Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT

# Morgan Stanley Investment Funds

**Relazione semestrale (non sottoposta a revisione legale)** | 30 giugno 2025

Société d'Investissement
à Capital Variable
costituita ai sensi delle leggi
vigenti nel Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg: B-29.192

# Indice


1 Informazioni per gli azionisti

**PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI**

**Fondi azionari**

2 American Resilience Fund
5 Asia Equity Fund*
8 Asia Opportunity Fund†
10 Calvert Climate Aligned Fund**
14 Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund***
18 Calvert Global Equity Fund
20 Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
23 Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
27 Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
30 Calvert Sustainable US Equity Select Fund
35 Calvert US Equity Fund
37 China A-shares Fund
40 Developing Opportunity Fund
43 Emerging Leaders Equity Fund
46 Europe Opportunity Fund
48 Global Brands Equity Income Fund
51 Global Brands Fund†
54 Global Brands Horizon 2029 Fund†
56 Global Core Equity Fund
59 Global Endurance Fund
61 Global Insight Fund
64 Global Opportunity Fund†
67 Global Permanence Fund
70 Global Quality Fund
73 Global Quality Select Fund****
76 Indian Equity Fund
79 International Resilience Fund
81 Japanese Equity Fund
84 MENA Equity Fund†
86 NextGen Emerging Markets Fund†
89 Parametric Global Defensive Equity Fund
92 QuantActive Global Infrastructure Fund†
95 QuantActive Global Property Fund
98 Saudi Equity Fund
100 Sustainable Emerging Markets Equity Fund†
103 Tailwinds Fund
107 US Advantage Fund†
110 US Core Equity Fund
113 US Growth Fund†
116 US Insight Fund
119 US Permanence Fund
123 US Value Fund
127 Vitality Fund

**Fondi obbligazionari**

129 Calvert Global Green Bond Fund*****
137 Calvert Global High Yield Bond Fund
144 Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund
150 Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund
158 Emerging Markets Corporate Debt Fund
169 Emerging Markets Debt Fund†
179 Emerging Markets Debt Opportunities Fund
194 Emerging Markets Local Income Fund
211 Euro Bond Fund
219 Euro Corporate Bond Fund
230 Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
241 Euro Strategic Bond Fund
255 European Fixed Income Opportunities Fund
267 European High Yield Bond Fund
273 Floating Rate ABS Fund
277 Global Asset Backed Securities Focused Fund
282 Global Asset Backed Securities Fund
302 Global Bond Fund†
317 Global Convertible Bond Fund†
322 Global Credit Fund
329 Global Fixed Income Opportunities Fund
344 Global High Yield Bond Fund
354 Short Maturity Euro Bond Fund
363 Short Maturity Euro Corporate Bond Fund
367 US Dollar Corporate Bond Fund
374 US Dollar Short Duration Bond Fund
380 US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund
386 US High Yield Bond Fund
394 US High Yield Middle Market Bond Fund

**Fondi bilanciati**

400 Global Balanced Defensive Fund
412 Global Balanced Fund
427 Global Balanced Income Fund
442 Global Balanced Risk Control Fund of Funds

**Fondi con investimenti alternativi**

445 Global Macro Fund
460 Parametric Commodity Fund
462 Systematic Liquid Alpha Fund


* Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
** Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
*** Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
**** Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
***** Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

† Le sottoscrizioni del Comparto sono autorizzate a Hong Kong dalla Securities and Futures Commission

# Indice (seguito)

## PROSPETTI E NOTE

**465** Stato patrimoniale
**481** Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto
**498** Prospetto delle statistiche sulle azioni e sul patrimonio netto
**520** Nota integrativa

## ALTRE INFORMAZIONI

**539** Amministratori e fornitori di servizi
**541** Agenti di pagamento e informazioni
**535** Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi
**543** Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio
**544** Allegato 3: Subconsulenti per gli investimenti
**546** Allegato 4: Classi di azioni coperte
**548** Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli

# Informazioni per gli azionisti

L'assemblea generale annuale degli azionisti di Morgan Stanley Investment Funds (la "Società") si svolge presso la sede legale della Società e si tiene il secondo martedì del mese di maggio alle 10:30. Laddove tale giorno sia un giorno festivo o di chiusura delle banche in Lussemburgo, l'assemblea generale annuale si terrà il giorno lavorativo successivo.

Gli avvisi di convocazione di tutte le assemblee generali sono stati inviati per posta a tutti gli azionisti registrati al rispettivo indirizzo registrato con almeno 8 giorni di preavviso. Tali avvisi indicheranno l'ora e il luogo dell'assemblea e ne specificheranno le condizioni di ammissione. Essi conterranno inoltre l'ordine del giorno e specificheranno i requisiti di legge vigenti in Lussemburgo relativamente al quorum e alla maggioranza necessari per l'assemblea.

Nella misura prevista dalla legge, ulteriori avvisi saranno pubblicati nel Mémorial e su un quotidiano lussemburghese.

Il bilancio certificato relativo al precedente esercizio finanziario sarà reso disponibile presso la sede legale della Società e inoltrato agli azionisti su richiesta. Saranno inoltre a disposizione presso la sede legale le relazioni semestrali non certificate.

Le relazioni annuali e semestrali sono inoltre disponibili sul sito web della Società (www.morganstanleyinvestmentfunds.com).

L'esercizio finanziario della Società si chiude il 31 dicembre.

Qualsiasi altro avviso relativo alla Società sarà pubblicato in un quotidiano lussemburghese o spedito agli azionisti interessati.

Il valore patrimoniale netto per azione di ciascuna Classe di Azioni sarà disponibile ogni giorno di contrattazione negli orari di ufficio in Lussemburgo presso la sede legale della Società. Le informazioni sul valore patrimoniale netto per azione sono disponibili anche presso i fornitori di informazioni di mercato, come Bloomberg, www.fundinfo.com e Morningstar, oltre ad essere disponibili sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com.

Non saranno accettate sottoscrizioni basate sulle sole relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del vigente Prospetto informativo e dell'ultimo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID").

REYL & CIE S.A., 4, rue du Rhone, 1204 Ginevra, sito internet: www.reyl.com, è il rappresentante in Svizzera e Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Ginevra, è l'agente di pagamento in Svizzera. Il Prospetto informativo, il più recente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della Società possono essere richiesti a titolo gratuito al rappresentante in Svizzera.

Un elenco degli acquisti e delle vendite (operazioni sui titoli) effettuati dalla Società nel corso dell'esercizio di riferimento può essere ottenuto gratuitamente dal rappresentante in Svizzera.

Gli obiettivi di investimento delineati nella presente relazione semestrale sono enunciati soltanto in modo sintetico. Le politiche e gli obiettivi di investimento completi di ciascun Fondo sono illustrati nel vigente prospetto informativo della Società.

# American Resilience Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, comprese ricevute di deposito (American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR)) di società ubicate principalmente negli USA, e incorporando al contempo considerazioni ambientali, sociali e di governance societaria (ESG).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Bevande** | | | | |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 4.219 | 296.511 | 4,40 |
| | | | **296.511** | **4,40** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| CME Group, Inc. | USD | 597 | 163.530 | 2,43 |
| FactSet Research Systems, Inc. | USD | 352 | 155.383 | 2,31 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1.434 | 261.548 | 3,88 |
| S&P Global, Inc. | USD | 458 | 238.417 | 3,54 |
| | | | **818.878** | **12,16** |
| **Attrezzature, strumenti e componenti elettronici** | | | | |
| CDW Corp. | USD | 561 | 100.155 | 1,49 |
| | | | **100.155** | **1,49** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 692 | 123.903 | 1,84 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 1.128 | 398.184 | 5,91 |
| | | | **522.087** | **7,75** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 946 | 127.847 | 1,89 |
| STERIS plc | USD | 511 | 122.359 | 1,82 |
| | | | **250.206** | **3,71** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 48 | 274.177 | 4,07 |
| | | | **274.177** | **4,07** |
| **Prodotti per la casa** | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 1.502 | 239.088 | 3,55 |
| | | | **239.088** | **3,55** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 853 | 301.893 | 4,48 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 607 | 192.656 | 2,86 |
| | | | **494.549** | **7,34** |
| **Media e servizi interattivi** | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 1.968 | 350.068 | 5,20 |
| | | | **350.068** | **5,20** |

# American Resilience Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 874 | 259.263 | 3,85 |
| | | | **259.263** | **3,85** |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 520 | 212.404 | 3,15 |
| | | | **212.404** | **3,15** |
| **Macchinari** | | | | |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 2.361 | 231.095 | 3,43 |
| | | | **231.095** | **3,43** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 1.654 | 258.222 | 3,83 |
| | | | **258.222** | **3,83** |
| **Servizi professionali** | | | | |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 714 | 217.802 | 3,23 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 815 | 196.122 | 2,91 |
| Equifax, Inc. | USD | 405 | 104.231 | 1,55 |
| | | | **518.155** | **7,69** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 1.510 | 312.887 | 4,65 |
| | | | **312.887** | **4,65** |
| **Software** | | | | |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 38 | 138.158 | 2,05 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.213 | 602.776 | 8,96 |
| Oracle Corp. | USD | 590 | 130.715 | 1,94 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 474 | 266.962 | 3,97 |
| | | | **1.138.611** | **16,92** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| AutoZone, Inc. | USD | 49 | 177.265 | 2,63 |
| | | | **177.265** | **2,63** |
| **Tabacchi** | | | | |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 596 | 108.061 | 1,60 |
| | | | **108.061** | **1,60** |
| **Totale Azioni** | | | **6.561.682** | **97,42** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Warrant** | | | | |
| **Software** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 85 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **6.561.682** | **97,42** |
| **Totale Investimenti** | | | **6.561.682** | **97,42** |
| **Liquidità** | | | **161.538** | **2,40** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **11.917** | **0,18** |
| **Totale Attivo netto** | | | **6.735.137** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.

# American Resilience Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 363.752 | USD | 422.939 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.205 | 0,06 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.205** | **0,06** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.205** | **0,06** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.205** | **0,06** |

# Asia Equity Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società che siano domiciliate o svolgano prevalentemente la propria attività nei paesi asiatici, Giappone escluso, sfruttando le potenzialità di crescita economica dinamica offerte da questa area geografica e incorporando al contempo considerazioni ambientali, sociali e di governance societaria (ESG). Il Fondo manterrà un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Asia ex Japan Net.

* Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 186.200 | 2.609.474 | 3,50 |
| Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A' | CNY | 613.200 | 1.021.612 | 1,37 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 123.000 | 1.912.224 | 2,56 |
| China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 128.000 | 288.867 | 0,39 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 225.500 | 1.576.194 | 2,11 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H' | HKD | 161.800 | 722.436 | 0,97 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 38.050 | 618.114 | 0,83 |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A' | CNY | 113.799 | 823.845 | 1,10 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 55.500 | 886.989 | 1,19 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 415.893 | 1.300.269 | 1,74 |
| NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.700 | 166.540 | 0,22 |
| NetEase, Inc. | HKD | 24.800 | 667.931 | 0,89 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 51.500 | 327.709 | 0,44 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 94.100 | 847.241 | 1,14 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 61.400 | 3.929.371 | 5,27 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 12.070 | 706.457 | 0,95 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 69.200 | 529.091 | 0,71 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 25.983 | 1.157.153 | 1,55 |
| | | | **20.091.517** | **26,93** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 141.400 | 1.269.019 | 1,70 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 115.000 | 499.778 | 0,67 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 28.901 | 1.542.585 | 2,07 |
| Swire Properties Ltd. | HKD | 278.400 | 694.749 | 0,93 |
| | | | **4.006.131** | **5,37** |
| **India** | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 41.137 | 575.146 | 0,77 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 4.312 | 420.956 | 0,57 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 98.360 | 1.073.628 | 1,44 |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 84.101 | 668.548 | 0,90 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 6.410 | 179.928 | 0,24 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 15.234 | 921.962 | 1,24 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 35.913 | 2.737.289 | 3,67 |
| Hitachi Energy India Ltd. | INR | 3.619 | 843.940 | 1,13 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 72.651 | 2.427.996 | 3,25 |
| IDFC First Bank Ltd. | INR | 1.583.453 | 1.344.302 | 1,80 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 39.188 | 725.958 | 0,97 |
| Macrotech Developers Ltd., Reg. S | INR | 61.003 | 984.346 | 1,32 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 37.622 | 1.396.022 | 1,87 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 3.699 | 365.794 | 0,49 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 53.873 | 801.358 | 1,08 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 21.871 | 778.896 | 1,04 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 145.902 | 2.552.596 | 3,42 |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 347.210 | 626.445 | 0,84 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 55.199 | 454.765 | 0,61 |
| State Bank of India | INR | 139.812 | 1.337.171 | 1,79 |
| Swiggy Ltd. | INR | 50.126 | 233.964 | 0,31 |
| | | | **21.451.010** | **28,75** |

# Asia Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Indonesia** | | | | |
| Cisarua Mountain Dairy PT Tbk. | IDR | 1.257.800 | 377.157 | 0,51 |
| Kalbe Farma Tbk. PT | IDR | 1.702.500 | 159.874 | 0,21 |
| Medikaloka Hermina Tbk. PT, Reg. S | IDR | 1.940.200 | 169.085 | 0,23 |
| | | | **706.116** | **0,95** |
| **Malaysia** | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 251.400 | 405.238 | 0,54 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 309.300 | 351.629 | 0,47 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 175.100 | 403.338 | 0,54 |
| | | | **1.160.205** | **1,55** |
| **Singapore** | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 21.850 | 770.527 | 1,03 |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 120.782 | 615.988 | 0,83 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 85.500 | 256.184 | 0,34 |
| | | | **1.642.699** | **2,20** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| HYBE Co. Ltd. | KRW | 1.658 | 378.433 | 0,51 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 10.562 | 867.977 | 1,16 |
| Kia Corp. | KRW | 6.043 | 432.017 | 0,58 |
| NAVER Corp. | KRW | 3.173 | 616.371 | 0,83 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 75.712 | 3.335.900 | 4,47 |
| SHIFT UP Corp. | KRW | 4.225 | 152.281 | 0,20 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 2.513 | 540.958 | 0,72 |
| | | | **6.323.937** | **8,47** |
| **Taiwan** | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 24.928 | 738.792 | 0,99 |
| Alchip Technologies Ltd. | TWD | 14.000 | 1.476.961 | 1,98 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 263.000 | 1.320.098 | 1,77 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 98.000 | 423.781 | 0,57 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 63.000 | 886.275 | 1,19 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 287.000 | 1.574.333 | 2,11 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 8.000 | 341.726 | 0,46 |
| Silergy Corp. | TWD | 30.000 | 363.289 | 0,48 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 5.384 | 1.214.254 | 1,62 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 164.362 | 5.961.865 | 7,99 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 92.000 | 357.704 | 0,48 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 9.753 | 841.303 | 1,13 |
| | | | **15.500.381** | **20,77** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Thailandia** | | | | |
| Bumrungrad Hospital PCL | THB | 44.400 | 190.563 | 0,26 |
| | | | **190.563** | **0,26** |
| **Totale Azioni** | | | **71.072.559** | **95,25** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **71.072.559** | **95,25** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 882.096 | 882.096 | 1,18 |
| | | | **882.096** | **1,18** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **882.096** | **1,18** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **882.096** | **1,18** |
| **Totale Investimenti** | | | **71.954.655** | **96,43** |
| **Liquidità** | | | **3.125.989** | **4,19** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(462.859)** | **(0,62)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **74.617.785** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Asia Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 5.138 | USD | 6.018 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| EUR | 18.207 | USD | 21.328 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 7 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **10** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **10** | **0,00** |
| USD | 38.351 | EUR | 32.745 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (19) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(19)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(19)** | **0,00** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(9)** | **0,00** |

# Asia Opportunity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, ivi incluse ricevute di deposito (tra cui American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di emittenti situati in Asia, Giappone escluso, e in Azioni A cinesi tramite lo Stock Connect.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 10.394.000 | 50.282.959 | 1,44 |
| Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR | USD | 13.546.560 | 160.391.270 | 4,58 |
| Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S | HKD | 35.238.000 | 19.669.526 | 0,56 |
| Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 42.506.000 | 80.752.918 | 2,31 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 5.439.879 | 97.863.423 | 2,79 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 10.999.400 | 88.707.158 | 2,53 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 706.853 | 138.994.594 | 3,97 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 9.682.090 | 154.737.032 | 4,42 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 818.537 | 84.153.789 | 2,40 |
| Qifu Technology, Inc., ADR 'A' | USD | 2.499.920 | 108.396.531 | 3,09 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.376.761 | 43.156.994 | 1,23 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 2.590.400 | 165.775.957 | 4,73 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 3.911.192 | 228.922.068 | 6,53 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.863.211 | 47.493.859 | 1,36 |
| | | | **1.469.298.078** | **41,94** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 11.417.200 | 102.465.630 | 2,92 |
| | | | **102.465.630** | **2,92** |
| **India** | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 8.099.627 | 113.242.875 | 3,23 |
| Eternal Ltd. | INR | 56.437.150 | 173.826.236 | 4,96 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 7.735.548 | 180.488.665 | 5,15 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 7.595.182 | 253.830.982 | 7,24 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 3.068.898 | 27.202.833 | 0,78 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 896.971 | 88.701.462 | 2,53 |
| Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd. | INR | 18.327.145 | 17.459.265 | 0,50 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 2.928.196 | 125.976.636 | 3,60 |
| | | | **980.728.954** | **27,99** |
| **Singapore** | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 31.501.237 | 160.656.309 | 4,59 |
| | | | **160.656.309** | **4,59** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 9.475.326 | 288.902.690 | 8,25 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 5.496.860 | 121.639.740 | 3,47 |
| NAVER Corp. | KRW | 678.698 | 131.840.426 | 3,76 |
| Webtoon Entertainment, Inc. | USD | 1.256.953 | 11.149.173 | 0,32 |
| | | | **553.532.029** | **15,80** |

# Asia Opportunity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 5.244.000 | 190.214.408 | 5,43 |
| | | | **190.214.408** | **5,43** |
| **Totale Azioni** | | | **3.456.895.408** | **98,67** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **3.456.895.408** | **98,67** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 64.473.546 | 64.473.546 | 1,84 |
| | | | **64.473.546** | **1,84** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **64.473.546** | **1,84** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **64.473.546** | **1,84** |
| **Totale Investimenti** | | | **3.521.368.954** | **100,51** |
| **Liquidità** | | | **414.349** | **0,01** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(18.343.399)** | **(0,52)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **3.503.439.904** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 328.370 | USD | 384.588 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 196 | 0,00 |
| USD | 118.636 | GBP | 86.412 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 416 | 0,00 |
| EUR | 6.881.802 | USD | 8.061.340 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 2.756 | 0,00 |
| USD | 260.555 | GBP | 190.169 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 385 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3.753** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 203.650 | USD | 36.841 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 89 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **89** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 154.984 | EUR | 132.256 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 7 | 0,00 |
| USD | 7.370 | EUR | 6.283 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 7 | 0,00 |
| EUR | 386.160.884 | USD | 449.069.169 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.388.458 | 0,13 |
| USD | 398.468 | EUR | 339.060 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 319 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.388.791** | **0,13** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 1.451 | GBP | 1.056 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 6 | 0,00 |
| GBP | 8.538.416 | USD | 11.621.975 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 61.065 | 0,00 |
| USD | 31.033 | GBP | 22.615 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 89 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **61.160** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.453.793** | **0,13** |
| GBP | 7.878 | USD | 10.816 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (38) | 0,00 |
| GBP | 6.908 | USD | 9.465 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (14) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(52)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 180.446 | USD | 211.456 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (10) | 0,00 |
| EUR | 339.060 | USD | 397.701 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (389) | 0,00 |
| EUR | 6.283 | USD | 7.384 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |
| USD | 316.525 | EUR | 270.456 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.065) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 22.615 | USD | 31.029 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (89) | 0,00 |
| GBP | 1.056 | USD | 1.452 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |
| USD | 265 | GBP | 195 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.566)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.618)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.452.175** | **0,13** |

# Calvert Climate Aligned Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in società situate in mercati in via di sviluppo coinvolte in attività economiche riguardanti la transizione climatica e/o allineate agli obiettivi di decarbonizzazione a lungo termine dell'Accordo di Parigi. Il Fondo manterrà un profilo di carbonio conforme agli obiettivi dell'Accordo di Parigi, così come riflessi nel benchmark allineato all'Accordo di Parigi appropriato, o in mancanza di un benchmark di questo genere approvato, manterrà un'impronta di carbonio decisamente inferiore, o inferiore almeno del 50% a quella del benchmark di mercato sottostante, e che tenga conto degli obiettivi di riduzione del carbonio a lungo termine dell'Accordo di Parigi in modo da assicurare una revisione nel tempo della fascia di riduzione. L'impronta di carbonio sarà misurata come intensità di carbonio media ponderata del Fondo (WACI), definita in termini di tonnellate di $CO_2$ per 1 milione di dollari di valore della società, liquidità compresa.

* Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 4.258 | 65.225 | 0,86 |
| Cochlear Ltd. | AUD | 64 | 12.568 | 0,17 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 367 | 5.616 | 0,07 |
| Suncorp Group Ltd. | AUD | 282 | 3.986 | 0,05 |
| Transurban Group | AUD | 6.210 | 56.786 | 0,75 |
| | | | **144.181** | **1,90** |
| **Austria** | | | | |
| Verbund AG | EUR | 86 | 6.500 | 0,08 |
| | | | **6.500** | **0,08** |
| **Belgio** | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 427 | 43.681 | 0,58 |
| | | | **43.681** | **0,58** |
| **Canada** | | | | |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 259 | 51.478 | 0,68 |
| WSP Global, Inc. | CAD | 244 | 49.325 | 0,65 |
| | | | **100.803** | **1,33** |
| **Danimarca** | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 599 | 41.249 | 0,55 |
| Novonesis Novozymes 'B' | DKK | 172 | 12.219 | 0,16 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 92 | 3.943 | 0,05 |
| | | | **57.411** | **0,76** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 3.353 | 81.646 | 1,08 |
| | | | **81.646** | **1,08** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA | EUR | 159 | 7.727 | 0,10 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 416 | 14.912 | 0,20 |
| Eurofins Scientific SE | EUR | 292 | 20.660 | 0,27 |
| Legrand SA | EUR | 30 | 3.995 | 0,05 |
| L'Oreal SA | EUR | 53 | 22.547 | 0,30 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 25 | 13.074 | 0,17 |
| Schneider Electric SE | EUR | 818 | 216.532 | 2,86 |
| Societe Generale SA | EUR | 181 | 10.217 | 0,14 |
| | | | **309.664** | **4,09** |

# Calvert Climate Aligned Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Evonik Industries AG | EUR | 2.586 | 53.575 | 0,71 |
| GEA Group AG | EUR | 48 | 3.347 | 0,04 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 276 | 11.624 | 0,15 |
| KION Group AG | EUR | 316 | 17.455 | 0,23 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 46 | 29.539 | 0,39 |
| | | | **115.540** | **1,52** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 4.600 | 41.284 | 0,54 |
| | | | **41.284** | **0,54** |
| **Italia** | | | | |
| Generali | EUR | 924 | 32.580 | 0,43 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 1.510 | 15.380 | 0,20 |
| | | | **47.960** | **0,63** |
| **Giappone** | | | | |
| Aisin Corp. | JPY | 2.600 | 33.192 | 0,44 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 1.200 | 62.600 | 0,83 |
| Denso Corp. | JPY | 1.900 | 25.639 | 0,34 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 400 | 8.597 | 0,11 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 400 | 38.409 | 0,51 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 10.300 | 67.832 | 0,89 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 1.100 | 6.051 | 0,08 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 400 | 23.534 | 0,31 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 500 | 6.170 | 0,08 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 4.800 | 44.231 | 0,58 |
| Sekisui Chemical Co. Ltd. | JPY | 5.300 | 95.711 | 1,26 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 400 | 8.810 | 0,12 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 100 | 3.000 | 0,04 |
| Sony Group Corp. | JPY | 700 | 18.017 | 0,24 |
| | | | **441.793** | **5,83** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 31 | 24.662 | 0,32 |
| | | | **24.662** | **0,32** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| Auckland International Airport Ltd. | NZD | 3.079 | 14.464 | 0,19 |
| Meridian Energy Ltd. | NZD | 5.119 | 18.316 | 0,24 |
| | | | **32.780** | **0,43** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 518 | 5.751 | 0,08 |
| | | | **5.751** | **0,08** |
| **Singapore** | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 500 | 17.632 | 0,23 |
| | | | **17.632** | **0,23** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| LG Chem Ltd. | KRW | 30 | 4.688 | 0,06 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 84 | 18.082 | 0,24 |
| | | | **22.770** | **0,30** |
| **Spagna** | | | | |
| Acciona SA | EUR | 35 | 6.263 | 0,08 |
| Iberdrola SA | EUR | 2.264 | 43.203 | 0,57 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 4.974 | 105.846 | 1,40 |
| | | | **155.312** | **2,05** |
| **Svezia** | | | | |
| Nibe Industrier AB 'B' | SEK | 651 | 2.764 | 0,04 |
| | | | **2.764** | **0,04** |
| **Svizzera** | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 591 | 35.117 | 0,46 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 199 | 37.128 | 0,49 |
| Geberit AG | CHF | 33 | 25.794 | 0,34 |
| Novartis AG | CHF | 326 | 39.163 | 0,52 |
| Roche Holding AG | CHF | 86 | 27.928 | 0,37 |
| SGS SA | CHF | 59 | 5.958 | 0,08 |
| Sika AG | CHF | 83 | 22.489 | 0,30 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 67 | 46.439 | 0,61 |
| | | | **240.016** | **3,17** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 36.273 | 0,48 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 4.000 | 6.021 | 0,08 |
| | | | **42.294** | **0,56** |
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 504 | 28.539 | 0,38 |
| Aviva plc | GBP | 9.826 | 82.970 | 1,09 |
| Compass Group plc | GBP | 840 | 28.581 | 0,38 |
| Halma plc | GBP | 462 | 20.171 | 0,27 |
| Kingfisher plc | GBP | 2.277 | 9.046 | 0,12 |
| National Grid plc | GBP | 3.066 | 44.610 | 0,59 |
| Severn Trent plc | GBP | 130 | 4.873 | 0,06 |
| | | | **218.790** | **2,89** |

