)

**Sito web:** [www.mediolanuminternationalfunds.it](http://www.mediolanuminternationalfunds.it)