# Calvert Climate Aligned Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 620 | 83.790 | 1,11 |
| Accenture plc 'A' | USD | 124 | 36.783 | 0,49 |
| Adobe, Inc. | USD | 47 | 18.266 | 0,24 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 273 | 38.812 | 0,51 |
| AECOM | USD | 143 | 16.057 | 0,21 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 268 | 31.921 | 0,42 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 148 | 11.770 | 0,16 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 65 | 12.860 | 0,17 |
| American Express Co. | USD | 331 | 105.589 | 1,39 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 98 | 23.176 | 0,31 |
| Apple, Inc. | USD | 1.497 | 300.538 | 3,97 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 236 | 43.155 | 0,57 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 417 | 42.592 | 0,56 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 111 | 22.516 | 0,30 |
| Autodesk, Inc. | USD | 121 | 37.203 | 0,49 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 125 | 38.131 | 0,50 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 133 | 26.877 | 0,35 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 316 | 21.358 | 0,28 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 1.473 | 157.523 | 2,08 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 466 | 21.555 | 0,28 |
| Broadcom, Inc. | USD | 530 | 145.358 | 1,92 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 168 | 51.816 | 0,68 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 126 | 26.956 | 0,36 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 725 | 50.257 | 0,66 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 436 | 19.651 | 0,26 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 465 | 36.312 | 0,48 |
| CVS Health Corp. | USD | 890 | 61.027 | 0,81 |
| DaVita, Inc. | USD | 45 | 6.408 | 0,08 |
| Eaton Corp. plc | USD | 163 | 58.002 | 0,77 |
| eBay, Inc. | USD | 293 | 21.653 | 0,29 |
| Ecolab, Inc. | USD | 272 | 72.454 | 0,96 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 100 | 7.834 | 0,10 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 103 | 80.045 | 1,06 |
| Entegris, Inc. | USD | 268 | 21.794 | 0,29 |
| Equity Residential, REIT | USD | 821 | 55.056 | 0,73 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 471 | 37.397 | 0,49 |
| Etsy, Inc. | USD | 218 | 10.911 | 0,14 |
| FedEx Corp. | USD | 30 | 6.845 | 0,09 |
| Ferguson Enterprises, Inc. | USD | 154 | 33.623 | 0,44 |
| First Solar, Inc. | USD | 112 | 17.954 | 0,24 |
| Gen Digital, Inc. | USD | 193 | 5.665 | 0,07 |
| General Mills, Inc. | USD | 545 | 27.833 | 0,37 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 616 | 67.865 | 0,90 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 199 | 73.327 | 0,97 |
| Humana, Inc. | USD | 59 | 14.303 | 0,19 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 32 | 17.008 | 0,22 |
| Intel Corp. | USD | 426 | 9.521 | 0,13 |
| International Business Machines Corp. | USD | 231 | 67.579 | 0,89 |
| International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 49 | 3.609 | 0,05 |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 272 | 6.601 | 0,09 |
| Intuit, Inc. | USD | 98 | 76.871 | 1,01 |
| KeyCorp | USD | 2.495 | 43.425 | 0,57 |
| Lam Research Corp. | USD | 400 | 38.816 | 0,51 |
| Lamb Weston Holdings, Inc. | USD | 187 | 10.046 | 0,13 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 98 | 21.892 | 0,29 |
| Lumentum Holdings, Inc. | USD | 11 | 1.045 | 0,01 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 114 | 63.365 | 0,84 |
| McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto) | USD | 74 | 5.631 | 0,07 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 266 | 20.892 | 0,28 |
| MetLife, Inc. | USD | 291 | 23.385 | 0,31 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 32 | 3.957 | 0,05 |
| Microsoft Corp. | USD | 709 | 352.323 | 4,65 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Moody's Corp. | USD | 146 | 72.190 | 0,95 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 10 | 5.773 | 0,08 |
| Netflix, Inc. | USD | 149 | 198.680 | 2,62 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 308 | 21.732 | 0,29 |
| NVIDIA Corp. | USD | 2.395 | 375.105 | 4,95 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 260 | 13.736 | 0,18 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 250 | 174.950 | 2,31 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 383 | 28.409 | 0,37 |
| Pentair plc | USD | 565 | 58.003 | 0,77 |
| Pfizer, Inc. | USD | 1.297 | 31.413 | 0,41 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 397 | 74.374 | 0,98 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 275 | 28.894 | 0,38 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 992 | 106.521 | 1,41 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 71 | 26.772 | 0,35 |
| Ralph Lauren Corp. 'A' | USD | 142 | 39.272 | 0,52 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 18 | 9.362 | 0,12 |
| Regions Financial Corp. | USD | 379 | 8.950 | 0,12 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 112 | 37.012 | 0,49 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 104 | 58.574 | 0,77 |
| S&P Global, Inc. | USD | 307 | 159.812 | 2,11 |
| Salesforce, Inc. | USD | 189 | 52.041 | 0,69 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 85 | 87.201 | 1,15 |
| Stanley Black & Decker, Inc. | USD | 327 | 22.115 | 0,29 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 143 | 18.574 | 0,24 |
| Synopsys, Inc. | USD | 64 | 32.661 | 0,43 |
| Target Corp. | USD | 515 | 50.882 | 0,67 |
| Tetra Tech, Inc. | USD | 135 | 4.813 | 0,06 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 76 | 15.748 | 0,21 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 662 | 157.626 | 2,08 |
| TransUnion | USD | 198 | 17.376 | 0,23 |
| Trimble, Inc. | USD | 241 | 18.287 | 0,24 |
| US Bancorp | USD | 771 | 35.219 | 0,46 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 1.535 | 65.629 | 0,87 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 45 | 19.787 | 0,26 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 807 | 284.871 | 3,76 |
| Waste Management, Inc. | USD | 36 | 8.222 | 0,11 |
| Waters Corp. | USD | 60 | 21.053 | 0,28 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 260 | 42.361 | 0,56 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 35 | 8.408 | 0,11 |
| | | | **5.359.192** | **70,72** |
| **Totale Azioni** | | | **7.512.426** | **99,13** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **7.512.426** | **99,13** |
| **Totale Investimenti** | | | **7.512.426** | **99,13** |
| **Liquidità** | | | **102.505** | **1,35** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(36.839)** | **(0,48)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **7.578.092** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Calvert Climate Aligned Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 474.189 | USD | 551.344 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 5.482 | 0,07 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **5.482** | **0,07** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.482** | **0,07** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 20.255 | USD | 23.789 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(5)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(5)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.477** | **0,07** |

# Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, e progresso relativo alla parità di genere e inclusione, investendo principalmente in società situate in tutto il mondo e che dimostrano leadership o progresso di rilievo nella diversificazione della forza lavoro e una cultura del lavoro basata sull'uguaglianza e l'inclusione. Il Fondo cercherà di mantenere una diversità a livello del portafoglio superiore al benchmark di mercato sottostante, espressa in percentuale media di donne al livello del consiglio di amministrazione e percentuale media dei rappresentanti di etnie sottorappresentate tra i membri del consiglio.

* Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Goodman Group, REIT | AUD | 715 | 15.987 | 0,21 |
| | | | **15.987** | **0,21** |
| **Belgio** | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 193 | 19.744 | 0,26 |
| | | | **19.744** | **0,26** |
| **Canada** | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 482 | 26.567 | 0,34 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 449 | 31.493 | 0,41 |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 11 | 39.993 | 0,52 |
| George Weston Ltd. | CAD | 35 | 6.934 | 0,09 |
| Loblaw Cos. Ltd. | CAD | 75 | 12.234 | 0,16 |
| National Bank of Canada | CAD | 82 | 8.317 | 0,11 |
| Saputo, Inc. | CAD | 381 | 7.666 | 0,10 |
| Sun Life Financial, Inc. | CAD | 404 | 26.738 | 0,35 |
| TELUS Corp. | CAD | 923 | 14.713 | 0,19 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 194 | 38.559 | 0,50 |
| Waste Connections, Inc. | CAD | 48 | 8.926 | 0,11 |
| | | | **222.140** | **2,88** |
| **Danimarca** | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 756 | 52.061 | 0,67 |
| | | | **52.061** | **0,67** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA | EUR | 493 | 23.957 | 0,31 |
| BNP Paribas SA | EUR | 334 | 29.764 | 0,39 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 132 | 36.102 | 0,47 |
| Hermes International SCA | EUR | 12 | 32.398 | 0,42 |
| L'Oreal SA | EUR | 85 | 36.161 | 0,47 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 103 | 10.199 | 0,13 |
| Sanofi SA | EUR | 163 | 15.748 | 0,20 |
| Schneider Electric SE | EUR | 206 | 54.530 | 0,71 |
| | | | **238.859** | **3,10** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE | EUR | 91 | 36.597 | 0,48 |
| Commerzbank AG | EUR | 225 | 7.092 | 0,09 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 978 | 35.458 | 0,46 |
| E.ON SE | EUR | 1.197 | 21.811 | 0,28 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 57 | 36.602 | 0,48 |
| SAP SE | EUR | 303 | 91.782 | 1,19 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 131 | 18.006 | 0,23 |
| | | | **247.348** | **3,21** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Link REIT | HKD | 4.800 | 25.622 | 0,33 |
| Swire Pacific Ltd. 'A' | HKD | 1.000 | 8.564 | 0,11 |
| | | | **34.186** | **0,44** |

# Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Irlanda** | | | | |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 141 | 15.481 | 0,20 |
| | | | **15.481** | **0,20** |
| **Italia** | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 10.537 | 60.045 | 0,78 |
| | | | **60.045** | **0,78** |
| **Giappone** | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 1.300 | 17.332 | 0,22 |
| Asics Corp. | JPY | 300 | 7.639 | 0,10 |
| Kyocera Corp. | JPY | 1.100 | 13.182 | 0,17 |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | JPY | 200 | 9.897 | 0,13 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 400 | 23.534 | 0,31 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 400 | 29.071 | 0,38 |
| Sony Group Corp. | JPY | 1.500 | 38.609 | 0,50 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 400 | 12.303 | 0,16 |
| | | | **151.567** | **1,97** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 7 | 12.773 | 0,17 |
| ASM International NV | EUR | 20 | 12.688 | 0,16 |
| ING Groep NV | EUR | 1.449 | 31.500 | 0,41 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 256 | 10.652 | 0,14 |
| Prosus NV | EUR | 589 | 32.750 | 0,42 |
| | | | **100.363** | **1,30** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| Meridian Energy Ltd. | NZD | 5.300 | 18.964 | 0,25 |
| | | | **18.964** | **0,25** |
| **Norvegia** | | | | |
| DNB Bank ASA | NOK | 823 | 22.593 | 0,29 |
| | | | **22.593** | **0,29** |
| **Singapore** | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 400 | 14.106 | 0,18 |
| | | | **14.106** | **0,18** |
| **Spagna** | | | | |
| Aena SME SA, Reg. S | EUR | 1.290 | 34.133 | 0,44 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 341 | 28.482 | 0,37 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 3.077 | 46.855 | 0,61 |
| | | | **109.470** | **1,42** |
| **Svezia** | | | | |
| Investor AB 'B' | SEK | 998 | 29.418 | 0,38 |
| Spotify Technology SA | USD | 44 | 33.461 | 0,43 |
| | | | **62.879** | **0,81** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Svizzera** | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 486 | 28.878 | 0,38 |
| Alcon AG | CHF | 227 | 19.884 | 0,26 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 200 | 37.314 | 0,48 |
| Georg Fischer AG | CHF | 98 | 7.932 | 0,10 |
| Logitech International SA | CHF | 124 | 11.129 | 0,14 |
| Novartis AG | CHF | 505 | 60.666 | 0,79 |
| Roche Holding AG | CHF | 155 | 50.335 | 0,65 |
| SGS SA | CHF | 152 | 15.350 | 0,20 |
| Swiss Re AG | CHF | 69 | 11.826 | 0,15 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 53 | 36.735 | 0,48 |
| | | | **280.049** | **3,63** |
| **Taiwan** | | | | |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.000 | 14.068 | 0,18 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 8.955 | 0,12 |
| | | | **23.023** | **0,30** |
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 243 | 13.760 | 0,18 |
| Ashtead Group plc | GBP | 206 | 13.206 | 0,17 |
| AstraZeneca plc | GBP | 342 | 47.444 | 0,61 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 1.837 | 20.895 | 0,27 |
| Bunzl plc | GBP | 218 | 6.967 | 0,09 |
| Compass Group plc | GBP | 996 | 33.888 | 0,44 |
| GSK plc | GBP | 1.210 | 23.118 | 0,30 |
| Haleon plc | GBP | 1.467 | 7.528 | 0,10 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 25.166 | 26.449 | 0,34 |
| National Grid plc | GBP | 731 | 10.636 | 0,14 |
| NatWest Group plc | GBP | 1.117 | 7.797 | 0,10 |
| Pearson plc | GBP | 1.042 | 15.325 | 0,20 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 389 | 26.546 | 0,34 |
| Rightmove plc | GBP | 1.957 | 21.248 | 0,28 |
| Standard Chartered plc | GBP | 686 | 11.323 | 0,15 |
| Vodafone Group plc | GBP | 15.228 | 16.175 | 0,21 |
| Whitbread plc | GBP | 459 | 17.702 | 0,23 |
| WPP plc | GBP | 1.722 | 12.043 | 0,16 |
| | | | **332.050** | **4,31** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 118 | 45.860 | 0,59 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 449 | 35.709 | 0,46 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.838 | 408.606 | 5,30 |
| American Express Co. | USD | 185 | 59.015 | 0,77 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 80 | 17.398 | 0,23 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 46 | 24.515 | 0,32 |
| Amgen, Inc. | USD | 134 | 37.271 | 0,48 |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 493 | 48.186 | 0,62 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 180 | 42.568 | 0,55 |
| Annaly Capital Management, Inc., REIT | USD | 724 | 13.597 | 0,18 |
| ANSYS, Inc. | USD | 55 | 19.277 | 0,25 |
| Aon plc 'A' | USD | 66 | 23.359 | 0,30 |
| Apple, Inc. | USD | 2.616 | 525.188 | 6,81 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 168 | 30.720 | 0,40 |
| AT&T, Inc. | USD | 1.356 | 38.795 | 0,50 |
| Autodesk, Inc. | USD | 54 | 16.603 | 0,22 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 22 | 18.043 | 0,23 |

# Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

**Stati Uniti d'America** (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Bank of America Corp. | USD | 1.544 | 73.340 | 0,95 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 322 | 34.435 | 0,45 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 563 | 26.042 | 0,34 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 115 | 27.674 | 0,36 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 79 | 16.901 | 0,22 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 50 | 11.453 | 0,15 |
| CDW Corp. | USD | 51 | 9.105 | 0,12 |
| Centene Corp. | USD | 130 | 6.933 | 0,09 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 145 | 13.834 | 0,18 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 899 | 62.319 | 0,81 |
| Clorox Co. (The) | USD | 117 | 13.953 | 0,18 |
| CME Group, Inc. | USD | 54 | 14.792 | 0,19 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 427 | 33.344 | 0,43 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 1.164 | 41.258 | 0,53 |
| CommVault Systems, Inc. | USD | 120 | 21.232 | 0,28 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 68 | 6.793 | 0,09 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 186 | 19.289 | 0,25 |
| Deere & Co. | USD | 66 | 33.616 | 0,44 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 54 | 6.686 | 0,09 |
| Duolingo, Inc. 'A' | USD | 14 | 5.911 | 0,08 |
| eBay, Inc. | USD | 331 | 24.461 | 0,32 |
| Ecolab, Inc. | USD | 143 | 38.092 | 0,49 |
| Elastic NV | USD | 93 | 7.771 | 0,10 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 104 | 16.432 | 0,21 |
| elf Beauty, Inc. | USD | 73 | 9.213 | 0,12 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 172 | 133.668 | 1,73 |
| Entegris, Inc. | USD | 139 | 11.303 | 0,15 |
| Eversource Energy | USD | 686 | 43.671 | 0,57 |
| Exelon Corp. | USD | 190 | 8.200 | 0,11 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 111 | 12.626 | 0,16 |
| First Solar, Inc. | USD | 19 | 3.046 | 0,04 |
| Ford Motor Co. | USD | 625 | 6.731 | 0,09 |
| GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 99 | 7.338 | 0,09 |
| Gen Digital, Inc. | USD | 305 | 8.952 | 0,12 |
| General Mills, Inc. | USD | 689 | 35.187 | 0,46 |
| GoDaddy, Inc. 'A' | USD | 264 | 47.742 | 0,62 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 727 | 15.005 | 0,19 |
| Hologic, Inc. | USD | 101 | 6.566 | 0,08 |
| HP, Inc. | USD | 551 | 13.610 | 0,18 |
| Intel Corp. | USD | 441 | 9.856 | 0,13 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 222 | 40.491 | 0,52 |
| International Business Machines Corp. | USD | 202 | 59.095 | 0,77 |
| Intuit, Inc. | USD | 93 | 72.949 | 0,95 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 103 | 55.750 | 0,72 |
| Jabil, Inc. | USD | 34 | 7.405 | 0,10 |
| Johnson Controls International plc | USD | 72 | 7.555 | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 479 | 139.375 | 1,81 |
| KLA Corp. | USD | 27 | 24.029 | 0,31 |
| Lam Research Corp. | USD | 444 | 43.086 | 0,56 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 202 | 112.278 | 1,46 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 584 | 45.867 | 0,59 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.176 | 584.390 | 7,58 |
| Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 25 | 18.419 | 0,24 |
| Moody's Corp. | USD | 69 | 34.117 | 0,44 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 34 | 14.294 | 0,19 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 346 | 30.932 | 0,40 |
| Netflix, Inc. | USD | 90 | 120.008 | 1,56 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 386 | 26.144 | 0,34 |
| NVIDIA Corp. | USD | 4.000 | 626.480 | 8,13 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 95 | 20.689 | 0,27 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 243 | 17.331 | 0,22 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

**Stati Uniti d'America** (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Otis Worldwide Corp. | USD | 141 | 13.801 | 0,18 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 193 | 39.104 | 0,51 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 16 | 11.197 | 0,14 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 274 | 20.324 | 0,26 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 286 | 22.703 | 0,29 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 88 | 23.345 | 0,30 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 275 | 29.529 | 0,38 |
| PTC, Inc. | USD | 72 | 12.350 | 0,16 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 94 | 7.877 | 0,10 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 75 | 28.280 | 0,37 |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 164 | 25.236 | 0,33 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 985 | 56.214 | 0,73 |
| ResMed, Inc. | USD | 61 | 15.633 | 0,20 |
| S&P Global, Inc. | USD | 108 | 56.220 | 0,73 |
| Salesforce, Inc. | USD | 272 | 74.895 | 0,97 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 65 | 66.683 | 0,86 |
| SPS Commerce, Inc. | USD | 55 | 7.388 | 0,10 |
| Stryker Corp. | USD | 129 | 50.795 | 0,66 |
| Synopsys, Inc. | USD | 60 | 30.620 | 0,40 |
| TE Connectivity plc | USD | 191 | 31.994 | 0,41 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 170 | 35.226 | 0,46 |
| The Campbell's Co. | USD | 388 | 11.892 | 0,15 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 381 | 47.073 | 0,61 |
| Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 50 | 7.251 | 0,09 |
| Trane Technologies plc | USD | 28 | 12.156 | 0,16 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 33 | 8.732 | 0,11 |
| Trimble, Inc. | USD | 94 | 7.133 | 0,09 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 336 | 41.751 | 0,54 |
| United Rentals, Inc. | USD | 17 | 12.815 | 0,17 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 145 | 44.566 | 0,58 |
| Universal Display Corp. | USD | 47 | 7.287 | 0,09 |
| VeriSign, Inc. | USD | 88 | 25.416 | 0,33 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 1.192 | 50.964 | 0,66 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 77 | 33.858 | 0,44 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 379 | 133.787 | 1,74 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 53 | 11.090 | 0,14 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 100 | 24.022 | 0,31 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 137 | 21.388 | 0,28 |
| | | | **5.604.369** | **72,69** |
| **Totale Azioni** | | | **7.625.284** | **98,90** |

# Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Warrant** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 9 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **7.625.284** | **98,90** |
| **Totale Investimenti** | | | **7.625.284** | **98,90** |
| **Liquidità** | | | **34.854** | **0,45** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **49.740** | **0,65** |
| **Totale Attivo netto** | | | **7.709.878** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 500.785 | USD | 582.409 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 5.648 | 0,07 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **5.648** | **0,07** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.648** | **0,07** |
| USD | 1.406 | EUR | 1.200 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **0** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.648** | **0,07** |

# Calvert Global Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di elevati rendimenti totali compatibilmente con un livello ragionevole di rischio, misurati in dollari statunitensi, investendo principalmente in titoli azionari di società di tutto il mondo (inclusi i mercati emergenti fino al 30% del patrimonio netto del Fondo). Il Fondo investirà inoltre in società che secondo l'opinione del Consulente per gli investimenti evidenziano, attraverso le loro attività operative e pratiche commerciali, strutture di gestione solide e caratteristiche ESG. Tali caratteristiche includono sostenibilità ambientale, efficienza delle risorse, supporto per una società più equa e rispetto dei diritti umani, governance responsabile e trasparenza delle operazioni.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| CSL Ltd. | AUD | 4.841 | 758.809 | 1,96 |
| | | | **758.809** | **1,96** |
| **Belgio** | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 6.956 | 711.586 | 1,84 |
| | | | **711.586** | **1,84** |
| **Danimarca** | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 9.911 | 682.505 | 1,77 |
| | | | **682.505** | **1,77** |
| **Francia** | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 794 | 337.785 | 0,87 |
| L'Oreal SA | EUR | 838 | 356.503 | 0,92 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.142 | 597.237 | 1,55 |
| Safran SA | EUR | 2.275 | 736.306 | 1,91 |
| Schneider Electric SE | EUR | 2.312 | 612.009 | 1,58 |
| | | | **2.639.840** | **6,83** |
| **Germania** | | | | |
| Siemens AG | EUR | 2.889 | 740.033 | 1,91 |
| | | | **740.033** | **1,91** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 111.354 | 999.366 | 2,58 |
| | | | **999.366** | **2,58** |
| **India** | | | | |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 9.870 | 752.291 | 1,95 |
| | | | **752.291** | **1,95** |
| **Giappone** | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 1.683 | 672.387 | 1,74 |
| | | | **672.387** | **1,74** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 1.311 | 1.042.947 | 2,70 |
| IMCD NV | EUR | 5.416 | 721.276 | 1,86 |
| | | | **1.764.223** | **4,56** |
| **Singapore** | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 22.093 | 779.096 | 2,01 |
| | | | **779.096** | **2,01** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Calvert Global Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Svizzera** | | | | |
| Nestle SA | CHF | 10.831 | 1.069.995 | 2,77 |
| Sika AG | CHF | 1.914 | 518.608 | 1,34 |
| | | | **1.588.603** | **4,11** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 5.009 | 1.129.680 | 2,92 |
| | | | **1.129.680** | **2,92** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Compass Group plc | GBP | 27.800 | 945.885 | 2,44 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 4.423 | 645.048 | 1,67 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 13.201 | 900.847 | 2,33 |
| | | | **2.491.780** | **6,44** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 1.692 | 657.587 | 1,70 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 10.536 | 1.874.144 | 4,85 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 8.493 | 1.888.079 | 4,88 |
| American International Group, Inc. | USD | 8.399 | 713.495 | 1,84 |
| AMETEK, Inc. | USD | 4.032 | 727.292 | 1,88 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 6.166 | 659.392 | 1,70 |
| Carrier Global Corp. | USD | 8.323 | 612.490 | 1,58 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 9.099 | 826.462 | 2,14 |
| Danaher Corp. | USD | 4.051 | 805.501 | 2,08 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 7.065 | 591.517 | 1,53 |
| Intuit, Inc. | USD | 681 | 534.176 | 1,38 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 1.239 | 670.621 | 1,73 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 3.526 | 1.025.960 | 2,65 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 3.194 | 874.996 | 2,26 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 5.162 | 638.333 | 1,65 |
| Microsoft Corp. | USD | 5.088 | 2.528.380 | 6,54 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 11.096 | 751.532 | 1,94 |
| NVIDIA Corp. | USD | 11.329 | 1.774.348 | 4,59 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 4.589 | 566.971 | 1,47 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 2.834 | 1.000.402 | 2,59 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 7.936 | 980.969 | 2,54 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 6.597 | 1.029.924 | 2,66 |
| | | | **21.732.571** | **56,18** |
| **Totale Azioni** | | | **37.442.770** | **96,80** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **37.442.770** | **96,80** |
| **Totale Investimenti** | | | **37.442.770** | **96,80** |
| **Liquidità** | | | **1.241.754** | **3,21** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(3.116)** | **(0,01)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **38.681.408** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in euro, investendo principalmente in società situate nei mercati europei sviluppati e coinvolte in attività economiche relative a sfide ambientali o sociali globali in aree quali ad esempio sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, diversità, parità e inclusione, rispetto dei diritti umani, prodotti responsabili, gestione del capitale umano e governance responsabile e trasparenza delle attività, o leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti. Questa strategia inoltre tiene conto di obiettivi di riduzione del carbonio a lungo termine dell'Accordo di Parigi e progresso nella diversità, parità e inclusione.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 19.018 | 1.366.443 | 2,57 |
| | | | **1.366.443** | **2,57** |
| **Belgio** | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 3.696 | 322.661 | 0,61 |
| UCB SA | EUR | 1.766 | 297.394 | 0,56 |
| | | | **620.055** | **1,17** |
| **Danimarca** | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 21.418 | 1.258.676 | 2,37 |
| Novonesis Novozymes 'B' | DKK | 1.341 | 81.296 | 0,15 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 2.470 | 90.348 | 0,17 |
| Pandora A/S | DKK | 1.338 | 198.975 | 0,38 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 13.641 | 173.146 | 0,33 |
| | | | **1.802.441** | **3,40** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 2.187 | 45.446 | 0,08 |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 1.429 | 79.767 | 0,15 |
| Nokia OYJ | EUR | 48.082 | 210.358 | 0,40 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 9.648 | 121.565 | 0,23 |
| | | | **457.136** | **0,86** |
| **Francia** | | | | |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 5.210 | 359.230 | 0,68 |
| AXA SA | EUR | 45.862 | 1.901.897 | 3,58 |
| BioMerieux | EUR | 383 | 45.079 | 0,08 |
| BNP Paribas SA | EUR | 4.190 | 318.649 | 0,60 |
| Bureau Veritas SA | EUR | 5.355 | 156.152 | 0,29 |
| Capgemini SE | EUR | 1.262 | 184.000 | 0,35 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 19.613 | 619.379 | 1,17 |
| Credit Agricole SA | EUR | 25.064 | 401.024 | 0,76 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 3.369 | 103.058 | 0,19 |
| Edenred SE | EUR | 2.651 | 69.642 | 0,13 |
| Eurazeo SE | EUR | 2.903 | 177.228 | 0,33 |
| Gecina SA, REIT | EUR | 2.195 | 206.220 | 0,39 |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 2.008 | 67.027 | 0,13 |
| Legrand SA | EUR | 6.190 | 703.493 | 1,32 |
| L'Oreal SA | EUR | 3.617 | 1.313.152 | 2,47 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.873 | 835.920 | 1,57 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 1.718 | 164.413 | 0,31 |
| Sanofi SA | EUR | 10.868 | 896.067 | 1,69 |
| Schneider Electric SE | EUR | 4.338 | 979.954 | 1,85 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 9.217 | 238.674 | 0,45 |
| Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 4.126 | 334.123 | 0,63 |
| Veolia Environnement SA | EUR | 26.211 | 794.455 | 1,50 |
| | | | **10.868.836** | **20,47** |

# Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG Preference | EUR | 3.863 | 271.183 | 0,51 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 6.682 | 503.288 | 0,95 |
| Commerzbank AG | EUR | 12.999 | 349.673 | 0,66 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 958 | 265.270 | 0,50 |
| Deutsche Post AG | EUR | 19.030 | 744.644 | 1,40 |
| Evonik Industries AG | EUR | 18.236 | 322.412 | 0,61 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 3.000 | 200.160 | 0,38 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 10.164 | 622.545 | 1,17 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 15.180 | 545.569 | 1,03 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 17.081 | 845.339 | 1,59 |
| Merck KGaA | EUR | 1.954 | 215.722 | 0,40 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 2.230 | 1.222.040 | 2,30 |
| SAP SE | EUR | 9.587 | 2.478.239 | 4,67 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 4.133 | 116.179 | 0,22 |
| | | | **8.702.263** | **16,39** |
| **Irlanda** | | | | |
| Kingspan Group plc | EUR | 2.064 | 148.814 | 0,28 |
| | | | **148.814** | **0,28** |
| **Italia** | | | | |
| Enel SpA | EUR | 15.170 | 122.179 | 0,23 |
| Generali | EUR | 23.520 | 707.717 | 1,33 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 401.494 | 1.952.466 | 3,68 |
| Prysmian SpA | EUR | 8.526 | 514.288 | 0,97 |
| Telecom Italia SpA | EUR | 540.856 | 225.645 | 0,42 |
| | | | **3.522.295** | **6,63** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Akzo Nobel NV | EUR | 1.748 | 104.216 | 0,19 |
| ASM International NV | EUR | 292 | 158.089 | 0,30 |
| ASML Holding NV | EUR | 1.942 | 1.318.424 | 2,48 |
| InPost SA | EUR | 23.571 | 333.294 | 0,63 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 26.921 | 955.965 | 1,80 |
| Randstad NV | EUR | 693 | 27.276 | 0,05 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 840 | 120.792 | 0,23 |
| | | | **3.018.056** | **5,68** |
| **Norvegia** | | | | |
| Telenor ASA | NOK | 60.302 | 792.028 | 1,49 |
| | | | **792.028** | **1,49** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 10.170 | 96.361 | 0,18 |
| EDP SA | EUR | 38.035 | 138.828 | 0,26 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 12.657 | 270.100 | 0,51 |
| | | | **505.289** | **0,95** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Spagna** | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 6.982 | 497.677 | 0,94 |
| CaixaBank SA | EUR | 17.694 | 128.954 | 0,24 |
| Iberdrola SA | EUR | 84.617 | 1.377.988 | 2,60 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 5.034 | 91.417 | 0,17 |
| | | | **2.096.036** | **3,95** |
| **Svezia** | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 14.499 | 383.847 | 0,72 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 9.917 | 135.232 | 0,25 |
| EQT AB | SEK | 10.319 | 296.337 | 0,56 |
| Nibe Industrier AB 'B' | SEK | 4.286 | 15.532 | 0,03 |
| SKF AB 'B' | SEK | 9.480 | 184.189 | 0,35 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 20.579 | 253.382 | 0,48 |
| Telia Co. AB | SEK | 97.751 | 295.893 | 0,56 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 36.677 | 873.231 | 1,64 |
| | | | **2.437.643** | **4,59** |
| **Svizzera** | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 22.077 | 1.119.477 | 2,11 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 4.824 | 768.066 | 1,45 |
| Novartis AG | CHF | 19.542 | 2.003.403 | 3,77 |
| Roche Holding AG | CHF | 4.266 | 1.182.250 | 2,23 |
| SGS SA | CHF | 2.204 | 189.938 | 0,36 |
| Sonova Holding AG | CHF | 346 | 87.669 | 0,16 |
| Straumann Holding AG | CHF | 1.529 | 169.495 | 0,32 |
| Swiss Re AG | CHF | 805 | 117.748 | 0,22 |
| Swisscom AG | CHF | 1.016 | 607.707 | 1,14 |
| Temenos AG | CHF | 1.009 | 61.432 | 0,12 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 1.490 | 881.339 | 1,66 |
| | | | **7.188.524** | **13,54** |
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 24.325 | 1.175.473 | 2,21 |
| AstraZeneca plc | GBP | 10.319 | 1.221.631 | 2,30 |
| Aviva plc | GBP | 15.658 | 112.830 | 0,21 |
| Compass Group plc | GBP | 24.089 | 699.454 | 1,32 |
| Croda International plc | GBP | 7.881 | 271.528 | 0,51 |
| GSK plc | GBP | 46.156 | 752.547 | 1,42 |
| Halma plc | GBP | 12.666 | 471.923 | 0,89 |
| Intertek Group plc | GBP | 4.025 | 223.403 | 0,42 |
| Kingfisher plc | GBP | 85.061 | 288.397 | 0,54 |
| National Grid plc | GBP | 949 | 11.783 | 0,02 |
| Pearson plc | GBP | 35.638 | 447.287 | 0,84 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 39.047 | 299.742 | 0,57 |
| Prudential plc | GBP | 54.453 | 578.024 | 1,09 |
| RELX plc | GBP | 21.745 | 1.005.354 | 1,89 |
| Rentokil Initial plc | GBP | 57.348 | 237.623 | 0,45 |
| Sage Group plc (The) | GBP | 7.623 | 112.006 | 0,21 |
| Schroders plc | GBP | 72.281 | 304.815 | 0,58 |
| SSE plc | GBP | 2.799 | 59.590 | 0,11 |

# Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Standard Chartered plc | GBP | 10.177 | 143.354 | 0,27 |
| United Utilities Group plc | GBP | 6.045 | 80.634 | 0,15 |
| Whitbread plc | GBP | 9.581 | 315.334 | 0,60 |
| WPP plc | GBP | 67.939 | 405.485 | 0,76 |
| | | | **9.218.217** | **17,36** |
| **Totale Azioni** | | | **52.744.076** | **99,33** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **52.744.076** | **99,33** |
| **Totale Investimenti** | | | **52.744.076** | **99,33** |
| **Liquidità** | | | **230.809** | **0,43** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **124.481** | **0,24** |
| **Totale Attivo netto** | | | **53.099.366** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 395.322 | EUR | 340.001 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.347) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(3.347)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.347)** | **(0,01)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.347)** | **(0,01)** |

# Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in società situate in mercati sviluppati e coinvolte in attività economiche relative a sfide ambientali o sociali globali, ad esempio la sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, diversità, parità e inclusione, rispetto dei diritti umani, prodotti responsabili, gestione del capitale umano e governance responsabile e trasparenza delle attività, o leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti. Questa strategia inoltre tiene conto di obiettivi di riduzione del carbonio a lungo termine dell'Accordo di Parigi e progresso nella diversità, parità e inclusione.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 2.743 | 42.018 | 0,57 |
| CAR Group Ltd. | AUD | 1.371 | 33.538 | 0,45 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 231 | 34.535 | 0,47 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 139 | 2.127 | 0,03 |
| Wesfarmers Ltd. | AUD | 582 | 32.238 | 0,44 |
| Xero Ltd. | AUD | 88 | 10.340 | 0,14 |
| | | | **154.796** | **2,10** |
| **Austria** | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 539 | 45.380 | 0,62 |
| | | | **45.380** | **0,62** |
| **Belgio** | | | | |
| UCB SA | EUR | 66 | 13.024 | 0,18 |
| | | | **13.024** | **0,18** |
| **Canada** | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 558 | 30.756 | 0,42 |
| CGI, Inc. | CAD | 177 | 18.409 | 0,25 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 289 | 10.258 | 0,14 |
| Intact Financial Corp. | CAD | 152 | 34.821 | 0,47 |
| Magna International, Inc. | CAD | 2.043 | 78.522 | 1,07 |
| National Bank of Canada | CAD | 296 | 30.021 | 0,41 |
| RB Global, Inc. | CAD | 149 | 15.772 | 0,21 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 425 | 84.472 | 1,15 |
| WSP Global, Inc. | CAD | 33 | 6.671 | 0,09 |
| | | | **309.702** | **4,21** |
| **Danimarca** | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 639 | 44.004 | 0,60 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 360 | 5.354 | 0,07 |
| | | | **49.358** | **0,67** |
| **Finlandia** | | | | |
| Nokia OYJ | EUR | 614 | 3.148 | 0,04 |
| | | | **3.148** | **0,04** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA | EUR | 1.485 | 72.163 | 0,98 |
| Capgemini SE | EUR | 31 | 5.296 | 0,07 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 1.835 | 67.905 | 0,92 |
| L'Oreal SA | EUR | 82 | 34.885 | 0,47 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 49 | 25.626 | 0,35 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 95 | 10.653 | 0,15 |
| Schneider Electric SE | EUR | 167 | 44.206 | 0,60 |
| | | | **260.734** | **3,54** |

# Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG Preference | EUR | 51 | 4.195 | 0,06 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 162 | 14.298 | 0,19 |
| Commerzbank AG | EUR | 584 | 18.409 | 0,25 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 74 | 24.011 | 0,33 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 150 | 11.727 | 0,16 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 111 | 4.675 | 0,06 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 63 | 40.455 | 0,55 |
| SAP SE | EUR | 355 | 107.533 | 1,46 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 266 | 8.762 | 0,12 |
| | | | **234.065** | **3,18** |
| **Hong Kong** | | | | |
| ESR Group Ltd., Reg. S | HKD | 2.000 | 3.303 | 0,04 |
| | | | **3.303** | **0,04** |
| **Italia** | | | | |
| Enel SpA | EUR | 1.360 | 12.835 | 0,17 |
| Generali | EUR | 740 | 26.092 | 0,36 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 12.587 | 71.727 | 0,97 |
| Prysmian SpA | EUR | 190 | 13.430 | 0,18 |
| Telecom Italia SpA | EUR | 7.440 | 3.637 | 0,05 |
| | | | **127.721** | **1,73** |
| **Giappone** | | | | |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 700 | 18.952 | 0,26 |
| Asics Corp. | JPY | 800 | 20.371 | 0,28 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 600 | 5.891 | 0,08 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 400 | 20.867 | 0,28 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 1.000 | 22.316 | 0,30 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 300 | 28.807 | 0,39 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 900 | 17.369 | 0,24 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 2.900 | 19.098 | 0,26 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 200 | 7.989 | 0,11 |
| Omron Corp. | JPY | 300 | 8.074 | 0,11 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 400 | 23.534 | 0,32 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 800 | 9.871 | 0,13 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 1.500 | 13.822 | 0,19 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 800 | 23.997 | 0,33 |
| Sony Group Corp. | JPY | 2.700 | 69.496 | 0,94 |
| TDK Corp. | JPY | 300 | 3.515 | 0,05 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 100 | 19.107 | 0,26 |
| TOPPAN Holdings, Inc. | JPY | 700 | 18.992 | 0,26 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 300 | 6.840 | 0,09 |
| Yokogawa Electric Corp. | JPY | 200 | 5.336 | 0,07 |
| | | | **364.244** | **4,95** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 21 | 16.706 | 0,23 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 485 | 20.181 | 0,27 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 13 | 2.191 | 0,03 |
| | | | **39.078** | **0,53** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| Meridian Energy Ltd. | NZD | 3.805 | 13.615 | 0,19 |
| | | | **13.615** | **0,19** |
| **Norvegia** | | | | |
| Telenor ASA | NOK | 565 | 8.696 | 0,12 |
| | | | **8.696** | **0,12** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 478 | 5.307 | 0,07 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 209 | 5.226 | 0,07 |
| | | | **10.533** | **0,14** |
| **Spagna** | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 207 | 17.290 | 0,23 |
| Iberdrola SA | EUR | 3.346 | 63.851 | 0,87 |
| | | | **81.141** | **1,10** |
| **Svezia** | | | | |
| EQT AB | SEK | 1.508 | 50.746 | 0,69 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 508 | 14.173 | 0,19 |
| | | | **64.919** | **0,88** |
| **Svizzera** | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 122 | 22.762 | 0,31 |
| Givaudan SA | CHF | 2 | 9.634 | 0,13 |
| Novartis AG | CHF | 646 | 77.604 | 1,05 |
| Roche Holding AG | CHF | 69 | 22.407 | 0,31 |
| Straumann Holding AG | CHF | 90 | 11.691 | 0,16 |
| Swiss Re AG | CHF | 59 | 10.113 | 0,14 |
| Temenos AG | CHF | 31 | 2.212 | 0,03 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 64 | 44.360 | 0,60 |
| | | | **200.783** | **2,73** |
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 846 | 47.905 | 0,65 |
| AstraZeneca plc | GBP | 296 | 41.063 | 0,56 |
| Aviva plc | GBP | 2.201 | 18.585 | 0,25 |
| Compass Group plc | GBP | 906 | 30.826 | 0,42 |
| GSK plc | GBP | 1.230 | 23.500 | 0,32 |
| Pearson plc | GBP | 525 | 7.721 | 0,10 |
| RELX plc | GBP | 177 | 9.589 | 0,13 |
| Whitbread plc | GBP | 167 | 6.441 | 0,09 |
| | | | **185.630** | **2,52** |

# Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 280 | 37.841 | 0,51 |
| Accenture plc 'A' | USD | 153 | 45.386 | 0,62 |
| Adobe, Inc. | USD | 68 | 26.428 | 0,36 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 158 | 22.463 | 0,31 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 134 | 15.961 | 0,22 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 124 | 9.862 | 0,13 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 83 | 27.021 | 0,37 |
| American Express Co. | USD | 178 | 56.782 | 0,77 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 115 | 25.009 | 0,34 |
| American Water Works Co., Inc. | USD | 162 | 22.375 | 0,30 |
| Amgen, Inc. | USD | 170 | 47.284 | 0,64 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 109 | 25.777 | 0,35 |
| Apple, Inc. | USD | 1.703 | 341.894 | 4,64 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 210 | 38.401 | 0,52 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 32 | 6.491 | 0,09 |
| Autodesk, Inc. | USD | 217 | 66.719 | 0,91 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 247 | 75.346 | 1,02 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 475 | 32.105 | 0,44 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 738 | 78.922 | 1,07 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 607 | 28.077 | 0,38 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 55 | 16.964 | 0,23 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 220 | 47.067 | 0,64 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 150 | 20.895 | 0,28 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 335 | 30.428 | 0,41 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 168 | 16.029 | 0,22 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 856 | 59.338 | 0,81 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 51 | 2.299 | 0,03 |
| Clorox Co. (The) | USD | 101 | 12.045 | 0,16 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 531 | 53.044 | 0,72 |
| CRH plc | USD | 424 | 38.851 | 0,53 |
| Danaher Corp. | USD | 108 | 21.475 | 0,29 |
| Darden Restaurants, Inc. | USD | 102 | 22.280 | 0,30 |
| DaVita, Inc. | USD | 44 | 6.266 | 0,09 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 121 | 12.548 | 0,17 |
| Deere & Co. | USD | 62 | 31.579 | 0,43 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 62 | 7.676 | 0,10 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 49 | 9.845 | 0,13 |
| Eaton Corp. plc | USD | 127 | 45.192 | 0,61 |
| eBay, Inc. | USD | 441 | 32.590 | 0,44 |
| Ecolab, Inc. | USD | 195 | 51.943 | 0,71 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 354 | 27.732 | 0,38 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 69 | 10.902 | 0,15 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 110 | 85.485 | 1,16 |
| Emerson Electric Co. | USD | 205 | 27.331 | 0,37 |
| Equity Residential, REIT | USD | 87 | 5.834 | 0,08 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 195 | 15.483 | 0,21 |
| Extra Space Storage, Inc., REIT | USD | 43 | 6.259 | 0,09 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 1.227 | 99.448 | 1,35 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 274 | 11.374 | 0,16 |
| First Solar, Inc. | USD | 31 | 4.969 | 0,07 |
| Gen Digital, Inc. | USD | 489 | 14.352 | 0,20 |
| General Mills, Inc. | USD | 756 | 38.609 | 0,52 |
| General Motors Co. | USD | 420 | 20.773 | 0,28 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 436 | 48.034 | 0,65 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 167 | 20.947 | 0,29 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 1.026 | 21.177 | 0,29 |
| Hologic, Inc. | USD | 201 | 13.067 | 0,18 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 137 | 50.481 | 0,69 |
| HP, Inc. | USD | 1.370 | 33.839 | 0,46 |
| Humana, Inc. | USD | 79 | 19.151 | 0,26 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 47 | 24.981 | 0,34 |
| Illinois Tool Works, Inc. | USD | 69 | 16.973 | 0,23 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Intel Corp. | USD | 866 | 19.355 | 0,26 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 310 | 56.541 | 0,77 |
| International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 178 | 13.111 | 0,18 |
| Intuit, Inc. | USD | 83 | 65.105 | 0,88 |
| IQVIA Holdings, Inc. | USD | 34 | 5.361 | 0,07 |
| J M Smucker Co. (The) | USD | 90 | 8.656 | 0,12 |
| KeyCorp | USD | 780 | 13.576 | 0,18 |
| KLA Corp. | USD | 30 | 26.698 | 0,36 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 1.124 | 28.696 | 0,39 |
| Lam Research Corp. | USD | 564 | 54.731 | 0,74 |
| Linde plc | USD | 48 | 22.343 | 0,30 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 102 | 22.786 | 0,31 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 42 | 9.897 | 0,13 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 151 | 83.930 | 1,14 |
| McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto) | USD | 117 | 8.902 | 0,12 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 13 | 33.540 | 0,46 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 589 | 46.260 | 0,63 |
| MetLife, Inc. | USD | 552 | 44.359 | 0,60 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 233 | 28.813 | 0,39 |
| Microsoft Corp. | USD | 781 | 388.102 | 5,27 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 10 | 5.773 | 0,08 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 270 | 24.138 | 0,33 |
| Netflix, Inc. | USD | 112 | 149.343 | 2,03 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 297 | 20.116 | 0,27 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 186 | 13.124 | 0,18 |
| Northern Trust Corp. | USD | 45 | 5.662 | 0,08 |
| Nucor Corp. | USD | 207 | 27.181 | 0,37 |
| NVIDIA Corp. | USD | 2.527 | 395.779 | 5,38 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 79 | 17.205 | 0,23 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 179 | 12.766 | 0,17 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 209 | 11.041 | 0,15 |
| Owens Corning | USD | 157 | 21.650 | 0,29 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 139 | 28.163 | 0,38 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 96 | 67.181 | 0,91 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 216 | 16.022 | 0,22 |
| Pentair plc | USD | 137 | 14.064 | 0,19 |
| Pfizer, Inc. | USD | 575 | 13.926 | 0,19 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 231 | 43.275 | 0,59 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 116 | 13.183 | 0,18 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 231 | 61.280 | 0,83 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 177 | 18.597 | 0,25 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 121 | 12.993 | 0,18 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 134 | 21.189 | 0,29 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 10 | 5.201 | 0,07 |
| ResMed, Inc. | USD | 79 | 20.246 | 0,28 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 47 | 15.532 | 0,21 |
| S&P Global, Inc. | USD | 183 | 95.262 | 1,29 |
| Salesforce, Inc. | USD | 175 | 48.186 | 0,66 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 143 | 20.369 | 0,28 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 102 | 104.642 | 1,42 |
| State Street Corp. | USD | 137 | 14.597 | 0,20 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 289 | 37.538 | 0,51 |
| STERIS plc | USD | 73 | 17.480 | 0,24 |
| Synopsys, Inc. | USD | 34 | 17.351 | 0,24 |
| T Rowe Price Group, Inc. | USD | 117 | 11.246 | 0,15 |
| Target Corp. | USD | 173 | 17.092 | 0,23 |
| TE Connectivity plc | USD | 67 | 11.223 | 0,15 |
| Teradyne, Inc. | USD | 47 | 4.231 | 0,06 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 98 | 20.307 | 0,28 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 365 | 45.096 | 0,61 |
| Trane Technologies plc | USD | 164 | 71.199 | 0,97 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 116 | 30.693 | 0,42 |

# Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Truist Financial Corp. | USD | 382 | 16.483 | 0,22 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 368 | 45.728 | 0,62 |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 32 | 14.931 | 0,20 |
| United Rentals, Inc. | USD | 40 | 30.152 | 0,41 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 116 | 7.221 | 0,10 |
| VeriSign, Inc. | USD | 13 | 3.755 | 0,05 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 101 | 31.083 | 0,42 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 232 | 81.896 | 1,11 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 542 | 66.997 | 0,91 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 177 | 28.838 | 0,39 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 22 | 5.285 | 0,07 |
| Xylem, Inc. | USD | 54 | 6.921 | 0,09 |
| | | | **5.126.893** | **69,63** |
| **Totale Azioni** | | | **7.296.763** | **99,10** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **7.296.763** | **99,10** |
| **Totale Investimenti** | | | **7.296.763** | **99,10** |
| **Liquidità** | | | **72.284** | **0,98** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(6.151)** | **(0,08)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **7.362.896** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 385.923 | USD | 448.896 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.282 | 0,06 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.282** | **0,06** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.282** | **0,06** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.282** | **0,06** |

# Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in società situate nei mercati emergenti e coinvolte in attività economiche relative a sfide ambientali o sociali globali in aree quali ad esempio sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, diversità, parità e inclusione, rispetto dei diritti umani, prodotti responsabili, gestione del capitale umano e governance responsabile e trasparenza delle attività, o leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti. Questa strategia inoltre tiene conto di obiettivi di riduzione del carbonio a lungo termine dell'Accordo di Parigi e progresso nella diversità, parità e inclusione.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 82.100 | 214.639 | 0,37 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 85.000 | 337.758 | 0,58 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 23.900 | 195.310 | 0,33 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S | BRL | 12.040 | 80.485 | 0,14 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 23.100 | 169.739 | 0,29 |
| Natura & Co. Holding SA | BRL | 32.200 | 65.240 | 0,11 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 93.944 | 260.364 | 0,45 |
| TIM SA | BRL | 110.600 | 438.270 | 0,75 |
| TOTVS SA | BRL | 43.450 | 333.638 | 0,57 |
| WEG SA | BRL | 58.000 | 454.900 | 0,78 |
| | | | **2.550.343** | **4,37** |
| **Cile** | | | | |
| Banco Santander Chile | CLP | 2.041.459 | 126.932 | 0,22 |
| Enel Americas SA | CLP | 2.793.774 | 269.166 | 0,46 |
| Enel Chile SA | CLP | 2.229.204 | 161.723 | 0,28 |
| | | | **557.821** | **0,96** |
| **Cina** | | | | |
| AAC Technologies Holdings, Inc. | HKD | 104.500 | 541.892 | 0,93 |
| BeOne Medicines Ltd. | HKD | 50.900 | 958.884 | 1,64 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 88.500 | 1.375.868 | 2,36 |
| China Everbright Environment Group Ltd. | HKD | 721.000 | 350.734 | 0,60 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 430.000 | 882.388 | 1,51 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 229.500 | 1.604.153 | 2,75 |
| China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H' | HKD | 1.685.500 | 955.549 | 1,64 |
| Far East Horizon Ltd. | HKD | 1.391.000 | 1.207.211 | 2,07 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 508.000 | 1.032.337 | 1,77 |
| Great Wall Motor Co. Ltd. 'H' | HKD | 319.000 | 491.391 | 0,84 |
| Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 282.100 | 571.793 | 0,98 |
| JD Logistics, Inc., Reg. S | HKD | 688.900 | 1.153.190 | 1,98 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 511.500 | 1.006.819 | 1,72 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 318.000 | 466.193 | 0,80 |
| Want Want China Holdings Ltd. | HKD | 1.421.000 | 991.771 | 1,70 |
| Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 210.000 | 336.063 | 0,58 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 18.550 | 826.124 | 1,42 |
| | | | **14.752.360** | **25,29** |
| **Colombia** | | | | |
| Grupo Cibest SA | COP | 23.314 | 291.113 | 0,50 |
| | | | **291.113** | **0,50** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Moneta Money Bank A/S, Reg. S | CZK | 7.568 | 51.904 | 0,09 |
| | | | **51.904** | **0,09** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Egitto** | | | | |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB) | EGP | 229.190 | 389.531 | 0,67 |
| | | | **389.531** | **0,67** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | EUR | 103.903 | 355.520 | 0,61 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 19.738 | 377.928 | 0,65 |
| | | | **733.448** | **1,26** |
| **India** | | | | |
| Ashok Leyland Ltd. | INR | 120.492 | 352.377 | 0,60 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 64.903 | 907.425 | 1,55 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 63.990 | 698.469 | 1,20 |
| Dabur India Ltd. | INR | 96.064 | 543.503 | 0,93 |
| DLF Ltd. | INR | 92.414 | 902.539 | 1,55 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 76.274 | 1.779.653 | 3,05 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 84.706 | 750.837 | 1,29 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 14.975 | 377.759 | 0,65 |
| Siemens Energy India Ltd. | INR | 942 | 32.688 | 0,06 |
| Siemens Ltd. | INR | 10.632 | 402.914 | 0,69 |
| Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S | INR | 5.038 | 28.262 | 0,05 |
| Tata Elxsi Ltd. | INR | 8.282 | 609.143 | 1,04 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 43.653 | 858.085 | 1,47 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 19.781 | 851.017 | 1,46 |
| Wipro Ltd. | INR | 235.694 | 730.592 | 1,25 |
| | | | **9.825.263** | **16,84** |
| **Malaysia** | | | | |
| AMMB Holdings Bhd. | MYR | 262.200 | 317.498 | 0,54 |
| Axiata Group Bhd. | MYR | 334.900 | 183.688 | 0,31 |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 324.800 | 523.553 | 0,90 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 162.100 | 184.284 | 0,32 |
| IHH Healthcare Bhd. | MYR | 493.800 | 799.738 | 1,37 |
| Maxis Bhd. | MYR | 239.900 | 205.665 | 0,35 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 654.500 | 669.831 | 1,15 |
| | | | **2.884.257** | **4,94** |
| **Messico** | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 5.888 | 185.084 | 0,32 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 231.000 | 787.500 | 1,35 |
| | | | **972.584** | **1,67** |
| **Perù** | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 3.200 | 720.000 | 1,23 |
| | | | **720.000** | **1,23** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 4.667 | 238.409 | 0,41 |
| Budimex SA | PLN | 1.094 | 168.701 | 0,29 |
| CD Projekt SA | PLN | 4.005 | 312.006 | 0,53 |
| | | | **719.116** | **1,23** |
| **Sudafrica** | | | | |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 8.648 | 181.406 | 0,31 |
| Discovery Ltd. | ZAR | 10.804 | 130.675 | 0,23 |
| Kumba Iron Ore Ltd. | ZAR | 25.235 | 406.174 | 0,70 |
| NEPI Rockcastle NV | ZAR | 22.404 | 170.359 | 0,29 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 70.132 | 350.640 | 0,60 |
| Valterra Platinum Ltd. | ZAR | 8.718 | 384.759 | 0,66 |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 50.928 | 391.293 | 0,67 |
| | | | **2.015.306** | **3,46** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Amorepacific Corp. | KRW | 2.018 | 203.763 | 0,35 |
| Coway Co. Ltd. | KRW | 6.600 | 470.833 | 0,81 |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 5.424 | 539.564 | 0,92 |
| KT Corp. | KRW | 904 | 36.998 | 0,06 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 1.779 | 278.001 | 0,48 |
| LG Electronics, Inc. | KRW | 7.377 | 402.627 | 0,69 |
| LG Innotek Co. Ltd. | KRW | 2.279 | 248.322 | 0,43 |
| Mirae Asset Securities Co. Ltd. | KRW | 42.750 | 677.593 | 1,16 |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 5.114 | 509.242 | 0,87 |
| Samsung Securities Co. Ltd. | KRW | 8.742 | 475.428 | 0,82 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 10.116 | 2.177.609 | 3,73 |
| | | | **6.019.980** | **10,32** |
| **Taiwan** | | | | |
| Acer, Inc. | TWD | 153.000 | 158.515 | 0,27 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 38.199 | 444.277 | 0,76 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 126.000 | 632.442 | 1,09 |
| AUO Corp. | TWD | 393.200 | 165.726 | 0,28 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 312.040 | 668.921 | 1,15 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 28.053 | 121.310 | 0,21 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 44.000 | 618.986 | 1,06 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 701.635 | 787.718 | 1,35 |
| First Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 757.222 | 752.630 | 1,29 |
| Nanya Technology Corp. | TWD | 138.000 | 241.143 | 0,41 |
| SinoPac Financial Holdings Co. Ltd. | TWD | 694.353 | 574.643 | 0,99 |
| Taiwan Mobile Co. Ltd. | TWD | 218.000 | 857.158 | 1,47 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 141.400 | 5.128.970 | 8,79 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 26.000 | 101.090 | 0,17 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 451.000 | 678.841 | 1,16 |
| Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 3.000 | 129.226 | 0,22 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 518.080 | 604.962 | 1,04 |
| | | | **12.666.558** | **21,71** |

# Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Thailandia** | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 1.200 | 10.261 | 0,02 |
| Advanced Info Service PCL | THB | 57.800 | 494.235 | 0,85 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 539.100 | 344.815 | 0,59 |
| Delta Electronics Thailand PCL | THB | 112.800 | 333.104 | 0,57 |
| Home Product Center PCL | THB | 490.100 | 97.999 | 0,17 |
| | | | **1.280.414** | **2,20** |
| **Turchia** | | | | |
| Akbank TAS | TRY | 25.610 | 43.830 | 0,08 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S | TRY | 123.340 | 293.384 | 0,50 |
| | | | **337.214** | **0,58** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Aldar Properties PJSC | AED | 454.828 | 1.105.030 | 1,89 |
| | | | **1.105.030** | **1,89** |
| **Totale Azioni** | | | **57.872.242** | **99,21** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **57.872.242** | **99,21** |
| **Totale Investimenti** | | | **57.872.242** | **99,21** |
| **Liquidità** | | | **442.914** | **0,76** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **19.837** | **0,03** |
| **Totale Attivo netto** | | | **58.334.993** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 11.718 | EUR | 9.990 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 11 | 0,00 |
| EUR | 378.246 | USD | 439.791 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.373 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.384** | **0,01** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.384** | **0,01** |
| USD | 38.567 | ZAR | 689.474 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (222) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(222)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 15.561 | USD | 18.283 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (10) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(10)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(232)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.152** | **0,01** |

# Calvert Sustainable US Equity Select Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in società statunitensi a grande capitalizzazione coinvolte in attività economiche relative a sfide ambientali o sociali globali in aree quali ad esempio sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, diversità, parità e inclusione, rispetto dei diritti umani, prodotti responsabili, gestione del capitale umano e governance responsabile e trasparenza delle attività, o leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti. Questa strategia inoltre tiene conto di obiettivi di riduzione del carbonio a lungo termine dell'Accordo di Parigi e progresso nella diversità, parità e inclusione.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Hexcel Corp. | USD | 84 | 4.758 | 0,05 |
| | | | **4.758** | **0,05** |
| **Spedizioni aeree e logistica** | | | | |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 26 | 2.958 | 0,03 |
| | | | **2.958** | **0,03** |
| **Componenti per autoveicoli** | | | | |
| Aptiv plc | USD | 42 | 2.870 | 0,03 |
| | | | **2.870** | **0,03** |
| **Autoveicoli** | | | | |
| General Motors Co. | USD | 1.179 | 58.313 | 0,59 |
| | | | **58.313** | **0,59** |
| **Banche** | | | | |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 1.358 | 61.205 | 0,62 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 216 | 8.966 | 0,09 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 315 | 59.012 | 0,60 |
| Truist Financial Corp. | USD | 613 | 26.451 | 0,27 |
| | | | **155.634** | **1,58** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 102 | 33.206 | 0,34 |
| Amgen, Inc. | USD | 126 | 35.046 | 0,35 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 57 | 3.031 | 0,03 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 265 | 29.195 | 0,30 |
| Moderna, Inc. | USD | 165 | 4.561 | 0,05 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 120 | 15.167 | 0,15 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 45 | 23.405 | 0,24 |
| United Therapeutics Corp. | USD | 65 | 18.526 | 0,19 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 119 | 52.325 | 0,52 |
| | | | **214.462** | **2,17** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| eBay, Inc. | USD | 943 | 69.688 | 0,71 |
| Etsy, Inc. | USD | 176 | 8.809 | 0,09 |
| | | | **78.497** | **0,80** |
| **Prodotti per l'edilizia** | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 162 | 70.331 | 0,71 |
| | | | **70.331** | **0,71** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| BlackRock, Inc. | USD | 100 | 105.023 | 1,06 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 791 | 71.847 | 0,73 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 334 | 60.918 | 0,62 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 634 | 56.680 | 0,57 |
| Northern Trust Corp. | USD | 298 | 37.497 | 0,38 |

# Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Mercati dei capitali** (seguito) | | | | |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 114 | 17.542 | 0,18 |
| S&P Global, Inc. | USD | 214 | 111.399 | 1,13 |
| State Street Corp. | USD | 301 | 32.072 | 0,32 |
| | | | **492.978** | **4,99** |
| **Settore chimico** | | | | |
| Ecolab, Inc. | USD | 333 | 88.703 | 0,90 |
| FMC Corp. | USD | 256 | 10.701 | 0,11 |
| Linde plc | USD | 51 | 23.739 | 0,24 |
| Mosaic Co. (The) | USD | 1.081 | 38.321 | 0,39 |
| Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 55 | 18.900 | 0,19 |
| | | | **180.364** | **1,83** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Cintas Corp. | USD | 444 | 98.271 | 1,00 |
| Copart, Inc. | USD | 561 | 27.023 | 0,27 |
| RB Global, Inc. | USD | 256 | 27.118 | 0,27 |
| | | | **152.412** | **1,54** |
| **Attrezzature per comunicazione** | | | | |
| Ciena Corp. | USD | 454 | 37.659 | 0,38 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 1.992 | 138.086 | 1,40 |
| Lumentum Holdings, Inc. | USD | 145 | 13.781 | 0,14 |
| | | | **189.526** | **1,92** |
| **Materiali da costruzione** | | | | |
| CRH plc | USD | 580 | 53.145 | 0,54 |
| | | | **53.145** | **0,54** |
| **Finanziamenti al consumo** | | | | |
| American Express Co. | USD | 486 | 155.034 | 1,57 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 851 | 182.063 | 1,85 |
| | | | **337.097** | **3,42** |
| **Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità** | | | | |
| Target Corp. | USD | 453 | 44.756 | 0,45 |
| | | | **44.756** | **0,45** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Ball Corp. | USD | 136 | 7.632 | 0,08 |
| | | | **7.632** | **0,08** |
| **Distributori** | | | | |
| Genuine Parts Co. | USD | 216 | 26.037 | 0,27 |
| LKQ Corp. | USD | 197 | 7.293 | 0,07 |
| | | | **33.330** | **0,34** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Servizi diversificati per i consumatori** | | | | |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 197 | 24.347 | 0,25 |
| Service Corp. International | USD | 221 | 17.965 | 0,18 |
| | | | **42.312** | **0,43** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| Eversource Energy | USD | 658 | 41.888 | 0,42 |
| Exelon Corp. | USD | 1.809 | 78.077 | 0,79 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 170 | 11.514 | 0,12 |
| | | | **131.479** | **1,33** |
| **Attrezzature elettriche** | | | | |
| Eaton Corp. plc | USD | 455 | 161.906 | 1,64 |
| Emerson Electric Co. | USD | 427 | 56.928 | 0,58 |
| Regal Rexnord Corp. | USD | 29 | 4.226 | 0,04 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 160 | 52.874 | 0,54 |
| | | | **275.934** | **2,80** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 234 | 36.973 | 0,37 |
| Netflix, Inc. | USD | 188 | 250.683 | 2,54 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 971 | 120.025 | 1,22 |
| | | | **407.681** | **4,13** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 280 | 155.632 | 1,58 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 338 | 25.071 | 0,25 |
| Rocket Cos., Inc. 'A' | USD | 473 | 6.799 | 0,07 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 541 | 190.974 | 1,94 |
| | | | **378.476** | **3,84** |
| **Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità** | | | | |
| US Foods Holding Corp. | USD | 290 | 22.469 | 0,23 |
| | | | **22.469** | **0,23** |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Darling Ingredients, Inc. | USD | 341 | 12.941 | 0,13 |
| General Mills, Inc. | USD | 1.243 | 63.481 | 0,64 |
| J M Smucker Co. (The) | USD | 201 | 19.332 | 0,20 |
| McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto) | USD | 505 | 38.425 | 0,39 |
| | | | **134.179** | **1,36** |
| **Trasporti su strada** | | | | |
| JB Hunt Transport Services, Inc. | USD | 53 | 7.672 | 0,08 |
| | | | **7.672** | **0,08** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 1.197 | 161.769 | 1,64 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 1.846 | 197.411 | 1,99 |

# Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** (seguito) | | | | |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 196 | 15.355 | 0,16 |
| Insulet Corp. | USD | 120 | 37.601 | 0,38 |
| ResMed, Inc. | USD | 55 | 14.095 | 0,14 |
| | | | **426.231** | **4,31** |
| **Operatori e servizi sanitari** | | | | |
| DaVita, Inc. | USD | 89 | 12.674 | 0,13 |
| Humana, Inc. | USD | 107 | 25.939 | 0,26 |
| | | | **38.613** | **0,39** |
| **REIT del settore sanitario** | | | | |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 185 | 11.516 | 0,12 |
| | | | **11.516** | **0,12** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Darden Restaurants, Inc. | USD | 289 | 63.126 | 0,65 |
| Planet Fitness, Inc. 'A' | USD | 205 | 22.101 | 0,22 |
| Vail Resorts, Inc. | USD | 115 | 18.022 | 0,18 |
| | | | **103.249** | **1,05** |
| **REIT di immobili industriali** | | | | |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 780 | 81.955 | 0,83 |
| | | | **81.955** | **0,83** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 85 | 30.083 | 0,30 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 170 | 21.323 | 0,22 |
| MetLife, Inc. | USD | 1.066 | 85.664 | 0,87 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 389 | 103.194 | 1,04 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 413 | 44.348 | 0,45 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 30 | 7.938 | 0,08 |
| | | | **292.550** | **2,96** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 489 | 145.057 | 1,47 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 231 | 18.371 | 0,19 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 291 | 36.160 | 0,37 |
| VeriSign, Inc. | USD | 90 | 25.994 | 0,26 |
| | | | **225.582** | **2,29** |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| Danaher Corp. | USD | 127 | 25.252 | 0,26 |
| Repligen Corp. | USD | 48 | 5.969 | 0,06 |
| | | | **31.221** | **0,32** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Macchinari** | | | | |
| Deere & Co. | USD | 177 | 90.153 | 0,91 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 375 | 31.397 | 0,32 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 297 | 207.840 | 2,12 |
| Stanley Black & Decker, Inc. | USD | 77 | 5.208 | 0,05 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 167 | 34.943 | 0,35 |
| Xylem, Inc. | USD | 62 | 7.946 | 0,08 |
| | | | **377.487** | **3,83** |
| **Mass media** | | | | |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 1.272 | 30.871 | 0,31 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 626 | 44.647 | 0,46 |
| | | | **75.518** | **0,77** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| Nucor Corp. | USD | 202 | 26.525 | 0,27 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 313 | 40.655 | 0,41 |
| | | | **67.180** | **0,68** |
| **Pubblici servizi - vari** | | | | |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 524 | 52.345 | 0,53 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 855 | 71.649 | 0,73 |
| | | | **123.994** | **1,26** |
| **Prodotti per la cura personale** | | | | |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 430 | 34.142 | 0,35 |
| | | | **34.142** | **0,35** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 552 | 25.533 | 0,26 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 222 | 172.525 | 1,75 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 754 | 59.219 | 0,60 |
| Pfizer, Inc. | USD | 1.443 | 34.949 | 0,35 |
| | | | **292.226** | **2,96** |
| **Servizi professionali** | | | | |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 535 | 163.199 | 1,66 |
| Genpact Ltd. | USD | 235 | 10.319 | 0,10 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 43 | 13.233 | 0,13 |
| | | | **186.751** | **1,89** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 452 | 62.964 | 0,64 |
| CoStar Group, Inc. | USD | 712 | 57.344 | 0,58 |
| Jones Lang LaSalle, Inc. | USD | 160 | 40.883 | 0,41 |
| | | | **161.191** | **1,63** |

# Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **REIT residenziali** | | | | |
| Equity Residential, REIT | USD | 381 | 25.550 | 0,26 |
| | | | **25.550** | **0,26** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 315 | 44.784 | 0,45 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 172 | 40.676 | 0,41 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 306 | 55.955 | 0,57 |
| First Solar, Inc. | USD | 19 | 3.046 | 0,03 |
| Intel Corp. | USD | 1.052 | 23.512 | 0,24 |
| KLA Corp. | USD | 7 | 6.230 | 0,06 |
| Lam Research Corp. | USD | 565 | 54.828 | 0,56 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 332 | 41.055 | 0,42 |
| NVIDIA Corp. | USD | 4.619 | 723.427 | 7,32 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 320 | 50.600 | 0,51 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 174 | 36.055 | 0,37 |
| | | | **1.080.168** | **10,94** |
| **Software** | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 103 | 40.030 | 0,41 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 121 | 24.545 | 0,25 |
| Autodesk, Inc. | USD | 221 | 67.949 | 0,69 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 112 | 34.544 | 0,35 |
| Elastic NV | USD | 123 | 10.278 | 0,10 |
| Guidewire Software, Inc. | USD | 100 | 23.533 | 0,24 |
| Intuit, Inc. | USD | 127 | 99.619 | 1,01 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.495 | 742.910 | 7,52 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 316 | 64.025 | 0,65 |
| Salesforce, Inc. | USD | 362 | 99.677 | 1,01 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 111 | 113.875 | 1,15 |
| Synopsys, Inc. | USD | 68 | 34.702 | 0,35 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 49 | 11.771 | 0,12 |
| | | | **1.367.458** | **13,85** |
| **REIT specializzati** | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 199 | 43.277 | 0,44 |
| | | | **43.277** | **0,44** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 478 | 32.308 | 0,33 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 55 | 11.051 | 0,11 |
| Gap, Inc. (The) | USD | 498 | 10.884 | 0,11 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 211 | 77.747 | 0,78 |
| Lithia Motors, Inc. 'A' | USD | 13 | 4.347 | 0,04 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 95 | 21.222 | 0,22 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 383 | 47.320 | 0,48 |
| Tractor Supply Co. | USD | 222 | 11.555 | 0,12 |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 72 | 33.594 | 0,34 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 164 | 26.720 | 0,27 |
| | | | **276.748** | **2,80** |
| **Hardware tecnologico, memorie e periferiche** | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 2.558 | 513.544 | 5,19 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 170 | 21.048 | 0,21 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 2.035 | 42.002 | 0,43 |
| HP, Inc. | USD | 2.393 | 59.107 | 0,60 |
| | | | **635.701** | **6,43** |
| **Tessili, abbigliamento e articoli di lusso** | | | | |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 128 | 13.274 | 0,13 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 128 | 30.162 | 0,31 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 283 | 19.968 | 0,20 |
| Ralph Lauren Corp. 'A' | USD | 135 | 37.336 | 0,38 |
| Tapestry, Inc. | USD | 418 | 36.696 | 0,37 |
| | | | **137.436** | **1,39** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 379 | 22.721 | 0,23 |
| Ferguson Enterprises, Inc. | USD | 95 | 20.741 | 0,21 |
| United Rentals, Inc. | USD | 73 | 55.028 | 0,56 |
| WESCO International, Inc. | USD | 90 | 16.930 | 0,17 |
| | | | **115.420** | **1,17** |
| **Pubblici servizi - acqua** | | | | |
| American Water Works Co., Inc. | USD | 141 | 19.474 | 0,20 |
| | | | **19.474** | **0,20** |
| **Totale Azioni** | | | **9.709.903** | **98,39** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **9.709.903** | **98,39** |
| **Totale Investimenti** | | | **9.709.903** | **98,39** |
| **Liquidità** | | | **118.175** | **1,20** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **40.328** | **0,41** |
| **Totale Attivo netto** | | | **9.868.406** | **100,00** |

# Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 8.859 | USD | 10.375 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 5 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 2.537 | EUR | 2.165 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 2.848.822 | USD | 3.313.630 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 31.660 | 0,32 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **31.660** | **0,32** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **31.665** | **0,32** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **31.665** | **0,32** |

# Calvert US Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società ad alta capitalizzazione (ossia con una capitalizzazione di mercato generalmente superiore a USD 10 miliardi) e con sede negli Stati Uniti. Il Fondo investirà inoltre in società di qualità elevata e che secondo l'opinione del Consulente per gli investimenti evidenziano, attraverso le loro attività operative e pratiche commerciali, una solida gestione delle caratteristiche ESG. Tali caratteristiche includono sostenibilità ambientale, efficienza delle risorse, supporto per una società più equa, rispetto dei diritti umani, governance responsabile e trasparenza delle operazioni.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 687 | 125.302 | 2,23 |
| Moody's Corp. | USD | 133 | 65.762 | 1,17 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 107 | 61.771 | 1,10 |
| S&P Global, Inc. | USD | 428 | 222.800 | 3,95 |
| | | | **475.635** | **8,45** |
| **Settore chimico** | | | | |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 232 | 64.888 | 1,15 |
| Ecolab, Inc. | USD | 708 | 188.593 | 3,35 |
| Linde plc | USD | 346 | 161.053 | 2,86 |
| | | | **414.534** | **7,36** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Veralto Corp. | USD | 626 | 63.602 | 1,13 |
| | | | **63.602** | **1,13** |
| **Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità** | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 32 | 31.656 | 0,56 |
| Dollar General Corp. | USD | 764 | 86.637 | 1,54 |
| | | | **118.293** | **2,10** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Ball Corp. | USD | 667 | 37.432 | 0,67 |
| | | | **37.432** | **0,67** |
| **Attrezzature, strumenti e componenti elettronici** | | | | |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 2.346 | 229.298 | 4,08 |
| TE Connectivity plc | USD | 350 | 58.629 | 1,04 |
| | | | **287.927** | **5,12** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Fiserv, Inc. | USD | 339 | 58.474 | 1,04 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 467 | 259.573 | 4,61 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 917 | 68.018 | 1,21 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 739 | 260.866 | 4,64 |
| | | | **646.931** | **11,50** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 195 | 103.644 | 1,84 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 78 | 42.218 | 0,75 |
| | | | **145.862** | **2,59** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Starbucks Corp. | USD | 401 | 37.361 | 0,66 |
| | | | **37.361** | **0,66** |

# Calvert US Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 140 | 49.549 | 0,88 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 495 | 107.489 | 1,91 |
| | | | **157.038** | **2,79** |
| **Media e servizi interattivi** | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 1.506 | 268.761 | 4,77 |
| | | | **268.761** | **4,77** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 121 | 35.893 | 0,64 |
| Gartner, Inc. | USD | 363 | 146.971 | 2,61 |
| VeriSign, Inc. | USD | 579 | 167.228 | 2,97 |
| | | | **350.092** | **6,22** |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 599 | 71.347 | 1,27 |
| Danaher Corp. | USD | 1.250 | 248.550 | 4,41 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 518 | 211.587 | 3,76 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 385 | 84.457 | 1,50 |
| | | | **615.941** | **10,94** |
| **Macchinari** | | | | |
| IDEX Corp. | USD | 362 | 63.752 | 1,13 |
| Xylem, Inc. | USD | 1.080 | 138.413 | 2,46 |
| | | | **202.165** | **3,59** |
| **Prodotti per la cura personale** | | | | |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 471 | 37.397 | 0,66 |
| | | | **37.397** | **0,66** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 1.175 | 183.441 | 3,26 |
| | | | **183.441** | **3,26** |
| **Servizi professionali** | | | | |
| Equifax, Inc. | USD | 342 | 88.017 | 1,56 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 691 | 212.659 | 3,78 |
| | | | **300.676** | **5,34** |
| **Software** | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 154 | 59.851 | 1,06 |
| Intuit, Inc. | USD | 295 | 231.398 | 4,11 |
| Microsoft Corp. | USD | 547 | 271.821 | 4,83 |
| Tyler Technologies, Inc. | USD | 47 | 27.436 | 0,49 |
| | | | **590.506** | **10,49** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **REIT specializzati** | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 735 | 159.840 | 2,84 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 451 | 45.353 | 0,81 |
| | | | **205.193** | **3,65** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 540 | 48.352 | 0,86 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 1.395 | 172.352 | 3,06 |
| | | | **220.704** | **3,92** |
| **Tessili, abbigliamento e articoli di lusso** | | | | |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 589 | 41.560 | 0,74 |
| | | | **41.560** | **0,74** |
| **Totale Azioni** | | | **5.401.051** | **95,95** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **5.401.051** | **95,95** |
| **Totale Investimenti** | | | **5.401.051** | **95,95** |
| **Liquidità** | | | **226.636** | **4,03** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **1.111** | **0,02** |
| **Totale Attivo netto** | | | **5.628.798** | **100,00** |

# China A-shares Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generare un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in azioni A cinesi di società quotate sullo Shanghai Stock Exchange e/o sullo Shenzhen Stock Exchange tramite lo Stock Connect. Il Fondo può altresì investire in emittenti di altri paesi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelli quotati sulla Borsa Valori di Hong Kong (comprese azioni H cinesi e red chip) e ricevute di deposito (tra cui American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di emittenti situati in qualunque paese e riferiti a società cinesi.

Il Fondo potrà utilizzare opzioni, futures e altri derivati, quotati in borsa o negoziati a trattativa privata (over the counter, OTC), a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Componenti per autoveicoli** | | | | |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 82.200 | 653.962 | 2,46 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 37.400 | 246.471 | 0,93 |
| | | | **900.433** | **3,39** |
| **Autoveicoli** | | | | |
| BYD Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.100 | 513.722 | 1,94 |
| | | | **513.722** | **1,94** |
| **Banche** | | | | |
| Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A' | CNY | 685.710 | 1.142.416 | 4,30 |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A' | CNY | 167.000 | 637.458 | 2,40 |
| China Construction Bank Corp. 'A' | CNY | 649.800 | 856.033 | 3,23 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 245.189 | 1.571.870 | 5,92 |
| | | | **4.207.777** | **15,85** |
| **Bevande** | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd.'A' | CNY | 7.116 | 1.399.280 | 5,27 |
| Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A' | CNY | 19.900 | 192.829 | 0,73 |
| | | | **1.592.109** | **6,00** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| BeOne Medicines Ltd. 'A' | CNY | 3.710 | 120.970 | 0,46 |
| | | | **120.970** | **0,46** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| CITIC Securities Co. Ltd. 'A' | CNY | 198.900 | 766.223 | 2,89 |
| Huatai Securities Co. Ltd. 'A' | CNY | 272.100 | 675.851 | 2,55 |
| | | | **1.442.074** | **5,44** |
| **Attrezzature per comunicazione** | | | | |
| Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A' | CNY | 12.600 | 256.069 | 0,97 |
| | | | **256.069** | **0,97** |
| **Ingegneria e costruzioni** | | | | |
| China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A' | CNY | 990.700 | 797.417 | 3,01 |
| | | | **797.417** | **3,01** |
| **Materiali da costruzione** | | | | |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' | CNY | 73.100 | 218.970 | 0,83 |
| | | | **218.970** | **0,83** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# China A-shares Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Attrezzature elettriche** | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 25.600 | 900.242 | 3,39 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 218.838 | 684.186 | 2,58 |
| | | | **1.584.428** | **5,97** |
| **Attrezzature, strumenti e componenti elettronici** | | | | |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 60.400 | 180.029 | 0,68 |
| Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A' | CNY | 43.900 | 212.478 | 0,80 |
| Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A' | CNY | 16.329 | 299.900 | 1,13 |
| | | | **692.407** | **2,61** |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 63.800 | 248.153 | 0,94 |
| | | | **248.153** | **0,94** |
| **Pubblici servizi - gas** | | | | |
| ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A' | CNY | 99.000 | 261.115 | 0,98 |
| | | | **261.115** | **0,98** |
| **Beni di consumo durevoli per la casa** | | | | |
| Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A' | CNY | 114.800 | 719.510 | 2,71 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 65.200 | 656.695 | 2,48 |
| | | | **1.376.205** | **5,19** |
| **Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile** | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 242.600 | 1.020.445 | 3,85 |
| SDIC Power Holdings Co. Ltd. 'A' | CNY | 63.700 | 131.048 | 0,49 |
| | | | **1.151.493** | **4,34** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'A' | CNY | 496.400 | 603.032 | 2,27 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A' | CNY | 80.900 | 626.077 | 2,36 |
| | | | **1.229.109** | **4,63** |
| **Macchinari** | | | | |
| CRRC Corp. Ltd. 'A' | CNY | 346.000 | 339.762 | 1,28 |
| Hangcha Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 93.481 | 273.249 | 1,03 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNY | 15.300 | 153.606 | 0,58 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 34.900 | 314.226 | 1,18 |
| Weichai Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 155.300 | 333.170 | 1,26 |
| Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A' | CNY | 117.300 | 329.611 | 1,24 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A' | CNY | 71.900 | 264.565 | 1,00 |
| | | | **2.008.189** | **7,57** |
| **Mass media** | | | | |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 130.800 | 133.204 | 0,50 |
| | | | **133.204** | **0,50** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 200.700 | 545.819 | 2,06 |
| | | | **545.819** | **2,06** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| China Shenhua Energy Co. Ltd. 'A' | CNY | 91.900 | 519.796 | 1,96 |
| PetroChina Co. Ltd. 'A' | CNY | 234.832 | 280.131 | 1,06 |
| | | | **799.927** | **3,02** |
| **Linee aeree per trasporto passeggeri** | | | | |
| Spring Airlines Co. Ltd. 'A' | CNY | 26.100 | 202.618 | 0,76 |
| | | | **202.618** | **0,76** |
| **Prodotti per la cura personale** | | | | |
| Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A' | CNY | 42.228 | 487.830 | 1,84 |
| | | | **487.830** | **1,84** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A' | CNY | 72.500 | 524.862 | 1,98 |
| Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNY | 57.200 | 286.705 | 1,08 |
| | | | **811.567** | **3,06** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A' | CNY | 24.623 | 626.270 | 2,36 |
| Hua Hong Semiconductor Ltd. 'A' | CNY | 28.947 | 221.733 | 0,84 |
| JCET Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 57.032 | 267.993 | 1,01 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 29.506 | 337.438 | 1,27 |
| NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.600 | 715.507 | 2,69 |
| | | | **2.168.941** | **8,17** |
| **Software** | | | | |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | CNY | 3.513 | 137.198 | 0,52 |
| | | | **137.198** | **0,52** |
| **Hardware tecnologico, memorie e periferiche** | | | | |
| IEIT Systems Co. Ltd. 'A' | CNY | 19.100 | 135.522 | 0,51 |
| | | | **135.522** | **0,51** |

# China A-shares Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Infrastrutture per il trasporto** | | | | |
| China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd. 'A' | CNY | 337.760 | 565.618 | 2,13 |
| Guangdong Provincial Expressway Development Co. Ltd. 'A' | CNY | 266.300 | 495.389 | 1,87 |
| | | | **1.061.007** | **4,00** |
| **Totale Azioni** | | | **25.084.273** | **94,56** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **25.084.273** | **94,56** |
| **Totale Investimenti** | | | **25.084.273** | **94,56** |
| **Liquidità** | | | **1.428.231** | **5,38** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **14.056** | **0,06** |
| **Totale Attivo netto** | | | **26.526.560** | **100,00** |

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 800 | USD | 937 | 03/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **0** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 463 | EUR | 395 | 03/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 5.502.177 | USD | 6.397.436 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 63.613 | 0,24 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **63.613** | **0,24** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **63.613** | **0,24** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 2.683 | USD | 3.144 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 395 | USD | 464 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 5.244 | EUR | 4.484 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (22) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(22)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(22)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **63.591** | **0,24** |

# Developing Opportunity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di emittenti situati nei mercati in via di sviluppo, ivi incluse ricevute di deposito (compresi American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) e azioni A cinesi tramite lo Stock Connect.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 160.751 | 3.436.105 | 3,36 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 323.710 | 4.425.116 | 4,32 |
| | | | **7.861.221** | **7,68** |
| **Cina** | | | | |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 295.000 | 1.427.119 | 1,40 |
| Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR | USD | 275.094 | 3.257.113 | 3,18 |
| Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 794.000 | 1.508.442 | 1,47 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 120.979 | 2.176.412 | 2,13 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 215.000 | 1.733.916 | 1,69 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 15.309 | 3.010.340 | 2,94 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 274.430 | 4.385.880 | 4,28 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 16.253 | 1.670.971 | 1,63 |
| Qifu Technology, Inc., ADR 'A' | USD | 46.690 | 2.024.478 | 1,98 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 24.700 | 774.265 | 0,76 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 61.000 | 3.903.773 | 3,81 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 90.058 | 5.271.095 | 5,15 |
| Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNY | 56.900 | 943.836 | 0,92 |
| | | | **32.087.640** | **31,34** |
| **India** | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 236.232 | 3.302.818 | 3,23 |
| Eternal Ltd. | INR | 1.513.793 | 4.662.477 | 4,55 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 211.455 | 4.933.746 | 4,82 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 190.493 | 6.366.276 | 6,22 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 87.255 | 773.432 | 0,75 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 24.848 | 2.457.219 | 2,40 |
| Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd. | INR | 502.486 | 478.691 | 0,47 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 68.909 | 2.964.598 | 2,89 |
| | | | **25.939.257** | **25,33** |
| **Polonia** | | | | |
| Allegro.eu SA, Reg. S | PLN | 132.771 | 1.267.517 | 1,24 |
| | | | **1.267.517** | **1,24** |
| **Singapore** | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 736.062 | 3.753.916 | 3,67 |
| | | | **3.753.916** | **3,67** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Developing Opportunity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 248.405 | 7.573.868 | 7,40 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 124.271 | 2.749.987 | 2,69 |
| NAVER Corp. | KRW | 18.584 | 3.610.033 | 3,52 |
| Webtoon Entertainment, Inc. | USD | 33.833 | 300.099 | 0,29 |
| | | | **14.233.987** | **13,90** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 148.000 | 5.368.370 | 5,24 |
| | | | **5.368.370** | **5,24** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 3.450 | 8.901.000 | 8,69 |
| | | | **8.901.000** | **8,69** |
| **Totale Azioni** | | | **99.412.908** | **97,09** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **99.412.908** | **97,09** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 3.171.581 | 3.171.581 | 3,10 |
| | | | **3.171.581** | **3,10** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **3.171.581** | **3,10** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **3.171.581** | **3,10** |
| **Totale Investimenti** | | | **102.584.489** | **100,19** |
| **Liquidità** | | | **185.822** | **0,18** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(380.273)** | **(0,37)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **102.390.038** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Developing Opportunity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 32.867 | EUR | 28.047 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| EUR | 23.615.859 | USD | 27.458.718 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 272.708 | 0,26 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **272.709** | **0,26** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **272.709** | **0,26** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 160.450 | EUR | 138.005 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.606) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.606)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.606)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **271.103** | **0,26** |

# Emerging Leaders Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari, comprese ricevute di deposito (tra cui American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) e azioni A cinesi tramite lo Stock Connect, in paesi emergenti e di frontiera.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Argentina** | | | | |
| Globant SA | USD | 33.869 | 3.089.191 | 0,39 |
| | | | **3.089.191** | **0,39** |
| **Brasile** | | | | |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 2.214.603 | 16.960.713 | 2,14 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 6.623.397 | 48.668.706 | 6,13 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 148.126 | 2.024.882 | 0,26 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 9.634.195 | 26.701.026 | 3,36 |
| WEG SA | BRL | 1.823.435 | 14.301.386 | 1,80 |
| | | | **108.656.713** | **13,69** |
| **Grecia** | | | | |
| Optima bank SA | EUR | 103.534 | 2.423.996 | 0,31 |
| | | | **2.423.996** | **0,31** |
| **India** | | | | |
| Ambuja Cements Ltd. | INR | 3.294.495 | 22.173.054 | 2,80 |
| Astral Ltd. | INR | 968.354 | 17.010.202 | 2,14 |
| AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S | INR | 945.053 | 9.006.088 | 1,14 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 1.650.513 | 38.673.021 | 4,87 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 25.409 | 482.254 | 0,06 |
| Divi's Laboratories Ltd. | INR | 310.885 | 24.681.756 | 3,11 |
| Eternal Ltd. | INR | 3.726.682 | 11.478.168 | 1,45 |
| Global Health Ltd. | INR | 588.229 | 7.795.166 | 0,98 |
| HDB Financial Services Ltd. | INR | 500.000 | 4.314.366 | 0,54 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 132.250 | 10.080.095 | 1,27 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.377.302 | 32.135.719 | 4,05 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 2.311.540 | 38.989.428 | 4,91 |
| KEI Industries Ltd. | INR | 817.283 | 36.126.133 | 4,55 |
| Laurus Labs Ltd., Reg. S | INR | 422.389 | 3.568.870 | 0,45 |
| Oberoi Realty Ltd. | INR | 891.841 | 19.812.425 | 2,50 |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 10.650.265 | 19.215.490 | 2,42 |
| Timken India Ltd. | INR | 233.101 | 9.506.348 | 1,20 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 613.983 | 26.414.732 | 3,33 |
| TVS Motor Co. Ltd. | INR | 280.447 | 9.540.734 | 1,20 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 6.474.912 | 34.552.664 | 4,36 |
| | | | **375.556.713** | **47,33** |
| **Messico** | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR | USD | 15.791 | 1.613.682 | 0,21 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 4.616.622 | 43.023.415 | 5,42 |
| | | | **44.637.097** | **5,63** |
| **Singapore** | | | | |
| Sea Ltd., ADR | USD | 153.203 | 24.402.174 | 3,08 |
| | | | **24.402.174** | **3,08** |

# Emerging Leaders Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 1.045.141 | 31.866.349 | 4,02 |
| | | | **31.866.349** | **4,02** |
| **Taiwan** | | | | |
| E Ink Holdings, Inc. | TWD | 3.382.000 | 25.567.292 | 3,22 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.682.000 | 61.010.800 | 7,69 |
| Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 326.042 | 14.044.354 | 1,77 |
| | | | **100.622.446** | **12,68** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Americana Restaurants International plc | AED | 5.118.411 | 3.134.970 | 0,39 |
| | | | **3.134.970** | **0,39** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 20.677 | 53.346.660 | 6,72 |
| XP, Inc. 'A' | USD | 1.538.991 | 30.479.717 | 3,84 |
| | | | **83.826.377** | **10,56** |
| **Totale Azioni** | | | **778.216.026** | **98,08** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **778.216.026** | **98,08** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 15.749.813 | 15.749.813 | 1,98 |
| | | | **15.749.813** | **1,98** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **15.749.813** | **1,98** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **15.749.813** | **1,98** |
| **Totale Investimenti** | | | **793.965.839** | **100,06** |
| **Liquidità** | | | **6.269.100** | **0,79** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(6.743.361)** | **(0,85)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **793.491.578** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Emerging Leaders Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 45.495 | USD | 53.284 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 28 | 0,00 |
| EUR | 78.606 | USD | 92.080 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 31 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **59** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 10.077.114 | USD | 1.823.005 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.392 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.392** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 11.422 | EUR | 9.747 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 4.653 | EUR | 3.967 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| EUR | 68.246.964 | USD | 79.351.538 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 788.911 | 0,10 |
| USD | 16.053 | EUR | 13.660 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 13 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **788.928** | **0,10** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 2.006.239 | USD | 2.730.741 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 14.379 | 0,00 |
| USD | 10 | GBP | 7 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **14.379** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **807.758** | **0,10** |
| GBP | 20 | USD | 27 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 4.859 | EUR | 4.148 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(2)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 13.660 | USD | 16.022 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (16) | 0,00 |
| EUR | 56.790 | USD | 66.703 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (15) | 0,00 |
| USD | 177.904 | EUR | 153.018 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.781) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 7 | USD | 10 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 92.327 | USD | 126.459 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (129) | 0,00 |
| USD | 3 | GBP | 3 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.941)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.943)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **805.815** | **0,10** |

# Europe Opportunity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Crescita del capitale nel lungo termine, espressa in euro, investendo principalmente in titoli azionari, ivi incluse ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR) ed European Depositary Receipt (EDR)) di società situate in Europa.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| DSV A/S | DKK | 514.533 | 104.723.247 | 9,39 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 375.292 | 22.054.867 | 1,98 |
| | | | **126.778.114** | **11,37** |
| **Francia** | | | | |
| Accor SA | EUR | 809.837 | 35.900.074 | 3,22 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 151.283 | 35.309.452 | 3,17 |
| Hermes International SCA | EUR | 41.634 | 95.924.736 | 8,60 |
| L'Oreal SA | EUR | 146.260 | 53.099.693 | 4,76 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 34.733 | 15.501.338 | 1,39 |
| Schneider Electric SE | EUR | 235.669 | 53.237.627 | 4,77 |
| | | | **288.972.920** | **25,91** |
| **Germania** | | | | |
| Birkenstock Holding plc | USD | 413.892 | 17.462.724 | 1,56 |
| | | | **17.462.724** | **1,56** |
| **Italia** | | | | |
| Moncler SpA | EUR | 1.641.535 | 79.072.741 | 7,09 |
| | | | **79.072.741** | **7,09** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 28.257 | 44.001.800 | 3,94 |
| ASML Holding NV | EUR | 66.316 | 45.021.933 | 4,04 |
| | | | **89.023.733** | **7,98** |
| **Polonia** | | | | |
| Allegro.eu SA, Reg. S | PLN | 3.322.653 | 27.069.617 | 2,43 |
| | | | **27.069.617** | **2,43** |
| **Svezia** | | | | |
| Evolution AB, Reg. S | SEK | 316.973 | 21.357.209 | 1,92 |
| Spotify Technology SA | USD | 185.218 | 120.203.605 | 10,78 |
| Vitrolife AB | SEK | 325.833 | 4.064.506 | 0,36 |
| | | | **145.625.320** | **13,06** |
| **Svizzera** | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | CHF | 247 | 34.728.091 | 3,12 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 130.937 | 20.847.496 | 1,87 |
| On Holding AG 'A' | USD | 865.025 | 38.829.420 | 3,48 |
| Straumann Holding AG | CHF | 346.182 | 38.375.392 | 3,44 |
| | | | **132.780.399** | **11,91** |

# Europe Opportunity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** | | | | |
| Deliveroo plc, Reg. S 'A' | GBP | 11.435.214 | 23.488.937 | 2,11 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 377.506 | 46.983.505 | 4,21 |
| Rightmove plc | GBP | 3.714.442 | 34.415.936 | 3,09 |
| Wise plc 'A' | GBP | 2.862.756 | 35.027.567 | 3,14 |
| | | | **139.915.945** | **12,55** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' | USD | 620.646 | 55.703.482 | 4,99 |
| | | | **55.703.482** | **4,99** |
| **Totale Azioni** | | | **1.102.404.995** | **98,85** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **1.102.404.995** | **98,85** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 52.509.961 | 52.509.961 | 4,71 |
| | | | **52.509.961** | **4,71** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **52.509.961** | **4,71** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **52.509.961** | **4,71** |
| **Totale Investimenti** | | | **1.154.914.956** | **103,56** |
| **Liquidità** | | | **(248.627)** | **(0,02)** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(39.437.930)** | **(3,54)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **1.115.228.399** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 56.637 | EUR | 48.331 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| EUR | 80.857 | USD | 94.706 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 206 | 0,00 |
| USD | 25.113 | EUR | 21.369 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 17 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **225** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **225** | **0,00** |
| USD | 111 | EUR | 95 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 274.053 | EUR | 233.953 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (80) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(80)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| EUR | 21.410 | USD | 25.113 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (21) | 0,00 |
| USD | 121.907.509 | EUR | 104.847.734 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.032.263) | (0,09) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.032.284)** | **(0,09)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.032.364)** | **(0,09)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.032.139)** | **(0,09)** |

# Global Brands Equity Income Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un flusso reddituale regolare e di una crescita del capitale nel lungo termine, espressi in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari che distribuiscono rendimenti da dividendi costanti e di alta qualità di emittenti situati nei mercati sviluppati del mondo.

Il Fondo potrà utilizzare opzioni, futures e altri derivati, quotati in borsa o negoziati a trattativa privata (over the counter, OTC), a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 53.840 | 22.904.720 | 4,64 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 14.589 | 7.629.673 | 1,54 |
| | | | **30.534.393** | **6,18** |
| **Germania** | | | | |
| SAP SE | EUR | 127.082 | 38.494.447 | 7,79 |
| | | | **38.494.447** | **7,79** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Experian plc | GBP | 148.624 | 7.653.435 | 1,55 |
| Haleon plc | GBP | 2.856.516 | 14.658.906 | 2,97 |
| RELX plc | EUR | 66.623 | 3.608.341 | 0,73 |
| RELX plc | GBP | 254.366 | 13.780.726 | 2,79 |
| | | | **39.701.408** | **8,04** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 81.591 | 11.026.616 | 2,23 |
| Accenture plc 'A' | USD | 57.027 | 16.916.489 | 3,42 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 100.510 | 17.878.719 | 3,62 |
| Aon plc 'A' | USD | 57.747 | 20.437.818 | 4,14 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 45.539 | 14.453.623 | 2,93 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 43.695 | 13.328.941 | 2,70 |
| AutoZone, Inc. | USD | 1.884 | 6.815.671 | 1,38 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 3.081 | 17.598.734 | 3,56 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 31.245 | 7.518.797 | 1,52 |
| CDW Corp. | USD | 34.554 | 6.168.926 | 1,25 |
| CME Group, Inc. | USD | 43.030 | 11.786.778 | 2,39 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 256.747 | 18.044.179 | 3,65 |
| Equifax, Inc. | USD | 21.311 | 5.484.599 | 1,11 |
| FactSet Research Systems, Inc. | USD | 15.713 | 6.936.190 | 1,40 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 83.154 | 15.166.458 | 3,07 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 32.178 | 5.761.471 | 1,17 |
| Microsoft Corp. | USD | 94.398 | 46.909.198 | 9,50 |
| Oracle Corp. | USD | 32.041 | 7.098.684 | 1,44 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 102.494 | 10.032.113 | 2,03 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 38.752 | 7.026.125 | 1,42 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 91.202 | 14.517.534 | 2,94 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 26.877 | 15.137.395 | 3,06 |
| S&P Global, Inc. | USD | 27.490 | 14.310.194 | 2,90 |
| STERIS plc | USD | 28.632 | 6.855.932 | 1,39 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 31.035 | 12.676.867 | 2,57 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 88.441 | 31.219.673 | 6,32 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 75.643 | 11.809.385 | 2,39 |
| | | | **372.917.109** | **75,50** |
| **Totale Azioni** | | | **481.647.357** | **97,51** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **481.647.357** | **97,51** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Brands Equity Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 10.013.745 | 10.013.745 | 2,02 |
| | | | **10.013.745** | **2,02** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **10.013.745** | **2,02** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **10.013.745** | **2,02** |
| **Totale Investimenti** | | | **491.661.102** | **99,53** |
| **Liquidità** | | | **1.422.350** | **0,29** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **874.606** | **0,18** |
| **Totale Attivo netto** | | | **493.958.058** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Brands Equity Income Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 78.308 | USD | 91.714 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 47 | 0,00 |
| EUR | 76.858 | USD | 90.032 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 31 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **78** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 87.953 | USD | 109.446 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.275 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.275** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 95.718 | EUR | 81.681 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| EUR | 161.939.698 | USD | 188.289.831 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.871.303 | 0,38 |
| USD | 51.377 | EUR | 43.717 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 41 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.871.348** | **0,38** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 362.543 | USD | 493.465 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2.598 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **2.598** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.875.299** | **0,38** |
| USD | 586 | EUR | 500 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 85.552 | USD | 100.254 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| EUR | 43.717 | USD | 51.278 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (50) | 0,00 |
| USD | 111.317 | EUR | 94.896 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (117) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(171)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(172)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.875.127** | **0,38** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti Total Return Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 55.996.324 | USD | Morgan Stanley | Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy | | | |
| | | | Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 30/04/2026 | (20.730) | 0,00 |
| 54.971.391 | USD | Morgan Stanley | Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy | | | |
| | | | Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 29/05/2026 | (87.142) | (0,02) |
| 128.766.546 | USD | Morgan Stanley | Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy | | | |
| | | | Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 30/04/2026 | (429.327) | (0,09) |
| 123.985.609 | USD | Morgan Stanley | Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy | | | |
| | | | Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 29/05/2026 | (781.469) | (0,16) |
| 139.678.405 | USD | Morgan Stanley | Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy | | | |
| | | | Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 30/04/2026 | (932.818) | (0,19) |
| 134.609.624 | USD | Morgan Stanley | Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy | | | |
| | | | Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 29/05/2026 | (1.347.077) | (0,27) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività** | | | | | **(3.598.563)** | **(0,73)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività** | | | | | **(3.598.563)** | **(0,73)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Brands Equity Income Fund** | | | | |
| Liquidità | Morgan Stanley | USD | – | 1.050.000 |
| | | | **–** | **1.050.000** |

# Global Brands Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Tasso di rendimento interessante a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente nei titoli azionari di società situate nei paesi sviluppati di tutto il mondo; l'investimento riguarderà un portafoglio concentrato di aziende che, a giudizio della Società, fondano il proprio successo su attività immateriali (ad esempio, in maniera non esclusiva, marchi, copyright o metodi di distribuzione) e godono di una posizione dominante nel rispettivo settore di attività.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 2.274.081 | 967.444.064 | 4,64 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 616.185 | 322.248.944 | 1,54 |
| | | | **1.289.693.008** | **6,18** |
| **Germania** | | | | |
| SAP SE | EUR | 5.367.896 | 1.625.990.988 | 7,79 |
| | | | **1.625.990.988** | **7,79** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Experian plc | GBP | 6.277.536 | 323.263.499 | 1,55 |
| Haleon plc | GBP | 120.651.275 | 619.151.348 | 2,97 |
| RELX plc | EUR | 2.813.991 | 152.407.430 | 0,73 |
| RELX plc | GBP | 10.743.779 | 582.063.136 | 2,79 |
| | | | **1.676.885.413** | **8,04** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 3.446.204 | 465.737.240 | 2,23 |
| Accenture plc 'A' | USD | 2.408.607 | 714.489.180 | 3,42 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 4.245.505 | 755.190.429 | 3,62 |
| Aon plc 'A' | USD | 2.437.471 | 862.669.736 | 4,13 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 1.921.947 | 610.006.758 | 2,92 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 1.845.497 | 562.959.632 | 2,70 |
| AutoZone, Inc. | USD | 79.585 | 287.911.471 | 1,38 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 130.140 | 743.362.283 | 3,56 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 1.319.683 | 317.568.517 | 1,52 |
| CDW Corp. | USD | 1.459.312 | 260.530.971 | 1,25 |
| CME Group, Inc. | USD | 1.817.273 | 497.787.420 | 2,38 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 10.844.414 | 762.145.416 | 3,65 |
| Equifax, Inc. | USD | 900.138 | 231.659.516 | 1,11 |
| FactSet Research Systems, Inc. | USD | 663.176 | 292.745.782 | 1,40 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 3.512.246 | 640.598.548 | 3,07 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 1.359.050 | 243.337.903 | 1,17 |
| Microsoft Corp. | USD | 3.987.242 | 1.981.380.167 | 9,49 |
| Oracle Corp. | USD | 1.358.855 | 301.054.325 | 1,44 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 4.346.748 | 425.459.694 | 2,04 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 1.636.830 | 296.773.647 | 1,42 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 3.852.095 | 613.176.482 | 2,94 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 1.139.869 | 641.985.620 | 3,08 |
| S&P Global, Inc. | USD | 1.165.832 | 606.885.506 | 2,91 |
| STERIS plc | USD | 1.209.377 | 289.585.323 | 1,39 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 1.310.794 | 535.420.025 | 2,56 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 3.735.548 | 1.318.648.444 | 6,32 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 3.194.663 | 498.750.788 | 2,39 |
| | | | **15.757.820.823** | **75,49** |
| **Totale Azioni** | | | **20.350.390.232** | **97,50** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **20.350.390.232** | **97,50** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Brands Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 428.840.212 | 428.840.212 | 2,05 |
| | | | **428.840.212** | **2,05** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **428.840.212** | **2,05** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **428.840.212** | **2,05** |
| **Totale Investimenti** | | | **20.779.230.444** | **99,55** |
| **Liquidità** | | | **16.263.677** | **0,08** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **77.716.012** | **0,37** |
| **Totale Attivo netto** | | | **20.873.210.133** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Brands Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 2.784.801 | USD | 3.261.565 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1.665 | 0,00 |
| EUR | 5.772.167 | USD | 6.761.514 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 2.312 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3.977** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 95.150.267 | USD | 17.213.200 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 41.473 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **41.473** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 10.071 | USD | 12.599 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 27 | 0,00 |
| CHF | 71.927.195 | USD | 89.505.721 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.041.414 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.041.441** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 2.105.527 | EUR | 1.796.755 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 90 | 0,00 |
| USD | 1.892.689 | EUR | 1.613.614 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 1.855 | 0,00 |
| EUR | 103.938 | GBP | 88.930 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 369 | 0,00 |
| EUR | 3.457.958.668 | USD | 4.020.614.724 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 39.966.763 | 0,20 |
| USD | 29.811 | EUR | 25.367 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 24 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **39.969.101** | **0,20** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 69.827.887 | USD | 95.044.420 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 500.465 | 0,00 |
| USD | 2.522.044 | GBP | 1.836.359 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 9.370 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **509.835** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in SEK** | | | | | | | |
| SEK | 30.121 | USD | 3.165 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 9 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **9** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **41.565.836** | **0,20** |
| USD | 951.550 | EUR | 812.456 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (486) | 0,00 |
| USD | 19.457.748 | EUR | 16.610.685 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (6.652) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(7.138)** | **0,00** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| USD | 117.062 | CHF | 93.515 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (191) | 0,00 |
| USD | 12.646 | CHF | 10.071 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (32) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 217.684 | USD | 255.093 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (10) | 0,00 |
| EUR | 25.367 | USD | 29.754 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (29) | 0,00 |
| EUR | 1.613.614 | USD | 1.896.338 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.516) | 0,00 |
| USD | 400.695 | EUR | 342.483 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.473) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 1.162.788 | USD | 1.597.554 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (6.744) | 0,00 |
| GBP | 673.572 | USD | 924.174 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (2.661) | 0,00 |
| USD | 2.052.538 | GBP | 1.508.000 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (10.845) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(23.501)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(30.639)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **41.535.197** | **0,20** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Brands Fund** | | | | |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 708.109 | – |
| | | | **708.109** | **–** |

# Global Brands Horizon 2029 Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un tasso di rendimento interessante a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo in un mix di titoli a reddito fisso e titoli azionari di società situate nei paesi sviluppati di tutto il mondo; l'investimento riguarderà un portafoglio di aziende che, a giudizio della Società, fondano il proprio successo su attività immateriali (ad esempio, in maniera non esclusiva, marchi, copyright o metodi di distribuzione) e godono di una posizione dominante nel rispettivo settore di attività.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| L'Oreal SA (LN) | EUR | 2.964 | 1.076.080 | 0,46 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 803 | 358.379 | 0,15 |
| | | | **1.434.459** | **0,61** |
| **Germania** | | | | |
| SAP SE | EUR | 6.996 | 1.808.466 | 0,77 |
| | | | **1.808.466** | **0,77** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Experian plc | GBP | 8.182 | 359.562 | 0,15 |
| Haleon plc | GBP | 157.233 | 688.581 | 0,29 |
| RELX plc | EUR | 3.667 | 169.489 | 0,07 |
| RELX plc | GBP | 14.044 | 649.307 | 0,28 |
| | | | **1.866.939** | **0,79** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 4.492 | 518.067 | 0,22 |
| Accenture plc 'A' | USD | 3.139 | 794.635 | 0,34 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 5.533 | 839.913 | 0,36 |
| Aon plc 'A' | USD | 3.177 | 959.553 | 0,41 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 2.505 | 678.496 | 0,29 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 2.405 | 626.074 | 0,27 |
| AutoZone, Inc. | USD | 104 | 321.076 | 0,14 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 170 | 828.677 | 0,35 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 1.720 | 353.218 | 0,15 |
| CDW Corp. | USD | 1.902 | 289.780 | 0,12 |
| CME Group, Inc. | USD | 2.369 | 553.778 | 0,23 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 14.134 | 847.702 | 0,36 |
| Equifax, Inc. | USD | 1.173 | 257.624 | 0,11 |
| FactSet Research Systems, Inc. | USD | 864 | 325.478 | 0,14 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 4.578 | 712.563 | 0,30 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 1.771 | 270.607 | 0,11 |
| Microsoft Corp. | USD | 5.197 | 2.203.913 | 0,93 |
| Oracle Corp. | USD | 1.771 | 334.840 | 0,14 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 5.665 | 473.195 | 0,20 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 2.133 | 330.034 | 0,14 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 5.020 | 681.928 | 0,29 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 1.486 | 714.226 | 0,30 |
| S&P Global, Inc. | USD | 1.519 | 674.800 | 0,29 |
| STERIS plc | USD | 1.576 | 322.046 | 0,14 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 1.708 | 595.380 | 0,25 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 4.868 | 1.466.465 | 0,62 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 4.164 | 554.774 | 0,24 |
| | | | **17.528.842** | **7,44** |
| **Totale Azioni** | | | **22.638.706** | **9,61** |

# Global Brands Horizon 2029 Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,2% 15/08/2025 | EUR | 11.461.000 | 11.450.605 | 4,86 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,5% 15/11/2025 | EUR | 11.391.000 | 11.414.414 | 4,84 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,5% 15/01/2026 | EUR | 11.234.000 | 11.324.644 | 4,81 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026 | EUR | 14.042.000 | 14.237.932 | 6,04 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,1% 28/08/2026 | EUR | 14.064.000 | 14.239.130 | 6,04 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 7,25% 01/11/2026 | EUR | 13.195.000 | 14.122.348 | 5,99 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027 | EUR | 14.027.000 | 14.231.477 | 6,04 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2027 | EUR | 13.793.000 | 14.169.459 | 6,01 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,7% 15/10/2027 | EUR | 14.111.000 | 14.295.357 | 6,07 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028 | EUR | 15.137.000 | 14.397.467 | 6,11 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028 | EUR | 15.126.000 | 14.382.222 | 6,10 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028 | EUR | 13.575.000 | 14.201.574 | 6,03 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028 | EUR | 14.005.000 | 14.269.447 | 6,06 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029 | EUR | 13.403.000 | 14.198.609 | 6,02 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027 | EUR | 14.204.000 | 14.268.934 | 6,05 |
| | | | **205.203.619** | **87,07** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **205.203.619** | **87,07** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **227.842.325** | **96,68** |
| **Totale Investimenti** | | | **227.842.325** | **96,68** |
| **Liquidità** | | | **4.246.695** | **1,80** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **3.579.511** | **1,52** |
| **Totale Attivo netto** | | | **235.668.531** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Core Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari emessi da società a medio-grande capitalizzazione, ivi incluse ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) e in fondi d'investimento immobiliari di tipo chiuso (REIT), emessi da società di tutto il mondo.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 2.663 | 306.218 | 0,60 |
| | | | **306.218** | **0,60** |
| **Cina** | | | | |
| JD.com, Inc., ADR | USD | 12.183 | 395.948 | 0,77 |
| NetEase, Inc., ADR | USD | 2.870 | 386.402 | 0,76 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 28.200 | 1.804.695 | 3,54 |
| | | | **2.587.045** | **5,07** |
| **Francia** | | | | |
| Hermes International SCA, ADR | USD | 5.076 | 1.370.063 | 2,69 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 413 | 215.989 | 0,42 |
| | | | **1.586.052** | **3,11** |
| **Italia** | | | | |
| Ferrari NV | USD | 6.109 | 2.991.577 | 5,86 |
| | | | **2.991.577** | **5,86** |
| **Giappone** | | | | |
| Mitsui & Co. Ltd., ADR | USD | 413 | 168.297 | 0,33 |
| Mizuho Financial Group, Inc., ADR | USD | 95.182 | 529.688 | 1,04 |
| NTT, Inc. | JPY | 90.700 | 96.620 | 0,19 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., ADR | USD | 103.180 | 1.556.986 | 3,05 |
| | | | **2.351.591** | **4,61** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, ADR | USD | 158.043 | 1.295.953 | 2,54 |
| | | | **1.295.953** | **2,54** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 10.980 | 2.476.319 | 4,85 |
| | | | **2.476.319** | **4,85** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Experian plc | GBP | 4.327 | 222.820 | 0,44 |
| | | | **222.820** | **0,44** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Core Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 7.852 | 1.396.714 | 2,74 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 9.034 | 2.008.349 | 3,94 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 4.891 | 2.606.610 | 5,11 |
| Apple, Inc. | USD | 10.651 | 2.138.295 | 4,19 |
| AutoZone, Inc. | USD | 25 | 90.441 | 0,18 |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 11.348 | 1.249.699 | 2,45 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 2.604 | 596.498 | 1,17 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 10.124 | 1.410.273 | 2,76 |
| Chevron Corp. | USD | 4.670 | 669.071 | 1,31 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 379 | 374.922 | 0,73 |
| CRH plc | USD | 4.560 | 417.833 | 0,82 |
| CRH plc | GBP | 26.314 | 2.409.132 | 4,72 |
| General Electric Co. | USD | 1.316 | 337.199 | 0,66 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 11.397 | 3.316.185 | 6,50 |
| Linde plc | USD | 324 | 150.812 | 0,30 |
| LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 3.348 | 1.241.003 | 2,43 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 1.801 | 1.001.050 | 1,96 |
| McDonald's Corp. | USD | 325 | 95.225 | 0,19 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 345 | 890.100 | 1,74 |
| Microsoft Corp. | USD | 4.489 | 2.230.719 | 4,37 |
| Millrose Properties, Inc., REIT | USD | 874 | 24.918 | 0,05 |
| Netflix, Inc. | USD | 1.613 | 2.150.806 | 4,22 |
| NVIDIA Corp. | USD | 21.036 | 3.294.658 | 6,46 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 6.445 | 1.709.730 | 3,35 |
| Tesla, Inc. | USD | 1.137 | 364.863 | 0,72 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 15.754 | 1.946.407 | 3,82 |
| Tyler Technologies, Inc. | USD | 939 | 548.141 | 1,07 |
| United Rentals, Inc. | USD | 1.329 | 1.001.813 | 1,96 |
| Valero Energy Corp. | USD | 1.318 | 177.640 | 0,35 |
| Waste Management, Inc. | USD | 3.973 | 907.354 | 1,78 |
| | | | **36.756.460** | **72,05** |
| **Totale Azioni** | | | **50.574.035** | **99,13** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **50.574.035** | **99,13** |
| **Totale Investimenti** | | | **50.574.035** | **99,13** |
| **Liquidità** | | | **289.240** | **0,57** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **155.470** | **0,30** |
| **Totale Attivo netto** | | | **51.018.745** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Core Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 31.058 | USD | 36.111 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 359 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **359** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **359** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **359** | **0,00** |

# Global Endurance Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, fra cui ricevute di deposito (compresi American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società consolidate ed emergenti situate in tutto il mondo, con capitalizzazioni comprese nella fascia di società rappresentate nell'Indice MSCI All Country World.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Colliers International Group, Inc. | USD | 2.781 | 361.558 | 1,02 |
| | | | **361.558** | **1,02** |
| **Germania** | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 27.983 | 756.476 | 2,14 |
| | | | **756.476** | **2,14** |
| **Israele** | | | | |
| Global-e Online Ltd. | USD | 21.052 | 697.032 | 1,97 |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | USD | 66.584 | 1.115.948 | 3,15 |
| | | | **1.812.980** | **5,12** |
| **Giappone** | | | | |
| Sansan, Inc. | JPY | 84.300 | 1.242.425 | 3,51 |
| | | | **1.242.425** | **3,51** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Burford Capital Ltd. | GBP | 29.321 | 343.778 | 0,97 |
| Domino's Pizza Group plc | GBP | 497.505 | 1.754.681 | 4,96 |
| Victoria plc | GBP | 3.574.969 | 3.389.404 | 9,58 |
| | | | **5.487.863** | **15,51** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Appian Corp. 'A' | USD | 104.359 | 3.039.978 | 8,59 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 6.388 | 1.168.110 | 3,30 |
| Arbutus Biopharma Corp. | USD | 462.519 | 1.424.558 | 4,03 |
| Avadel Pharmaceuticals plc | USD | 173.110 | 1.627.234 | 4,60 |
| BILL Holdings, Inc. | USD | 13.075 | 608.249 | 1,72 |
| Carvana Co. 'A' | USD | 3.657 | 1.220.524 | 3,45 |
| Chart Industries, Inc. | USD | 3.320 | 552.714 | 1,56 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 13.000 | 779.350 | 2,20 |
| Core Scientific, Inc. | USD | 86.610 | 1.452.450 | 4,10 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 22.354 | 1.703.598 | 4,81 |
| GXO Logistics, Inc. | USD | 15.908 | 773.129 | 2,19 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 4.511 | 1.713.030 | 4,84 |
| ICON plc | USD | 2.420 | 346.967 | 0,98 |
| Immunovant, Inc. | USD | 99.304 | 1.592.836 | 4,50 |
| PennyMac Financial Services, Inc. | USD | 3.532 | 353.482 | 1,00 |
| QXO, Inc. | USD | 72.411 | 1.506.149 | 4,26 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 134.348 | 1.520.819 | 4,30 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 22.701 | 812.582 | 2,30 |
| Sable Offshore Corp. | USD | 42.856 | 962.546 | 2,72 |
| SharkNinja, Inc. | USD | 6.555 | 635.835 | 1,80 |
| Somnigroup International, Inc. | USD | 8.870 | 602.805 | 1,70 |
| Sotera Health Co. | USD | 85.752 | 964.710 | 2,73 |
| | | | **25.361.655** | **71,68** |
| **Totale Azioni** | | | **35.022.957** | **98,98** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **35.022.957** | **98,98** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Endurance Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 218.948 | 218.948 | 0,62 |
| | | | **218.948** | **0,62** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **218.948** | **0,62** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **218.948** | **0,62** |
| **Totale Investimenti** | | | **35.241.905** | **99,60** |
| **Liquidità** | | | **171.127** | **0,48** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(30.718)** | **(0,08)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **35.382.314** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 5.881 | USD | 6.888 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| EUR | 80.272 | USD | 94.031 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 32 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **36** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **36** | **0,00** |
| USD | 17.064 | EUR | 14.569 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (9) | 0,00 |
| USD | 32.741 | EUR | 27.950 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (11) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(20)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(20)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **16** | **0,00** |

# Global Insight Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli emessi da società di tutto il mondo.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 146.588 | 2.003.858 | 0,27 |
| | | | **2.003.858** | **0,27** |
| **Canada** | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 312.107 | 35.889.184 | 4,89 |
| | | | **35.889.184** | **4,89** |
| **Israele** | | | | |
| Global-e Online Ltd. | USD | 800.685 | 26.510.680 | 3,61 |
| | | | **26.510.680** | **3,61** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 19.004 | 34.677.111 | 4,72 |
| | | | **34.677.111** | **4,72** |
| **Singapore** | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 1.557.285 | 7.942.153 | 1,08 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 22.984 | 3.660.892 | 0,50 |
| | | | **11.603.045** | **1,58** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 659.655 | 20.112.881 | 2,74 |
| | | | **20.112.881** | **2,74** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Victoria plc | GBP | 787.567 | 746.687 | 0,10 |
| | | | **746.687** | **0,10** |
| **Stati Uniti** | | | | |
| Cantor Equity Partners, Inc. 'A'* | USD | 685.500 | 14.735.680 | 2,01 |
| | | | **14.735.680** | **2,01** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 718.022 | 49.586.599 | 6,75 |
| agilon health, Inc. | USD | 2.204.787 | 5.159.202 | 0,70 |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 78.350 | 27.957.630 | 3,81 |
| Arbutus Biopharma Corp. | USD | 2.503.639 | 7.711.208 | 1,05 |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 5.294.729 | 27.717.906 | 3,77 |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 376.983 | 73.549.383 | 10,01 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 190.010 | 11.391.100 | 1,55 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 37.067 | 18.799.641 | 2,56 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 79.151 | 19.324.717 | 2,63 |
| FNMA | USD | 1.567.294 | 14.748.237 | 2,01 |
| Intellia Therapeutics, Inc. | USD | 202.491 | 1.917.590 | 0,26 |
| IonQ, Inc. | USD | 644.920 | 27.918.587 | 3,80 |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 271.969 | 18.355.188 | 2,50 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 21.337 | 55.049.460 | 7,50 |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Insight Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| MicroStrategy, Inc. 'A' | USD | 111.883 | 43.783.174 | 5,96 |
| ProKidney Corp. 'A' | USD | 547.457 | 353.110 | 0,05 |
| QXO, Inc. | USD | 1.170.749 | 24.351.579 | 3,32 |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 258.719 | 27.160.321 | 3,70 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 565.329 | 6.399.524 | 0,87 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 992.203 | 35.515.906 | 4,84 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 120.425 | 27.012.532 | 3,68 |
| Tesla, Inc. | USD | 155.898 | 50.027.668 | 6,81 |
| XOMA Royalty Corp. | USD | 139.622 | 3.853.567 | 0,52 |
| | | | **577.643.829** | **78,65** |
| **Totale Azioni** | | | **723.922.955** | **98,57** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **723.922.955** | **98,57** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 34.812.857 | 34.812.857 | 4,74 |
| | | | **34.812.857** | **4,74** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **34.812.857** | **4,74** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **34.812.857** | **4,74** |
| **Totale Investimenti** | | | **758.735.812** | **103,31** |
| **Liquidità** | | | **(610.007)** | **(0,08)** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(23.695.391)** | **(3,23)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **734.430.414** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Insight Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 73.275.505 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,660, 01/09/2025 | USD | J.P. Morgan | 8.245 | 0,00 |
| 168.286.505 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13/05/2026 | USD | Goldman Sachs | 370.384 | 0,05 |
| 151.893.307 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,765, 16/10/2025 | USD | Standard Chartered | 42.939 | 0,01 |
| 63.017.694 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,770, 31/07/2025 | USD | J.P. Morgan | 670 | 0,00 |
| 170.976.543 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25/02/2026 | USD | J.P. Morgan | 174.266 | 0,02 |
| 108.402.117 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01/04/2026 | USD | Standard Chartered | 117.141 | 0,02 |
| 164.038.375 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,023, 02/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 39.272 | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **752.917** | **0,10** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 208.455 | USD | 244.143 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 125 | 0,00 |
| EUR | 5.925.074 | USD | 6.940.629 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 2.373 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.498** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 5.302 | EUR | 4.525 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 12.330 | EUR | 10.512 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 12 | 0,00 |
| EUR | 23.585.656 | USD | 27.423.326 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 272.632 | 0,04 |
| USD | 61.121 | EUR | 52.009 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 49 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **272.693** | **0,04** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 93.064 | USD | 126.671 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 667 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **667** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **275.858** | **0,04** |
| USD | 15.607 | EUR | 13.326 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (8) | 0,00 |
| USD | 581 | EUR | 496 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(8)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 52.009 | USD | 61.004 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (60) | 0,00 |
| EUR | 10.512 | USD | 12.354 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (10) | 0,00 |
| USD | 47.793 | EUR | 41.108 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (478) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(548)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(556)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **275.302** | **0,04** |

## DERIVATI (seguito)

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Insight Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 490.000 | – |
| Liquidità | Standard Chartered Bank | USD | 330.000 | – |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 369.207 | – |
| | | | **1.189.207** | **–** |

# Global Opportunity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, comprese ricevute di deposito (American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR) incluse) di emittenti ubicati in qualsiasi paese.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 22.030.490 | 301.156.798 | 1,96 |
| | | | **301.156.798** | **1,96** |
| **Canada** | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 3.113.370 | 358.006.416 | 2,33 |
| | | | **358.006.416** | **2,33** |
| **Cina** | | | | |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 15.173.700 | 242.502.735 | 1,58 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 4.641.299 | 271.655.231 | 1,77 |
| | | | **514.157.966** | **3,35** |
| **Danimarca** | | | | |
| DSV A/S | DKK | 2.954.688 | 704.684.932 | 4,60 |
| | | | **704.684.932** | **4,60** |
| **Francia** | | | | |
| Hermes International SCA | EUR | 159.339 | 430.187.767 | 2,80 |
| Schneider Electric SE | EUR | 2.140.846 | 566.702.531 | 3,70 |
| | | | **996.890.298** | **6,50** |
| **India** | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 17.078.079 | 398.472.051 | 2,60 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 4.001.472 | 133.729.194 | 0,87 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 21.965.259 | 370.494.508 | 2,42 |
| | | | **902.695.753** | **5,89** |
| **Italia** | | | | |
| Moncler SpA | EUR | 6.215.883 | 350.859.283 | 2,29 |
| | | | **350.859.283** | **2,29** |
| **Giappone** | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 308.800 | 123.370.834 | 0,80 |
| | | | **123.370.834** | **0,80** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 278.680 | 221.699.699 | 1,45 |
| | | | **221.699.699** | **1,45** |
| **Singapore** | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 23.665.010 | 120.691.551 | 0,79 |
| | | | **120.691.551** | **0,79** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Opportunity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 18.007.633 | 549.052.730 | 3,58 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 2.680.305 | 59.312.336 | 0,39 |
| | | | **608.365.066** | **3,97** |
| **Svezia** | | | | |
| Spotify Technology SA | USD | 1.190.162 | 905.094.398 | 5,90 |
| | | | **905.094.398** | **5,90** |
| **Svizzera** | | | | |
| On Holding AG 'A' | USD | 1.852.945 | 97.464.907 | 0,64 |
| | | | **97.464.907** | **0,64** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 9.833.000 | 356.670.151 | 2,33 |
| | | | **356.670.151** | **2,33** |
| **Regno Unito** | | | | |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 1.376.229 | 200.708.494 | 1,31 |
| | | | **200.708.494** | **1,31** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 2.543.956 | 341.322.576 | 2,23 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 2.670.860 | 593.758.887 | 3,87 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 4.517.857 | 306.943.205 | 2,00 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 473.403 | 240.100.533 | 1,57 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 3.552.927 | 867.447.127 | 5,66 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' | USD | 1.520.482 | 159.909.092 | 1,04 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 692.578 | 384.955.630 | 2,51 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 342.894 | 884.666.520 | 5,77 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 1.543.529 | 1.146.548.776 | 7,48 |
| Salesforce, Inc. | USD | 379.123 | 104.391.518 | 0,68 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 674.343 | 691.808.484 | 4,51 |
| TKO Group Holdings, Inc. 'A' | USD | 1.559.684 | 280.353.199 | 1,83 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 10.180.754 | 945.283.009 | 6,17 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 1.370.387 | 483.746.611 | 3,15 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 1.963.805 | 242.745.936 | 1,58 |
| | | | **7.673.981.103** | **50,05** |
| **Totale Azioni** | | | **14.436.497.649** | **94,16** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **14.436.497.649** | **94,16** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 921.084.196 | 921.084.196 | 6,01 |
| | | | **921.084.196** | **6,01** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **921.084.196** | **6,01** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **921.084.196** | **6,01** |
| **Totale Investimenti** | | | **15.357.581.845** | **100,17** |
| **Liquidità** | | | **3.292.767** | **0,02** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(29.724.787)** | **(0,19)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **15.331.149.825** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Opportunity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 260.529 | USD | 305.132 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 155 | 0,00 |
| EUR | 14.920.847 | USD | 17.478.273 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 5.975 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **6.130** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in AUD** | | | | | | | |
| AUD | 43.343 | HKD | 219.755 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 296 | 0,00 |
| AUD | 123.173 | INR | 6.913.479 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 257 | 0,00 |
| AUD | 21.352 | JPY | 2.008.806 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 19 | 0,00 |
| AUD | 12.415 | KRW | 10.974.492 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 22 | 0,00 |
| AUD | 2.508 | TWD | 46.981 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 16 | 0,00 |
| AUD | 1.890.641 | USD | 1.225.038 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 13.043 | 0,00 |
| KRW | 1.643.521 | AUD | 1.853 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **13.654** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 83.367.461 | USD | 15.068.931 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 49.033 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **49.033** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 4.586.244 | EUR | 3.913.678 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 196 | 0,00 |
| USD | 1.057.194 | EUR | 901.312 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 1.036 | 0,00 |
| EUR | 1.722.298.654 | USD | 2.003.287.536 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 19.158.276 | 0,13 |
| USD | 383.932 | EUR | 326.692 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 307 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **19.159.815** | **0,13** |
| **Classe di azioni coperta in SEK** | | | | | | | |
| SEK | 591.740.181 | USD | 62.185.158 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 170.163 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **170.163** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **19.398.795** | **0,13** |
| GBP | 1.672 | USD | 2.296 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (8) | 0,00 |
| USD | 812.594 | EUR | 693.812 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (416) | 0,00 |
| GBP | 37 | USD | 51 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 827.911 | EUR | 706.771 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (283) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(707)** | **0,00** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in AUD** | | | | | | | |
| AUD | 122.684 | DKK | 513.574 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (514) | 0,00 |
| AUD | 263.385 | EUR | 147.817 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.100) | 0,00 |
| AUD | 34.246 | GBP | 16.444 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (74) | 0,00 |
| AUD | 60.033 | TWD | 1.136.767 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (32) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 37.817 | USD | 44.316 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| EUR | 326.692 | USD | 383.193 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (375) | 0,00 |
| EUR | 901.312 | USD | 1.059.232 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (848) | 0,00 |
| USD | 201.580 | EUR | 173.007 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.577) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in SEK** | | | | | | | |
| SEK | 27.615.895 | USD | 2.915.288 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5.231) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(9.753)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(10.460)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **19.388.335** | **0,13** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Opportunity Fund** | | | | |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 324.658 | – |
| | | | **324.658** | **–** |

# Global Permanence Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, fra cui ricevute di deposito (compresi American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società consolidate situate in tutto il mondo, con capitalizzazioni comprese nella fascia di società rappresentate nell'Indice MSCI All Country World.

Allo scopo di ottimizzare i rendimenti e/o nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo potrà utilizzare opzioni, futures e altri derivati, quotati in borsa o negoziati a trattativa privata (over the counter), a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| Vale SA | BRL | 2.047 | 19.742 | 0,08 |
| | | | **19.742** | **0,08** |
| **Canada** | | | | |
| Canadian National Railway Co. | USD | 11.235 | 1.170.013 | 4,66 |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 6 | 21.814 | 0,09 |
| FirstService Corp. | CAD | 116 | 20.061 | 0,08 |
| Topicus.com, Inc. | CAD | 271 | 33.497 | 0,13 |
| | | | **1.245.385** | **4,96** |
| **Francia** | | | | |
| Airbus SE | EUR | 1.189 | 247.389 | 0,99 |
| Christian Dior SE | EUR | 722 | 359.736 | 1,43 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 85 | 23.247 | 0,09 |
| Eurofins Scientific SE | EUR | 17.893 | 1.265.989 | 5,04 |
| Hermes International SCA | EUR | 11 | 29.698 | 0,12 |
| L'Oreal SA | EUR | 53 | 22.547 | 0,09 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 2.104 | 1.100.338 | 4,38 |
| Remy Cointreau SA | EUR | 238 | 12.065 | 0,05 |
| | | | **3.061.009** | **12,19** |
| **Germania** | | | | |
| Birkenstock Holding plc | USD | 4.253 | 210.268 | 0,84 |
| | | | **210.268** | **0,84** |
| **India** | | | | |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 788 | 60.062 | 0,24 |
| | | | **60.062** | **0,24** |
| **Israele** | | | | |
| Oddity Tech Ltd. 'A' | USD | 5.537 | 416.604 | 1,66 |
| | | | **416.604** | **1,66** |
| **Italia** | | | | |
| Brunello Cucinelli SpA | EUR | 210 | 25.297 | 0,10 |
| Ferrari NV | USD | 55 | 26.933 | 0,11 |
| | | | **52.230** | **0,21** |
| **Messico** | | | | |
| Alsea SAB de CV | MXN | 50.300 | 135.503 | 0,54 |
| | | | **135.503** | **0,54** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 1.450 | 1.153.475 | 4,59 |
| Universal Music Group NV | EUR | 930 | 29.991 | 0,12 |
| | | | **1.183.466** | **4,71** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Permanence Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** | | | | |
| Babcock International Group plc | GBP | 108.006 | 1.694.842 | 6,75 |
| Domino's Pizza Group plc | GBP | 64.328 | 226.882 | 0,90 |
| Rentokil Initial plc | GBP | 44.683 | 216.953 | 0,87 |
| Victoria plc | GBP | 228.722 | 216.850 | 0,86 |
| | | | **2.355.527** | **9,38** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 3.950 | 859.006 | 3,42 |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 205 | 22.576 | 0,09 |
| Celsius Holdings, Inc. | USD | 6.480 | 299.700 | 1,19 |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 12.902 | 2.517.180 | 10,03 |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 1.732 | 613.596 | 2,45 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 20.280 | 1.215.786 | 4,84 |
| Danaher Corp. | USD | 2.869 | 570.472 | 2,27 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 13.363 | 1.018.394 | 4,06 |
| FNMA | USD | 51.314 | 482.865 | 1,92 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 6.133 | 1.118.598 | 4,46 |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 17.378 | 1.172.841 | 4,67 |
| Linde plc | USD | 50 | 23.274 | 0,09 |
| MP Materials Corp. | USD | 10.668 | 343.990 | 1,37 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 36 | 20.783 | 0,08 |
| QXO, Inc. | USD | 76.191 | 1.584.773 | 6,31 |
| Royal Gold, Inc. | USD | 6.438 | 1.128.646 | 4,50 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 49.984 | 1.789.177 | 7,13 |
| S&P Global, Inc. | USD | 39 | 20.302 | 0,08 |
| Sable Offshore Corp. | USD | 5.651 | 126.921 | 0,51 |
| Texas Pacific Land Corp. | USD | 12 | 12.715 | 0,05 |
| Veralto Corp. | USD | 504 | 51.206 | 0,21 |
| Waste Connections, Inc. | USD | 122 | 22.677 | 0,09 |
| | | | **15.015.478** | **59,82** |
| **Totale Azioni** | | | **23.755.274** | **94,63** |
| **Warrant** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 1.889 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **23.755.274** | **94,63** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 1.169.406 | 1.169.406 | 4,66 |
| | | | **1.169.406** | **4,66** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **1.169.406** | **4,66** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **1.169.406** | **4,66** |
| **Totale Investimenti** | | | **24.924.680** | **99,29** |
| **Liquidità** | | | **131.125** | **0,52** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **46.403** | **0,18** |
| **Totale Attivo netto** | | | **25.102.208** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Permanence Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 5.359.504 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13/05/2026 | USD | Standard Chartered | 11.796 | 0,05 |
| 4.574.425 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,765, 16/10/2025 | USD | Standard Chartered | 1.293 | 0,00 |
| 5.141.097 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25/02/2026 | USD | Standard Chartered | 5.240 | 0,02 |
| 3.801.810 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01/04/2026 | USD | Standard Chartered | 4.108 | 0,02 |
| 4.210.563 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,023, 02/12/2025 | USD | Standard Chartered | 1.008 | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **23.445** | **0,09** |

# Global Quality Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un tasso di rendimento a lungo termine interessante, espresso in dollari USA, investendo principalmente nei titoli azionari di società situate nei paesi sviluppati di tutto il mondo. La strategia investirà in un portafoglio concentrato di imprese di alta qualità con solidi management in grado di sostenere elevati rendimenti sul capitale trasversali ai cicli.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 13.540 | 49.227.766 | 1,95 |
| | | | **49.227.766** | **1,95** |
| **Francia** | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 223.666 | 95.152.435 | 3,76 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 67.510 | 35.305.998 | 1,40 |
| | | | **130.458.433** | **5,16** |
| **Germania** | | | | |
| SAP SE | EUR | 493.667 | 149.536.819 | 5,91 |
| | | | **149.536.819** | **5,91** |
| **Giappone** | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 169.200 | 67.598.268 | 2,67 |
| | | | **67.598.268** | **2,67** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 74.806 | 59.510.793 | 2,35 |
| | | | **59.510.793** | **2,35** |
| **Spagna** | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 806.693 | 67.379.762 | 2,66 |
| | | | **67.379.762** | **2,66** |
| **Svezia** | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 1.895.159 | 30.282.924 | 1,20 |
| | | | **30.282.924** | **1,20** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.120.799 | 76.927.255 | 3,04 |
| | | | **76.927.255** | **3,04** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Experian plc | GBP | 457.448 | 23.556.415 | 0,93 |
| Haleon plc | GBP | 13.398.427 | 68.757.285 | 2,72 |
| RELX plc | GBP | 1.253.385 | 67.904.338 | 2,68 |
| | | | **160.218.038** | **6,33** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Quality Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 279.027 | 37.709.104 | 1,49 |
| Accenture plc 'A' | USD | 226.599 | 67.218.327 | 2,66 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 489.906 | 87.144.479 | 3,44 |
| Aon plc 'A' | USD | 248.074 | 87.798.350 | 3,47 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 203.281 | 64.519.357 | 2,55 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 172.140 | 52.510.446 | 2,07 |
| AutoZone, Inc. | USD | 9.779 | 35.377.097 | 1,40 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 13.088 | 74.758.918 | 2,95 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 163.866 | 39.432.714 | 1,56 |
| CDW Corp. | USD | 138.404 | 24.709.266 | 0,98 |
| CME Group, Inc. | USD | 211.179 | 57.846.152 | 2,29 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 1.133.523 | 79.663.996 | 3,15 |
| Equifax, Inc. | USD | 98.425 | 25.330.658 | 1,00 |
| FactSet Research Systems, Inc. | USD | 79.996 | 35.312.634 | 1,40 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 399.905 | 72.938.673 | 2,88 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 164.092 | 29.380.673 | 1,16 |
| Microsoft Corp. | USD | 337.661 | 167.793.881 | 6,63 |
| Oracle Corp. | USD | 135.417 | 30.001.636 | 1,19 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 418.111 | 40.924.705 | 1,62 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 200.573 | 36.365.891 | 1,44 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 485.204 | 77.234.773 | 3,05 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 104.919 | 59.091.430 | 2,33 |
| S&P Global, Inc. | USD | 126.137 | 65.661.877 | 2,59 |
| STERIS plc | USD | 124.150 | 29.727.718 | 1,17 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 296.759 | 61.491.432 | 2,43 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 164.426 | 67.163.088 | 2,65 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 367.787 | 129.828.811 | 5,13 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 310.769 | 48.517.256 | 1,92 |
| | | | **1.685.453.342** | **66,60** |
| **Totale Azioni** | | | **2.476.593.400** | **97,87** |
| **Warrant** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 32.385 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **2.476.593.400** | **97,87** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 46.554.216 | 46.554.216 | 1,84 |
| | | | **46.554.216** | **1,84** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **46.554.216** | **1,84** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **46.554.216** | **1,84** |
| **Totale Investimenti** | | | **2.523.147.616** | **99,71** |
| **Liquidità** | | | **2.733.165** | **0,11** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **4.707.656** | **0,18** |
| **Totale Attivo netto** | | | **2.530.588.437** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Quality Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 139.284 | USD | 163.130 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 83 | 0,00 |
| USD | 474 | GBP | 345 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| EUR | 519.909 | USD | 609.021 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 208 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **293** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 1.884.467 | USD | 2.344.989 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 27.314 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **27.314** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 41.811 | EUR | 35.680 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| USD | 260.683 | EUR | 222.245 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 255 | 0,00 |
| EUR | 141.655.137 | USD | 164.704.249 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.637.309 | 0,07 |
| USD | 47.528 | EUR | 40.442 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 38 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.637.603** | **0,07** |
| **Classe di azioni coperta in SGD** | | | | | | | |
| SGD | 1.986.349 | USD | 1.553.528 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 8.236 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **8.236** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.673.446** | **0,07** |
| USD | 560.787 | EUR | 478.813 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (286) | 0,00 |
| GBP | 90.250 | USD | 123.655 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (183) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(469)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 10.966 | USD | 12.851 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 40.442 | USD | 47.436 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (47) | 0,00 |
| EUR | 222.245 | USD | 261.185 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (209) | 0,00 |
| USD | 38.522 | EUR | 33.025 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (258) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(514)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(983)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.672.463** | **0,07** |

# Global Quality Select Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Tasso di rendimento interessante a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente nei titoli azionari, tra cui ricevute di deposito, di emittenti situati in qualunque giurisdizione.

* Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 4.812 | 17.495.126 | 2,00 |
| | | | **17.495.126** | **2,00** |
| **Francia** | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 79.487 | 33.815.518 | 3,86 |
| | | | **33.815.518** | **3,86** |
| **Germania** | | | | |
| SAP SE | EUR | 175.440 | 53.142.583 | 6,07 |
| | | | **53.142.583** | **6,07** |
| **Giappone** | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 60.000 | 23.971.017 | 2,73 |
| | | | **23.971.017** | **2,73** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 26.585 | 21.149.299 | 2,41 |
| | | | **21.149.299** | **2,41** |
| **Spagna** | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 287.009 | 23.972.686 | 2,74 |
| | | | **23.972.686** | **2,74** |
| **Svezia** | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 673.843 | 10.767.401 | 1,23 |
| | | | **10.767.401** | **1,23** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 713.393 | 25.876.740 | 2,95 |
| | | | **25.876.740** | **2,95** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Experian plc | GBP | 162.569 | 8.371.537 | 0,96 |
| Haleon plc | GBP | 4.765.275 | 24.454.167 | 2,79 |
| RELX plc | GBP | 445.430 | 24.131.954 | 2,75 |
| | | | **56.957.658** | **6,50** |

# Global Quality Select Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 99.161 | 13.401.113 | 1,53 |
| Accenture plc 'A' | USD | 80.529 | 23.888.123 | 2,73 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 174.789 | 31.091.467 | 3,55 |
| Aon plc 'A' | USD | 88.161 | 31.201.941 | 3,56 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 72.242 | 22.928.888 | 2,62 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 61.175 | 18.661.128 | 2,13 |
| AutoZone, Inc. | USD | 3.475 | 12.571.369 | 1,44 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 4.651 | 26.566.605 | 3,03 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 58.235 | 14.013.670 | 1,60 |
| CDW Corp. | USD | 49.030 | 8.753.326 | 1,00 |
| CME Group, Inc. | USD | 74.898 | 20.516.060 | 2,34 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 402.776 | 28.307.097 | 3,23 |
| Equifax, Inc. | USD | 34.840 | 8.966.422 | 1,02 |
| FactSet Research Systems, Inc. | USD | 28.429 | 12.549.414 | 1,43 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 141.907 | 25.882.418 | 2,95 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 58.315 | 10.441.301 | 1,19 |
| Microsoft Corp. | USD | 119.823 | 59.543.643 | 6,80 |
| Oracle Corp. | USD | 48.060 | 10.647.693 | 1,22 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 148.388 | 14.524.218 | 1,66 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 172.433 | 27.447.885 | 3,13 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 37.236 | 20.971.688 | 2,39 |
| S&P Global, Inc. | USD | 44.766 | 23.303.389 | 2,66 |
| STERIS plc | USD | 44.096 | 10.558.787 | 1,21 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 105.320 | 21.823.357 | 2,49 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 58.355 | 23.836.267 | 2,72 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 130.705 | 46.138.865 | 5,27 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 110.442 | 17.242.205 | 1,97 |
| | | | **585.778.339** | **66,87** |
| **Totale Azioni** | | | **852.926.367** | **97,36** |
| **Warrant** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 17.399 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **852.926.367** | **97,36** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 16.728.746 | 16.728.746 | 1,91 |
| | | | **16.728.746** | **1,91** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **16.728.746** | **1,91** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **16.728.746** | **1,91** |
| **Totale Investimenti** | | | **869.655.113** | **99,27** |
| **Liquidità** | | | **2.411.502** | **0,28** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **3.944.028** | **0,45** |
| **Totale Attivo netto** | | | **876.010.643** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Quality Select Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 49.275 | USD | 57.712 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 29 | 0,00 |
| EUR | 53.655 | USD | 62.851 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 21 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **50** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 731.128 | USD | 909.799 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 10.597 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **10.597** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 75.441 | EUR | 64.317 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 74 | 0,00 |
| EUR | 52.210.258 | USD | 60.705.388 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 603.616 | 0,07 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **603.690** | **0,07** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 902 | GBP | 657 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| GBP | 12.797.994 | USD | 17.419.657 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 91.725 | 0,01 |
| USD | 30.623 | GBP | 22.316 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 88 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **91.816** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in NOK** | | | | | | | |
| JPY | 693.658 | NOK | 48.573 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 23 | 0,00 |
| NOK | 1.162.518 | USD | 114.745 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 117 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **140** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in SEK** | | | | | | | |
| SEK | 29.751 | USD | 3.126 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 9 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **9** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **706.302** | **0,08** |
| USD | 337.422 | EUR | 288.099 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (172) | 0,00 |
| USD | 148.905 | EUR | 127.117 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (51) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(223)** | **0,00** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 13.470 | USD | 15.785 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| EUR | 64.317 | USD | 75.586 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (61) | 0,00 |
| USD | 15.817 | EUR | 13.470 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 22.316 | USD | 30.619 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (88) | 0,00 |
| GBP | 657 | USD | 902 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in NOK** | | | | | | | |
| NOK | 1.620.553 | CAD | 220.106 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.131) | 0,00 |
| NOK | 6 | CHF | 0 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| NOK | 12.278.405 | EUR | 1.053.651 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (24.113) | (0,01) |
| NOK | 5.317.415 | GBP | 390.564 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (9.022) | 0,00 |
| NOK | 2.674 | HKD | 2.074 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| NOK | 2.307.347 | JPY | 33.196.378 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2.783) | 0,00 |
| NOK | 1.017.038 | SEK | 970.599 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.790) | 0,00 |
| NOK | 54.499.949 | USD | 5.400.150 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (15.324) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(54.318)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(54.541)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **651.761** | **0,07** |

# Indian Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo direttamente o indirettamente soprattutto in titoli azionari di società domiciliate o che svolgono la maggior parte della propria attività economica in India. Il Fondo può anche investire direttamente o indirettamente, in via accessoria, in società quotate in borse valori indiane che possono non essere domiciliate o non svolgere la parte prevalente della loro attività economica in India, in ricevute di deposito (tra cui American Depositary Receipt (ADR), Global Depositary Receipt (GDR) e European Depositary Receipt (EDR)), obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, certificati di debito, warrant su titoli e altri titoli indicizzati ad azioni, comprese participatory note. Il Fondo investirà direttamente o indirettamente in un portafoglio concentrato di società.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Componenti per autoveicoli** | | | | |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 2.369.302 | 4.274.757 | 2,33 |
| | | | **4.274.757** | **2,33** |
| **Autoveicoli** | | | | |
| Ather Energy Ltd. | INR | 328.854 | 1.274.233 | 0,69 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 198.605 | 7.369.540 | 4,02 |
| | | | **8.643.773** | **4,71** |
| **Banche** | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 589.229 | 8.238.155 | 4,49 |
| Federal Bank Ltd. | INR | 697.769 | 1.733.367 | 0,94 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 497.252 | 11.602.067 | 6,32 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 1.065.032 | 17.964.209 | 9,77 |
| IDFC First Bank Ltd. | INR | 4.652.285 | 3.949.645 | 2,15 |
| IndusInd Bank Ltd. | INR | 324.734 | 3.300.677 | 1,80 |
| State Bank of India | INR | 408.438 | 3.906.328 | 2,13 |
| Ujjivan Small Finance Bank Ltd., Reg. S | INR | 3.643.710 | 2.082.351 | 1,13 |
| | | | **52.776.799** | **28,73** |
| **Bevande** | | | | |
| United Breweries Ltd. | INR | 124.041 | 2.821.804 | 1,54 |
| | | | **2.821.804** | **1,54** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| 360 ONE WAM Ltd. | INR | 130.337 | 1.815.920 | 0,99 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 45.909 | 2.778.412 | 1,51 |
| | | | **4.594.332** | **2,50** |
| **Settore chimico** | | | | |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 126.786 | 4.515.253 | 2,46 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 44.580 | 2.281.394 | 1,24 |
| | | | **6.796.647** | **3,70** |
| **Ingegneria e costruzioni** | | | | |
| Larsen & Toubro Ltd. | INR | 36.866 | 1.576.972 | 0,86 |
| | | | **1.576.972** | **0,86** |
| **Materiali da costruzione** | | | | |
| Grasim Industries Ltd. | INR | 130.649 | 4.332.478 | 2,36 |
| | | | **4.332.478** | **2,36** |
| **Finanziamenti al consumo** | | | | |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 503.990 | 5.501.197 | 2,99 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 256.252 | 4.863.572 | 2,65 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 416.873 | 3.434.471 | 1,87 |
| | | | **13.799.240** | **7,51** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Indian Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Attrezzature elettriche** | | | | |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 224.909 | 1.787.878 | 0,97 |
| Hitachi Energy India Ltd. | INR | 9.327 | 2.175.028 | 1,19 |
| | | | **3.962.906** | **2,16** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Aavas Financiers Ltd. | INR | 157.780 | 3.849.107 | 2,10 |
| | | | **3.849.107** | **2,10** |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Bikaji Foods International Ltd. | INR | 285.448 | 2.464.135 | 1,34 |
| | | | **2.464.135** | **1,34** |
| **Operatori e servizi sanitari** | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 66.097 | 5.581.718 | 3,04 |
| Dr. Agarwal's Health Care Ltd. | INR | 248.780 | 1.173.733 | 0,64 |
| | | | **6.755.451** | **3,68** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Eternal Ltd. | INR | 1.941.013 | 5.978.313 | 3,25 |
| Le Travenues Technology Ltd., Reg. S | INR | 1.324.938 | 2.716.465 | 1,48 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 35.996 | 3.559.644 | 1,93 |
| Restaurant Brands Asia Ltd. | INR | 1.906.543 | 1.834.514 | 1,00 |
| SAMHI Hotels Ltd. | INR | 656.389 | 1.701.635 | 0,93 |
| Swiggy Ltd. | INR | 447.795 | 2.090.091 | 1,14 |
| | | | **17.880.662** | **9,73** |
| **Beni di consumo durevoli per la casa** | | | | |
| Amber Enterprises India Ltd. | INR | 34.899 | 2.753.393 | 1,50 |
| Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | INR | 787.537 | 3.260.736 | 1,77 |
| | | | **6.014.129** | **3,27** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 179.733 | 3.850.890 | 2,10 |
| | | | **3.850.890** | **2,10** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Coforge Ltd. | INR | 131.440 | 2.947.437 | 1,60 |
| Infosys Ltd. | INR | 549.179 | 10.260.449 | 5,59 |
| | | | **13.207.886** | **7,19** |
| **Macchinari** | | | | |
| Happy Forgings Ltd. | INR | 122.005 | 1.366.193 | 0,74 |
| | | | **1.366.193** | **0,74** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 527.277 | 9.224.857 | 5,02 |
| | | | **9.224.857** | **5,02** |
| **Prodotti per la cura personale** | | | | |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 70.586 | 1.981.337 | 1,08 |
| | | | **1.981.337** | **1,08** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Emcure Pharmaceuticals Ltd. | INR | 151.506 | 2.285.064 | 1,24 |
| Mankind Pharma Ltd. | INR | 139.548 | 3.774.679 | 2,06 |
| Piramal Pharma Ltd. | INR | 578.212 | 1.370.239 | 0,75 |
| | | | **7.429.982** | **4,05** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| Keystone Realtors Ltd. | INR | 347.251 | 2.480.263 | 1,35 |
| | | | **2.480.263** | **1,35** |
| **Infrastrutture per il trasporto** | | | | |
| JSW Infrastructure Ltd. | INR | 558.270 | 2.036.669 | 1,11 |
| | | | **2.036.669** | **1,11** |
| **Servizi di telecomunicazione mobile** | | | | |
| Bharti Hexacom Ltd. | INR | 203.335 | 4.628.232 | 2,52 |
| | | | **4.628.232** | **2,52** |
| **Totale Azioni** | | | **186.749.501** | **101,68** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **186.749.501** | **101,68** |
| **Totale Investimenti** | | | **186.749.501** | **101,68** |
| **Liquidità** | | | **5.524.838** | **3,01** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(8.608.935)** | **(4,69)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **183.665.404** | **100,00** |

# Indian Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 4.870 | USD | 5.703 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3** | **0,00** |
| USD | 79.941 | EUR | 68.256 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (41) | 0,00 |
| USD | 91.387 | EUR | 78.016 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (31) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(72)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(72)** | **0,00** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(69)** | **0,00** |

# International Resilience Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un tasso di rendimento a lungo termine interessante, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, ivi incluse ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società situate nei paesi sviluppati del mondo, Stati Uniti d'America esclusi.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 510 | 1.854.222 | 2,59 |
| | | | **1.854.222** | **2,59** |
| **Danimarca** | | | | |
| DSV A/S | DKK | 7.834 | 1.868.387 | 2,61 |
| | | | **1.868.387** | **2,61** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 33.652 | 2.201.173 | 3,07 |
| | | | **2.201.173** | **3,07** |
| **Francia** | | | | |
| Capgemini SE | EUR | 12.232 | 2.089.818 | 2,91 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 31.883 | 1.142.858 | 1,59 |
| Legrand SA | EUR | 17.314 | 2.305.793 | 3,22 |
| L'Oreal SA | EUR | 7.158 | 3.045.171 | 4,25 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 2.433 | 1.272.396 | 1,77 |
| Safran SA | EUR | 8.528 | 2.760.097 | 3,85 |
| | | | **12.616.133** | **17,59** |
| **Germania** | | | | |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 1.085 | 352.051 | 0,49 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 25.159 | 1.059.559 | 1,48 |
| Merck KGaA | EUR | 7.660 | 990.949 | 1,38 |
| QIAGEN NV | EUR | 43.344 | 2.080.633 | 2,90 |
| SAP SE | EUR | 14.817 | 4.488.222 | 6,26 |
| | | | **8.971.414** | **12,51** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 106.600 | 956.700 | 1,33 |
| | | | **956.700** | **1,33** |
| **Italia** | | | | |
| Davide Campari-Milano NV | EUR | 159.585 | 1.061.422 | 1,48 |
| Moncler SpA | EUR | 16.223 | 915.717 | 1,28 |
| | | | **1.977.139** | **2,76** |
| **Giappone** | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 5.800 | 2.317.198 | 3,23 |
| | | | **2.317.198** | **3,23** |

# International Resilience Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 3.075 | 2.446.270 | 3,41 |
| Universal Music Group NV | EUR | 53.226 | 1.716.429 | 2,39 |
| | | | **4.162.699** | **5,80** |
| **Spagna** | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 27.866 | 2.327.533 | 3,25 |
| | | | **2.327.533** | **3,25** |
| **Svezia** | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 119.719 | 1.913.001 | 2,67 |
| Hexagon AB 'B' | SEK | 167.498 | 1.668.058 | 2,32 |
| | | | **3.581.059** | **4,99** |
| **Svizzera** | | | | |
| Alcon AG | CHF | 6.756 | 591.780 | 0,83 |
| | | | **591.780** | **0,83** |
| **Taiwan** | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 68.688 | 2.491.504 | 3,47 |
| | | | **2.491.504** | **3,47** |
| **Regno Unito** | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 11.806 | 1.637.791 | 2,28 |
| Diploma plc | GBP | 25.599 | 1.722.381 | 2,40 |
| Experian plc | GBP | 34.245 | 1.763.456 | 2,46 |
| Haleon plc | GBP | 539.161 | 2.766.836 | 3,86 |
| Halma plc | GBP | 59.895 | 2.615.025 | 3,65 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 11.101 | 1.272.390 | 1,77 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 14.244 | 2.077.337 | 2,90 |
| RELX plc | GBP | 34.645 | 1.876.954 | 2,62 |
| Rightmove plc | GBP | 180.459 | 1.959.287 | 2,73 |
| | | | **17.691.457** | **24,67** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 3.953 | 1.399.046 | 1,95 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 9.955 | 1.584.637 | 2,21 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 3.267 | 1.334.471 | 1,86 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 6.352 | 2.242.256 | 3,13 |
| | | | **6.560.410** | **9,15** |
| **Totale Azioni** | | | **70.168.808** | **97,85** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Warrant** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 1.118 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **70.168.808** | **97,85** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 733.960 | 733.960 | 1,02 |
| | | | **733.960** | **1,02** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **733.960** | **1,02** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **733.960** | **1,02** |
| **Totale Investimenti** | | | **70.902.768** | **98,87** |
| **Liquidità** | | | **677.010** | **0,94** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **134.815** | **0,19** |
| **Totale Attivo netto** | | | **71.714.593** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Japanese Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in yen, investendo principalmente nei titoli azionari di società che siano domiciliate o svolgano prevalentemente la propria attività in Giappone e siano quotate presso qualsiasi borsa valori o mercato OTC (over-the-counter).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Spedizioni aeree e logistica** | | | | |
| Sankyu, Inc. | JPY | 55.500 | 429.072.960 | 1,98 |
| | | | **429.072.960** | **1,98** |
| **Autoveicoli** | | | | |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 256.000 | 639.121.148 | 2,95 |
| | | | **639.121.148** | **2,95** |
| **Banche** | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 646.900 | 1.275.045.849 | 5,89 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 575.700 | 765.869.259 | 3,54 |
| | | | **2.040.915.108** | **9,43** |
| **Bevande** | | | | |
| Lifedrink Co., Inc. | JPY | 193.100 | 409.239.576 | 1,89 |
| | | | **409.239.576** | **1,89** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 266.900 | 211.944.673 | 0,98 |
| | | | **211.944.673** | **0,98** |
| **Settore chimico** | | | | |
| Artience Co. Ltd. | JPY | 105.100 | 316.138.209 | 1,46 |
| Mitsubishi Chemical Group Corp. | JPY | 430.500 | 325.903.890 | 1,51 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 873.900 | 861.123.572 | 3,98 |
| UBE Corp. | JPY | 284.400 | 643.476.073 | 2,97 |
| | | | **2.146.641.744** | **9,92** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Kokuyo Co. Ltd. | JPY | 653.200 | 540.090.009 | 2,50 |
| | | | **540.090.009** | **2,50** |
| **Ingegneria e costruzioni** | | | | |
| INFRONEER Holdings, Inc. | JPY | 138.300 | 167.249.559 | 0,77 |
| Kajima Corp. | JPY | 305.000 | 1.146.024.990 | 5,30 |
| | | | **1.313.274.549** | **6,07** |
| **Attrezzature elettriche** | | | | |
| Furukawa Electric Co. Ltd. | JPY | 67.400 | 473.421.336 | 2,19 |
| SWCC Corp. | JPY | 99.500 | 746.663.182 | 3,45 |
| | | | **1.220.084.518** | **5,64** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 83.100 | 409.242.466 | 1,89 |
| Toho Co. Ltd. | JPY | 108.500 | 921.746.494 | 4,26 |
| | | | **1.330.988.960** | **6,15** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Japanese Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 132.800 | 519.079.329 | 2,40 |
| Morinaga Milk Industry Co. Ltd. | JPY | 99.200 | 320.756.119 | 1,48 |
| | | | **839.835.448** | **3,88** |
| **Beni di consumo durevoli per la casa** | | | | |
| JVCKenwood Corp. | JPY | 283.100 | 327.254.248 | 1,51 |
| Sony Group Corp. | JPY | 505.400 | 1.878.044.629 | 8,68 |
| | | | **2.205.298.877** | **10,19** |
| **Conglomerate industriali** | | | | |
| Hitachi Ltd. | JPY | 349.700 | 1.463.752.486 | 6,76 |
| | | | **1.463.752.486** | **6,76** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 142.600 | 869.673.281 | 4,02 |
| | | | **869.673.281** | **4,02** |
| **Media e servizi interattivi** | | | | |
| LY Corp. | JPY | 818.400 | 431.820.671 | 1,99 |
| | | | **431.820.671** | **1,99** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 326.200 | 1.143.826.042 | 5,28 |
| | | | **1.143.826.042** | **5,28** |
| **Prodotti ricreativi** | | | | |
| Noritsu Koki Co. Ltd. | JPY | 141.000 | 215.380.030 | 1,00 |
| | | | **215.380.030** | **1,00** |
| **Macchinari** | | | | |
| Amada Co. Ltd. | JPY | 134.500 | 211.511.540 | 0,98 |
| Kawasaki Heavy Industries Ltd. | JPY | 29.500 | 321.467.780 | 1,49 |
| Meidensha Corp. | JPY | 102.200 | 554.952.080 | 2,56 |
| | | | **1.087.931.400** | **5,03** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| Nippon Steel Corp. | JPY | 118.700 | 323.232.357 | 1,49 |
| | | | **323.232.357** | **1,49** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. | JPY | 34.600 | 213.393.248 | 0,99 |
| | | | **213.393.248** | **0,99** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 122.500 | 412.057.178 | 1,90 |
| | | | **412.057.178** | **1,90** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 316.100 | 853.101.727 | 3,94 |
| | | | **853.101.727** | **3,94** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 264.000 | 470.295.354 | 2,17 |
| | | | **470.295.354** | **2,17** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 189.200 | 545.694.787 | 2,52 |
| | | | **545.694.787** | **2,52** |
| **Totale Azioni** | | | **21.356.666.131** | **98,67** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **21.356.666.131** | **98,67** |
| **Totale Investimenti** | | | **21.356.666.131** | **98,67** |
| **Liquidità** | | | **374.395.313** | **1,73** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(85.611.869)** | **(0,40)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **21.645.449.575** | **100,00** |

# Japanese Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in yen giapponesi.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 882 | JPY | 149.011 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 238 | 0,00 |
| JPY | 16.608.723 | EUR | 98.049 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 21.547 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **21.785** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 7.304 | JPY | 1.232.833 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 973 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **973** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 32.290 | JPY | 4.641.226 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3.937 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **3.937** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **26.695** | **0,00** |
| JPY | 5.132.693 | EUR | 30.388 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (8.208) | 0,00 |
| EUR | 498 | JPY | 84.423 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (109) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(8.317)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| JPY | 1.234.500 | EUR | 7.304 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1.104) | 0,00 |
| EUR | 8.019.792 | JPY | 1.355.345.890 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (589.794) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 6.721.891 | JPY | 976.653.952 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (9.665.636) | (0,05) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(10.256.534)** | **(0,05)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(10.264.851)** | **(0,05)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(10.238.156)** | **(0,05)** |

# MENA Equity Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di crescita e apprezzamento del capitale nel lungo termine, espressi in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di emittenti quotati e scambiati sui mercati principali del Medio Oriente e dell'Africa settentrionale.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Kuwait** | | | | |
| National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 55.663 | 181.860 | 1,86 |
| | | | **181.860** | **1,86** |
| **Marocco** | | | | |
| Hightech Payment Systems SA | MAD | 1.454 | 94.394 | 0,97 |
| | | | **94.394** | **0,97** |
| **Qatar** | | | | |
| Qatar Gas Transport Co. Ltd. | QAR | 113.459 | 154.563 | 1,58 |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 44.334 | 211.245 | 2,16 |
| | | | **365.808** | **3,74** |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 33.648 | 848.364 | 8,68 |
| Alamar Foods | SAR | 2.358 | 35.536 | 0,36 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co. | SAR | 4.884 | 165.784 | 1,70 |
| Alinma Bank | SAR | 45.666 | 326.655 | 3,34 |
| Almoosa Health Co. | SAR | 141 | 6.092 | 0,06 |
| Arabian Contracting Services Co. | SAR | 1.720 | 47.678 | 0,49 |
| Astra Industrial Group Co. | SAR | 7.250 | 310.818 | 3,18 |
| Ataa Educational Co. | SAR | 6.457 | 113.604 | 1,16 |
| Dar Al Arkan Real Estate Development Co. | SAR | 26.601 | 136.182 | 1,39 |
| East Pipes Integrated Co. for Industry | SAR | 3.229 | 108.801 | 1,11 |
| Electrical Industries Co. | SAR | 50.574 | 113.648 | 1,16 |
| Elm Co. | SAR | 315 | 84.111 | 0,86 |
| flynas Co. SJSC | SAR | 4.317 | 94.616 | 0,97 |
| Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co. | SAR | 1.719 | 79.324 | 0,81 |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 3.922 | 135.485 | 1,39 |
| Maharah Human Resources Co. | SAR | 108.213 | 147.310 | 1,51 |
| Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 9.588 | 192.846 | 1,97 |
| National Medical Care Co. | SAR | 6.771 | 295.096 | 3,02 |
| Power & Water Utility Co. for Jubail & Yanbu | SAR | 11.591 | 133.385 | 1,36 |
| Retal Urban Development Co. 'A' | SAR | 44.020 | 184.569 | 1,89 |
| SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 6.274 | 179.274 | 1,83 |
| Sahara International Petrochemical Co. | SAR | 16.130 | 85.247 | 0,87 |
| Saudi Awwal Bank | SAR | 27.732 | 249.210 | 2,55 |
| Saudi Ground Services Co. | SAR | 16.172 | 211.079 | 2,16 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 57.469 | 553.324 | 5,66 |
| Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances Corp. | SAR | 11.048 | 78.420 | 0,80 |
| Saudia Dairy & Foodstuff Co. | SAR | 1.802 | 131.429 | 1,34 |
| Specialized Medical Co., Reg. S | SAR | 4.984 | 30.485 | 0,31 |
| Sustained Infrastructure Holding Co. | SAR | 11.945 | 104.691 | 1,07 |
| Theeb Rent A Car Co. | SAR | 4.851 | 86.778 | 0,89 |
| United International Holding Co. | SAR | 2.948 | 124.151 | 1,27 |
| United International Transportation Co. | SAR | 7.591 | 146.545 | 1,50 |
| Walaa Cooperative Insurance Co. | SAR | 17.929 | 83.787 | 0,86 |
| | | | **5.624.324** | **57,52** |

# MENA Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 105.331 | 386.484 | 3,95 |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 41.107 | 240.596 | 2,46 |
| Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC | AED | 104.334 | 104.253 | 1,07 |
| Abu Dhabi Ports Co. PJSC | AED | 81.868 | 90.704 | 0,93 |
| ADNOC Drilling Co. PJSC | AED | 93.866 | 145.687 | 1,49 |
| ADNOC Logistics & Services | AED | 122.356 | 155.214 | 1,59 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 154.181 | 374.591 | 3,83 |
| Burjeel Holdings plc | AED | 234.840 | 85.641 | 0,88 |
| Dubai Taxi Co. PJSC | AED | 258.895 | 176.202 | 1,80 |
| Emaar Development PJSC | AED | 129.290 | 475.707 | 4,86 |
| Emirates NBD Bank PJSC | AED | 60.506 | 375.722 | 3,84 |
| NMDC Group PJSC | AED | 24.200 | 163.806 | 1,67 |
| Parkin Co. PJSC | AED | 126.448 | 223.748 | 2,29 |
| Space42 plc | AED | 358.471 | 179.538 | 1,84 |
| Talabat Holding plc | AED | 295.948 | 107.874 | 1,10 |
| | | | **3.285.767** | **33,60** |
| **Totale Azioni** | | | **9.552.153** | **97,69** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **9.552.153** | **97,69** |
| **Totale Investimenti** | | | **9.552.153** | **97,69** |
| **Liquidità** | | | **229.155** | **2,34** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(3.259)** | **(0,03)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **9.778.049** | **100,00** |

# NextGen Emerging Markets Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in euro, investendo principalmente in titoli azionari di emittenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e dell'Africa.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Perseus Mining Ltd. | AUD | 239.774 | 454.914 | 1,16 |
| | | | **454.914** | **1,16** |
| **Bangladesh** | | | | |
| BRAC Bank plc | BDT | 2.400.508 | 846.209 | 2,15 |
| Square Pharmaceuticals plc | BDT | 798.621 | 1.160.067 | 2,95 |
| | | | **2.006.276** | **5,10** |
| **Egitto** | | | | |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR | USD | 1.201.073 | 1.719.919 | 4,37 |
| Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE | EGP | 4.833.030 | 1.002.008 | 2,55 |
| | | | **2.721.927** | **6,92** |
| **Germania** | | | | |
| Jumia Technologies AG, ADR | USD | 84.666 | 270.949 | 0,69 |
| | | | **270.949** | **0,69** |
| **Indonesia** | | | | |
| Cisarua Mountain Dairy PT Tbk. | IDR | 2.962.300 | 758.033 | 1,93 |
| Map Aktif Adiperkasa PT | IDR | 21.044.100 | 724.222 | 1,84 |
| Medikaloka Hermina Tbk. PT, Reg. S | IDR | 17.042.600 | 1.267.486 | 3,22 |
| Selamat Sempurna Tbk. PT | IDR | 4.269.600 | 428.654 | 1,09 |
| Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT | IDR | 4.650.700 | 584.085 | 1,49 |
| | | | **3.762.480** | **9,57** |
| **Kazakistan** | | | | |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR | USD | 64.414 | 1.352.265 | 3,44 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR | USD | 11.389 | 816.416 | 2,08 |
| NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR | USD | 43.469 | 1.600.689 | 4,07 |
| | | | **3.769.370** | **9,59** |
| **Kenya** | | | | |
| Safaricom plc | KES | 6.797.675 | 1.122.061 | 2,85 |
| | | | **1.122.061** | **2,85** |
| **Nigeria** | | | | |
| Guaranty Trust Holding Co. plc | NGN | 22.001.777 | 994.148 | 2,53 |
| | | | **994.148** | **2,53** |

# NextGen Emerging Markets Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Pakistan** | | | | |
| Meezan Bank Ltd. | PKR | 1.419.511 | 1.410.961 | 3,59 |
| Systems Ltd. | PKR | 4.033.315 | 1.293.497 | 3,29 |
| | | | **2.704.458** | **6,88** |
| **Perù** | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 5.092 | 977.727 | 2,49 |
| Southern Copper Corp. | USD | 4.305 | 372.233 | 0,94 |
| | | | **1.349.960** | **3,43** |
| **Filippine** | | | | |
| Bank of the Philippine Islands | PHP | 441.220 | 869.151 | 2,21 |
| BDO Unibank, Inc. | PHP | 347.251 | 803.637 | 2,04 |
| Century Pacific Food, Inc. | PHP | 2.402.900 | 1.465.309 | 3,73 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 67.280 | 418.647 | 1,07 |
| | | | **3.556.744** | **9,05** |
| **Slovenia** | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR | EUR | 64.910 | 1.947.300 | 4,95 |
| | | | **1.947.300** | **4,95** |
| **Sudafrica** | | | | |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 72.074 | 788.848 | 2,01 |
| | | | **788.848** | **2,01** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emaar Properties PJSC | AED | 345.280 | 1.091.730 | 2,78 |
| | | | **1.091.730** | **2,78** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Lion Finance Group plc | GBP | 6.281 | 517.723 | 1,32 |
| TBC Bank Group plc | GBP | 8.264 | 445.273 | 1,13 |
| | | | **962.996** | **2,45** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| EPAM Systems, Inc. | USD | 3.472 | 524.267 | 1,34 |
| Grid Dynamics Holdings, Inc. | USD | 46.346 | 464.330 | 1,18 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 1.054 | 2.320.635 | 5,90 |
| | | | **3.309.232** | **8,42** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Vietnam** | | | | |
| Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC | VND | 588.626 | 1.096.096 | 2,79 |
| Binh Minh Plastics JSC | VND | 189.900 | 870.407 | 2,21 |
| FPT Corp. | VND | 629.770 | 2.431.154 | 6,18 |
| Mobile World Investment Corp. | VND | 537.300 | 1.149.289 | 2,92 |
| Phu Nhuan Jewelry JSC | VND | 458.500 | 1.244.638 | 3,17 |
| Vietnam Dairy Products JSC | VND | 378.700 | 717.599 | 1,83 |
| | | | **7.509.183** | **19,10** |
| **Totale Azioni** | | | **38.322.576** | **97,48** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **38.322.576** | **97,48** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS reserve† | EUR | 4.065 | 4.065 | 0,01 |
| | | | **4.065** | **0,01** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 1.761.183 | 1.502.972 | 3,82 |
| | | | **1.502.972** | **3,82** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **1.507.037** | **3,83** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **1.507.037** | **3,83** |
| **Totale Investimenti** | | | **39.829.613** | **101,31** |
| **Liquidità** | | | **226.211** | **0,58** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(742.739)** | **(1,89)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **39.313.085** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# NextGen Emerging Markets Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6.294 | USD | 7.371 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| EUR | 11.554 | USD | 13.534 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7** | **0,00** |

# Parametric Global Defensive Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Offrire un'esposizione azionaria difensiva al fine di generare una performance corretta per il rischio favorevole rispetto all'indice MSCI All Country World (l'"Indice di riferimento") nel lungo termine.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury 0,25% 31/07/2025 | USD | 600.000 | 598.009 | 0,63 |
| US Treasury 4,75% 31/07/2025 | USD | 600.000 | 600.199 | 0,63 |
| US Treasury 2% 15/08/2025 | USD | 1.440.000 | 1.435.306 | 1,51 |
| US Treasury 3,125% 15/08/2025 | USD | 960.000 | 958.312 | 1,00 |
| US Treasury 0,25% 31/08/2025 | USD | 480.000 | 476.637 | 0,50 |
| US Treasury 5% 31/08/2025 | USD | 480.000 | 480.339 | 0,50 |
| US Treasury 5% 30/09/2025 | USD | 4.000.000 | 4.006.593 | 4,20 |
| US Treasury 5% 31/10/2025 | USD | 4.070.000 | 4.078.699 | 4,28 |
| US Treasury 0,75% 31/03/2026 | USD | 3.592.000 | 3.503.692 | 3,67 |
| US Treasury Bill 0% 07/08/2025 | USD | 600.000 | 597.380 | 0,63 |
| US Treasury Bill 0% 02/10/2025 | USD | 500.000 | 494.550 | 0,52 |
| US Treasury Bill 0% 28/11/2025 | USD | 1.360.000 | 1.336.615 | 1,40 |
| US Treasury Bill 0% 19/02/2026 | USD | 10.778.000 | 10.505.509 | 11,02 |
| US Treasury Bill 0% 16/04/2026 | USD | 4.980.000 | 4.826.233 | 5,06 |
| | | | **33.898.073** | **35,55** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **33.898.073** | **35,55** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **33.898.073** | **35,55** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **Germania** | | | | |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund | USD | 8.002 | 1.663.536 | 1,75 |
| iShares Core S&P 500 Fund | USD | 23.399 | 15.437.256 | 16,19 |
| | | | **17.100.792** | **17,94** |
| **Giappone** | | | | |
| iShares Core MSCI Japan IMI Fund | USD | 33.151 | 2.048.069 | 2,15 |
| | | | **2.048.069** | **2,15** |
| **Regno Unito** | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI Fund | USD | 126.035 | 4.951.915 | 5,19 |
| iShares Core MSCI World Fund | USD | 17.795 | 2.092.158 | 2,20 |
| Vanguard FTSE Developed Europe Fund | USD | 132.733 | 6.495.289 | 6,81 |
| | | | **13.539.362** | **14,20** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Parametric Global Defensive Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Fondi negoziati in borsa** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Vanguard S&P 500 Fund | USD | 131.765 | 15.445.823 | 16,20 |
| | | | **15.445.823** | **16,20** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **48.134.046** | **50,49** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **48.134.046** | **50,49** |
| **Totale Investimenti** | | | **82.032.119** | **86,04** |
| **Liquidità** | | | **13.073.501** | **13,71** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **230.965** | **0,25** |
| **Totale Attivo netto** | | | **95.336.585** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Parametric Global Defensive Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di vendita opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.660,000, 18/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (32.220) | (0,03) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.680,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (4.020) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.690,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (2.340) | 0,00 |
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.700,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (6.720) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.485,000, 18/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (4.050) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.545,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (600) | 0,00 |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.600,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (10.860) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.620,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (6.720) | (0,01) |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.220,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (9.420) | (0,01) |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.230,000, 18/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (14.700) | (0,02) |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.235,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (2.880) | 0,00 |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.250,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (4.020) | 0,00 |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.140,000, 18/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (2.280) | 0,00 |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.140,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (720) | 0,00 |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.200,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (6.600) | (0,01) |
| (12) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.210,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (4.080) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.140,000, 07/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (29.684) | (0,03) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.140,000, 02/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (23.560) | (0,03) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.175,000, 18/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (35.200) | (0,04) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.180,000, 02/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (12.636) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.200,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (11.400) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.225,000, 14/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (18.560) | (0,02) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.225,000, 09/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (13.200) | (0,01) |
| (3) | S&P 500 Index, Call, 6.260,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (7.995) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.260,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (2.960) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 6.275,000, 23/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (18.820) | (0,02) |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 5.700,000, 18/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (2.440) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 5.800,000, 14/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (1.760) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 5.840,000, 09/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (876) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 5.875,000, 23/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (6.780) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 5.990,000, 02/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (400) | 0,00 |
| (3) | S&P 500 Index, Put, 6.000,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (3.420) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.100,000, 03/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (3.280) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività** | | | | **(305.201)** | **(0,32)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 31.511.626 | USD | 36.638.882 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 364.314 | 0,38 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **364.314** | **0,38** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 81.267 | USD | 110.614 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 583 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **583** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **364.897** | **0,38** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **364.897** | **0,38** |

# QuantActive Global Infrastructure Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società – tra cui fondi d'investimento immobiliari di tipo chiuso (REIT) – operanti nel settore delle infrastrutture e ubicate in tutto il mondo.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Group | AUD | 1.622.404 | 8.669.520 | 1,56 |
| Transurban Group | AUD | 1.428.989 | 13.067.075 | 2,34 |
| | | | **21.736.595** | **3,90** |
| **Belgio** | | | | |
| Elia Group SA/NV | EUR | 52.819 | 6.040.786 | 1,08 |
| | | | **6.040.786** | **1,08** |
| **Canada** | | | | |
| Enbridge, Inc. | CAD | 648.961 | 28.986.688 | 5,20 |
| Fortis, Inc. | CAD | 214.651 | 10.149.707 | 1,82 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 304.279 | 10.800.263 | 1,94 |
| Keyera Corp. | CAD | 180.237 | 5.787.094 | 1,04 |
| Pembina Pipeline Corp. | CAD | 199.350 | 7.409.740 | 1,33 |
| TC Energy Corp. | CAD | 338.584 | 16.406.063 | 2,95 |
| | | | **79.539.555** | **14,28** |
| **Cina** | | | | |
| China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 5.115.500 | 7.314.903 | 1,31 |
| | | | **7.314.903** | **1,31** |
| **Francia** | | | | |
| Getlink SE | EUR | 215.794 | 4.134.382 | 0,74 |
| Vinci SA | EUR | 156.332 | 22.862.092 | 4,10 |
| | | | **26.996.474** | **4,84** |
| **Germania** | | | | |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 69.372 | 5.182.245 | 0,93 |
| | | | **5.182.245** | **0,93** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | HKD | 6.030.000 | 5.063.916 | 0,91 |
| | | | **5.063.916** | **0,91** |
| **Italia** | | | | |
| ACEA SpA | EUR | 45.648 | 1.089.063 | 0,20 |
| Italgas SpA | EUR | 1.013.900 | 8.548.293 | 1,53 |
| Snam SpA | EUR | 1.992.025 | 11.965.391 | 2,15 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 1.668.470 | 16.993.843 | 3,05 |
| | | | **38.596.590** | **6,93** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Airport Terminal Co. Ltd. | JPY | 161.500 | 5.146.101 | 0,92 |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | JPY | 122.600 | 4.065.426 | 0,73 |
| | | | **9.211.527** | **1,65** |

# QuantActive Global Infrastructure Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Messico** | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR | USD | 19.058 | 4.328.453 | 0,78 |
| | | | **4.328.453** | **0,78** |
| **Spagna** | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 244.817 | 9.466.926 | 1,70 |
| Ferrovial SE | EUR | 223.918 | 11.886.136 | 2,13 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 399.298 | 8.497.017 | 1,53 |
| | | | **29.850.079** | **5,36** |
| **Regno Unito** | | | | |
| National Grid plc | GBP | 1.457.359 | 21.204.200 | 3,80 |
| Severn Trent plc | GBP | 147.184 | 5.517.331 | 0,99 |
| United Utilities Group plc | GBP | 516.207 | 8.068.595 | 1,45 |
| | | | **34.790.126** | **6,24** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 149.145 | 32.434.563 | 5,82 |
| American Water Works Co., Inc. | USD | 90.064 | 12.439.189 | 2,23 |
| Antero Midstream Corp. | USD | 354.375 | 6.681.741 | 1,20 |
| Atmos Energy Corp. | USD | 68.065 | 10.407.138 | 1,87 |
| CenterPoint Energy, Inc. | USD | 285.330 | 10.383.159 | 1,86 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 61.640 | 14.888.526 | 2,67 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 98.286 | 9.818.280 | 1,76 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 139.452 | 14.023.293 | 2,52 |
| DT Midstream, Inc. | USD | 35.176 | 3.846.496 | 0,69 |
| Edison International | USD | 152.793 | 7.831.405 | 1,41 |
| Essential Utilities, Inc. | USD | 169.510 | 6.268.480 | 1,12 |
| Eversource Energy | USD | 192.761 | 12.271.165 | 2,20 |
| Exelon Corp. | USD | 416.886 | 17.992.800 | 3,23 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 490.723 | 14.297.215 | 2,57 |
| New Jersey Resources Corp. | USD | 206.211 | 9.228.973 | 1,66 |
| NiSource, Inc. | USD | 187.043 | 7.476.109 | 1,34 |
| ONE Gas, Inc. | USD | 91.589 | 6.574.258 | 1,18 |
| ONEOK, Inc. | USD | 161.015 | 13.082.469 | 2,35 |
| PG&E Corp. | USD | 847.875 | 11.904.165 | 2,14 |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 49.715 | 11.493.859 | 2,06 |
| Sempra | USD | 151.922 | 11.476.188 | 2,06 |
| Targa Resources Corp. | USD | 72.258 | 12.695.008 | 2,28 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 293.280 | 18.397.454 | 3,30 |
| | | | **275.911.933** | **49,52** |
| **Totale Azioni** | | | **544.563.182** | **97,73** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **544.563.182** | **97,73** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 18.424.081 | 18.424.081 | 3,31 |
| | | | **18.424.081** | **3,31** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **18.424.081** | **3,31** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **18.424.081** | **3,31** |
| **Totale Investimenti** | | | **562.987.263** | **101,04** |
| **Liquidità** | | | **330.970** | **0,06** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(6.129.363)** | **(1,10)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **557.188.870** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# QuantActive Global Infrastructure Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 85.443 | USD | 100.071 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 51 | 0,00 |
| EUR | 113.854 | USD | 133.368 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 45 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **96** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 34.956 | EUR | 29.829 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| USD | 146.344 | EUR | 124.765 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 143 | 0,00 |
| EUR | 102.155.133 | USD | 118.777.137 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.180.702 | 0,21 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.180.846** | **0,21** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.180.942** | **0,21** |
| USD | 1.171 | EUR | 1.000 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| USD | 562 | EUR | 480 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 3.010 | USD | 3.527 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 124.765 | USD | 146.626 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (118) | 0,00 |
| USD | 552.098 | EUR | 474.839 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5.491) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(5.609)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(5.610)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.175.332** | **0,21** |

# QuantActive Global Property Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società del settore immobiliare ubicate in tutto il mondo.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Goodman Group, REIT | AUD | 44.988 | 1.005.922 | 2,05 |
| Scentre Group, REIT | AUD | 261.025 | 607.240 | 1,24 |
| | | | **1.613.162** | **3,29** |
| **Francia** | | | | |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 28.212 | 1.103.504 | 2,25 |
| | | | **1.103.504** | **2,25** |
| **Germania** | | | | |
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 25.090 | 711.491 | 1,45 |
| Vonovia SE | EUR | 32.683 | 1.153.534 | 2,35 |
| | | | **1.865.025** | **3,80** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | HKD | 189.000 | 660.939 | 1,35 |
| Hongkong Land Holdings Ltd. | USD | 136.000 | 784.738 | 1,60 |
| Link REIT | HKD | 111.229 | 593.728 | 1,21 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 670.000 | 712.526 | 1,45 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 108.489 | 1.244.619 | 2,54 |
| Swire Properties Ltd. | HKD | 374.000 | 933.319 | 1,90 |
| Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | HKD | 240.000 | 678.699 | 1,38 |
| | | | **5.608.568** | **11,43** |
| **Giappone** | | | | |
| Advance Residence Investment Corp., REIT | JPY | 480 | 497.087 | 1,01 |
| Daiwa House REIT Investment Corp. | JPY | 309 | 521.000 | 1,06 |
| Japan Metropolitan Fund Investment, REIT | JPY | 822 | 580.631 | 1,18 |
| Japan Prime Realty Investment Corp., REIT | JPY | 932 | 597.381 | 1,22 |
| Japan Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 869 | 708.847 | 1,45 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 44.800 | 837.486 | 1,71 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 83.325 | 804.207 | 1,64 |
| Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 698 | 642.677 | 1,31 |
| Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT | JPY | 546 | 556.466 | 1,13 |
| Orix JREIT, Inc., REIT | JPY | 584 | 759.388 | 1,55 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 20.400 | 786.247 | 1,60 |
| United Urban Investment Corp., REIT | JPY | 622 | 668.103 | 1,36 |
| | | | **7.959.520** | **16,22** |
| **Singapore** | | | | |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 288.711 | 491.124 | 1,00 |
| CapitaLand Investment Ltd. | SGD | 206.800 | 429.848 | 0,88 |
| | | | **920.972** | **1,88** |
| **Svezia** | | | | |
| Fastighets AB Balder 'B' | SEK | 67.537 | 503.404 | 1,02 |
| | | | **503.404** | **1,02** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# QuantActive Global Property Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Svizzera** | | | | |
| Allreal Holding AG | CHF | 1.786 | 416.969 | 0,85 |
| Mobimo Holding AG | CHF | 1.948 | 793.806 | 1,62 |
| PSP Swiss Property AG | CHF | 2.974 | 544.422 | 1,11 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 5.397 | 801.210 | 1,63 |
| | | | **2.556.407** | **5,21** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Agree Realty Corp., REIT | USD | 7.103 | 513.121 | 1,05 |
| Alexander & Baldwin, Inc., REIT | USD | 35.267 | 630.221 | 1,28 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT | USD | 11.246 | 805.326 | 1,64 |
| American Homes 4 Rent, REIT 'A' | USD | 9.146 | 327.244 | 0,67 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 3.473 | 701.824 | 1,43 |
| Camden Property Trust, REIT | USD | 3.183 | 357.164 | 0,73 |
| CareTrust REIT, Inc. | USD | 25.922 | 783.622 | 1,60 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 7.606 | 1.309.221 | 2,67 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 2.832 | 2.213.604 | 4,51 |
| Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 8.694 | 531.638 | 1,08 |
| Equity Residential, REIT | USD | 9.488 | 636.265 | 1,30 |
| Essex Property Trust, Inc., REIT | USD | 2.333 | 656.436 | 1,34 |
| Extra Space Storage, Inc., REIT | USD | 3.920 | 570.595 | 1,16 |
| Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT | USD | 8.177 | 377.859 | 0,77 |
| Invitation Homes, Inc., REIT | USD | 14.828 | 484.579 | 0,99 |
| Iron Mountain, Inc., REIT | USD | 7.188 | 730.157 | 1,49 |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 3.240 | 477.835 | 0,97 |
| Omega Healthcare Investors, Inc., REIT | USD | 12.115 | 441.471 | 0,90 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 21.038 | 2.210.463 | 4,50 |
| Public Storage, REIT | USD | 3.677 | 1.061.293 | 2,16 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 21.157 | 1.207.430 | 2,46 |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 8.229 | 577.594 | 1,18 |
| Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 6.024 | 961.732 | 1,96 |
| Sun Communities, Inc., REIT | USD | 2.357 | 297.123 | 0,60 |
| UDR, Inc., REIT | USD | 7.245 | 294.147 | 0,60 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 18.149 | 1.129.775 | 2,30 |
| VICI Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 25.779 | 830.084 | 1,69 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 20.910 | 3.173.929 | 6,47 |
| WP Carey, Inc., REIT | USD | 5.012 | 308.238 | 0,63 |
| | | | **24.599.990** | **50,13** |
| **Totale Azioni** | | | **46.730.552** | **95,23** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **46.730.552** | **95,23** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 1.174.769 | 1.174.769 | 2,40 |
| | | | **1.174.769** | **2,40** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **1.174.769** | **2,40** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **1.174.769** | **2,40** |
| **Totale Investimenti** | | | **47.905.321** | **97,63** |
| **Liquidità** | | | **217.340** | **0,44** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **946.519** | **1,93** |
| **Totale Attivo netto** | | | **49.069.180** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# QuantActive Global Property Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3.174 | USD | 3.718 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 5.720.064 | USD | 6.650.776 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 66.131 | 0,13 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **66.131** | **0,13** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **66.132** | **0,13** |
| USD | 10.771 | EUR | 9.196 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (5) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(5)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(5)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **66.127** | **0,13** |

# Saudi Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di crescita e apprezzamento del capitale nel lungo termine, espressi in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di emittenti quotati e scambiati sul mercato principale della Saudi Stock Exchange (Tadawul), nonché di emittenti in fase di offerta pubblica iniziale (IPO), incluse emissioni di diritti.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| flynas Co. SJSC | SAR | 11.098 | 243.236 | 0,98 |
| | | | **243.236** | **0,98** |
| **Banche** | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 89.343 | 2.252.599 | 9,04 |
| Alinma Bank | SAR | 166.179 | 1.188.702 | 4,77 |
| Bank AlBilad | SAR | 58.689 | 411.781 | 1,65 |
| Riyad Bank | SAR | 179.671 | 1.376.837 | 5,53 |
| Saudi Awwal Bank | SAR | 143.235 | 1.287.164 | 5,17 |
| Saudi Investment Bank (The) | SAR | 80.984 | 313.441 | 1,26 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 236.513 | 2.277.197 | 9,15 |
| | | | **9.107.721** | **36,57** |
| **Settore chimico** | | | | |
| SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 17.643 | 504.135 | 2,02 |
| Sahara International Petrochemical Co. | SAR | 83.928 | 443.558 | 1,78 |
| | | | **947.693** | **3,80** |
| **Finanziamenti al consumo** | | | | |
| United International Holding Co. | SAR | 8.933 | 376.200 | 1,51 |
| | | | **376.200** | **1,51** |
| **Servizi diversificati per i consumatori** | | | | |
| Ataa Educational Co. | SAR | 23.790 | 418.560 | 1,68 |
| | | | **418.560** | **1,68** |
| **Attrezzature elettriche** | | | | |
| Electrical Industries Co. | SAR | 161.000 | 361.794 | 1,45 |
| | | | **361.794** | **1,45** |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Saudia Dairy & Foodstuff Co. | SAR | 7.039 | 513.388 | 2,06 |
| | | | **513.388** | **2,06** |
| **Trasporti su strada** | | | | |
| Theeb Rent A Car Co. | SAR | 27.269 | 487.807 | 1,96 |
| United International Transportation Co. | SAR | 39.127 | 755.350 | 3,03 |
| | | | **1.243.157** | **4,99** |
| **Operatori e servizi sanitari** | | | | |
| Almoosa Health Co. | SAR | 384 | 16.592 | 0,07 |
| Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 36.156 | 727.216 | 2,92 |
| National Medical Care Co. | SAR | 22.439 | 977.944 | 3,92 |
| Specialized Medical Co., Reg. S | SAR | 12.722 | 77.814 | 0,31 |
| | | | **1.799.566** | **7,22** |

# Saudi Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Alamar Foods | SAR | 14.638 | 220.603 | 0,89 |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 11.995 | 414.366 | 1,66 |
| | | | **634.969** | **2,55** |
| **Conglomerate industriali** | | | | |
| Astra Industrial Group Co. | SAR | 25.863 | 1.108.784 | 4,45 |
| | | | **1.108.784** | **4,45** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Rasan Information Technology Co. | SAR | 16.683 | 386.430 | 1,55 |
| Saudi Reinsurance Co. | SAR | 26.697 | 363.067 | 1,46 |
| Walaa Cooperative Insurance Co. | SAR | 63.364 | 296.118 | 1,19 |
| | | | **1.045.615** | **4,20** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Elm Co. | SAR | 1.322 | 353.000 | 1,42 |
| | | | **353.000** | **1,42** |
| **Mass media** | | | | |
| Arabian Contracting Services Co. | SAR | 6.850 | 189.880 | 0,76 |
| | | | **189.880** | **0,76** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| East Pipes Integrated Co. for Industry | SAR | 12.565 | 423.376 | 1,70 |
| | | | **423.376** | **1,70** |
| **Pubblici servizi - vari** | | | | |
| Power & Water Utility Co. for Jubail & Yanbu | SAR | 43.473 | 500.270 | 2,01 |
| | | | **500.270** | **2,01** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co. | SAR | 5.105 | 235.572 | 0,95 |
| Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances Corp. | SAR | 33.256 | 236.055 | 0,94 |
| | | | **471.627** | **1,89** |
| **Servizi professionali** | | | | |
| Maharah Human Resources Co. | SAR | 413.028 | 562.253 | 2,26 |
| | | | **562.253** | **2,26** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| Dar Al Arkan Real Estate Development Co. | SAR | 76.968 | 394.032 | 1,58 |
| Retal Urban Development Co. 'A' | SAR | 126.477 | 530.298 | 2,13 |
| Taiba Investments Co. | SAR | 20.120 | 213.304 | 0,86 |
| | | | **1.137.634** | **4,57** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co. | SAR | 25.834 | 876.916 | 3,52 |
| Nice One Beauty Digital Marketing Co. | SAR | 21.354 | 187.621 | 0,75 |
| | | | **1.064.537** | **4,27** |
| **Infrastrutture per il trasporto** | | | | |
| Saudi Ground Services Co. | SAR | 57.122 | 745.563 | 2,99 |
| Sustained Infrastructure Holding Co. | SAR | 32.740 | 286.947 | 1,15 |
| | | | **1.032.510** | **4,14** |
| **Totale Azioni** | | | **23.535.770** | **94,48** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **23.535.770** | **94,48** |
| **Totale Investimenti** | | | **23.535.770** | **94,48** |
| **Liquidità** | | | **1.329.076** | **5,34** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **46.139** | **0,18** |
| **Totale Attivo netto** | | | **24.910.985** | **100,00** |

# Sustainable Emerging Markets Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimizzazione del rendimento totale, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società situate e/o che traggono una percentuale elevata di utili nei paesi emergenti e incorporando al contempo considerazioni ambientali, sociali e di governance societaria (ESG).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 1.052.435 | 7.025.719 | 1,16 |
| Kosmos Comercio de Vestuario SA Preference | BRL | 11.491.000 | 0 | 0,00 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1.409.220 | 3.905.632 | 0,64 |
| Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S | BRL | 849.562 | 5.458.765 | 0,90 |
| WEG SA | BRL | 1.146.580 | 8.992.743 | 1,48 |
| | | | **25.382.859** | **4,18** |
| **Cile** | | | | |
| Banco de Chile | CLP | 30.435.924 | 4.589.841 | 0,76 |
| | | | **4.589.841** | **0,76** |
| **Cina** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 966.600 | 13.546.283 | 2,23 |
| Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.172.600 | 5.285.657 | 0,87 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 960.000 | 14.924.672 | 2,46 |
| China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 1.013.600 | 2.287.467 | 0,38 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.186.000 | 15.279.643 | 2,52 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 216.400 | 3.515.371 | 0,58 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.604.247 | 5.015.598 | 0,83 |
| NetEase, Inc. | HKD | 116.700 | 3.143.048 | 0,52 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 607.000 | 3.862.516 | 0,64 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 574.100 | 5.168.978 | 0,85 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 540.850 | 34.612.387 | 5,70 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 9.981 | 584.188 | 0,10 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 145.000 | 8.470.087 | 1,39 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 545.800 | 4.173.087 | 0,69 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 193.636 | 8.623.579 | 1,42 |
| | | | **128.492.561** | **21,18** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Komercni Banka A/S | CZK | 54.326 | 2.601.435 | 0,43 |
| | | | **2.601.435** | **0,43** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 144.000 | 7.685.973 | 1,27 |
| | | | **7.685.973** | **1,27** |
| **India** | | | | |
| 360 ONE WAM Ltd. | INR | 262.914 | 3.663.048 | 0,60 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 285.766 | 3.995.365 | 0,66 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 98.413 | 9.607.501 | 1,58 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 587.740 | 6.415.353 | 1,06 |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 249.542 | 1.983.695 | 0,33 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 80.815 | 2.268.463 | 0,37 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 97.750 | 5.915.830 | 0,98 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 54.390 | 4.145.606 | 0,68 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 348.158 | 8.123.351 | 1,34 |
| Hitachi Energy India Ltd. | INR | 29.096 | 6.785.098 | 1,12 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 856.470 | 14.446.332 | 2,38 |
| IDFC First Bank Ltd. | INR | 6.662.718 | 5.656.440 | 0,93 |

# Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **India** (seguito) | | | | |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 132.331 | 2.451.432 | 0,40 |
| Infosys Ltd. | INR | 291.186 | 5.440.301 | 0,90 |
| Macrotech Developers Ltd., Reg. S | INR | 253.462 | 4.089.870 | 0,67 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 456.249 | 16.929.813 | 2,79 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 29.106 | 2.878.292 | 0,48 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 866.512 | 12.889.326 | 2,13 |
| NTPC Green Energy Ltd. | INR | 2.166.514 | 2.642.900 | 0,44 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 129.476 | 4.611.053 | 0,76 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 908.367 | 15.892.131 | 2,62 |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 1.587.642 | 2.864.466 | 0,47 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 422.696 | 3.482.445 | 0,57 |
| | | | **147.178.111** | **24,26** |
| **Indonesia** | | | | |
| Cisarua Mountain Dairy PT Tbk. | IDR | 8.807.800 | 2.641.057 | 0,43 |
| | | | **2.641.057** | **0,43** |
| **Malaysia** | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 2.449.800 | 3.948.894 | 0,65 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 1.420.600 | 3.272.315 | 0,54 |
| | | | **7.221.209** | **1,19** |
| **Messico** | | | | |
| Gruma SAB de CV 'B' | MXN | 253.165 | 4.358.633 | 0,72 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 968.085 | 9.021.818 | 1,49 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 2.719.059 | 4.958.149 | 0,82 |
| Prologis Property Mexico SA de CV, REIT | MXN | 90.436 | 341.459 | 0,05 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 3.288.578 | 11.211.061 | 1,85 |
| | | | **29.891.120** | **4,93** |
| **Polonia** | | | | |
| Allegro.eu SA, Reg. S | PLN | 911.644 | 8.703.138 | 1,43 |
| Budimex SA | PLN | 7.851 | 1.210.667 | 0,20 |
| Grupa Kety SA | PLN | 43.395 | 10.769.151 | 1,78 |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 313.694 | 5.452.834 | 0,90 |
| | | | **26.135.790** | **4,31** |
| **Sudafrica** | | | | |
| AVI Ltd. | ZAR | 987.308 | 5.261.199 | 0,87 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 54.209 | 10.865.008 | 1,79 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 186.449 | 3.911.076 | 0,64 |
| | | | **20.037.283** | **3,30** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 128.400 | 10.551.817 | 1,74 |
| Kia Corp. | KRW | 52.679 | 3.766.044 | 0,62 |
| NAVER Corp. | KRW | 19.854 | 3.856.737 | 0,63 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 689.220 | 30.367.304 | 5,01 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 19.412 | 4.178.702 | 0,69 |
| | | | **52.720.604** | **8,69** |
| **Svezia** | | | | |
| Medicover AB 'B' | SEK | 240.736 | 6.379.594 | 1,05 |
| | | | **6.379.594** | **1,05** |
| **Taiwan** | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 94.194 | 2.791.632 | 0,46 |
| Alchip Technologies Ltd. | TWD | 82.000 | 8.650.772 | 1,43 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 1.492.000 | 7.488.920 | 1,23 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 750.000 | 3.243.223 | 0,54 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 750.000 | 10.550.892 | 1,74 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 1.639.000 | 8.990.701 | 1,48 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 125.000 | 5.339.473 | 0,88 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.605.639 | 58.240.975 | 9,60 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 1.203.000 | 4.677.374 | 0,77 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 113.062 | 9.752.835 | 1,61 |
| | | | **119.726.797** | **19,74** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Antofagasta plc | GBP | 337.485 | 8.290.061 | 1,37 |
| | | | **8.290.061** | **1,37** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 2.467 | 6.364.860 | 1,05 |
| | | | **6.364.860** | **1,05** |
| **Totale Azioni** | | | **595.339.155** | **98,14** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **595.339.155** | **98,14** |

# Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 12.887.636 | 12.887.636 | 2,12 |
| | | | **12.887.636** | **2,12** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **12.887.636** | **2,12** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **12.887.636** | **2,12** |
| **Totale Investimenti** | | | **608.226.791** | **100,26** |
| **Liquidità** | | | **2.308.998** | **0,38** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(3.911.255)** | **(0,64)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **606.624.534** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 614 | USD | 720 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| USD | 8.906 | GBP | 6.500 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 13 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **14** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **14** | **0,00** |
| USD | 117 | EUR | 100 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 804.271 | EUR | 686.590 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (275) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(275)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(275)** | **0,00** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(261)** | **0,00** |

# Tailwinds Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, comprese ricevute di deposito (American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR)) di società ubicate negli USA, con capitalizzazioni nella fascia di società comprese nell'Indice Russell 1000.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 27 | 22.144 | 0,32 |
| L3Harris Technologies, Inc. | USD | 700 | 174.475 | 2,48 |
| | | | **196.619** | **2,80** |
| **Banche** | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 10.587 | 144.724 | 2,06 |
| | | | **144.724** | **2,06** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 755 | 167.844 | 2,39 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 80 | 206.400 | 2,95 |
| | | | **374.244** | **5,34** |
| **Prodotti per l'edilizia** | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 601 | 260.918 | 3,72 |
| | | | **260.918** | **3,72** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 521 | 184.575 | 2,63 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1.618 | 295.107 | 4,21 |
| | | | **479.682** | **6,84** |
| **Settore chimico** | | | | |
| Ecolab, Inc. | USD | 478 | 127.327 | 1,82 |
| | | | **127.327** | **1,82** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Cintas Corp. | USD | 143 | 31.650 | 0,45 |
| Waste Connections, Inc. | USD | 652 | 121.194 | 1,73 |
| Waste Management, Inc. | USD | 140 | 31.973 | 0,46 |
| | | | **184.817** | **2,64** |
| **Attrezzature per comunicazione** | | | | |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 353 | 148.405 | 2,12 |
| | | | **148.405** | **2,12** |
| **Ingegneria e costruzioni** | | | | |
| Argan, Inc. | USD | 223 | 49.058 | 0,70 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 761 | 286.950 | 4,09 |
| | | | **336.008** | **4,79** |

# Tailwinds Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità** | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 5 | 4.946 | 0,07 |
| Dollar Tree, Inc. | USD | 1.083 | 106.124 | 1,51 |
| Walmart, Inc. | USD | 430 | 41.873 | 0,60 |
| | | | **152.943** | **2,18** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Ball Corp. | USD | 3.152 | 176.890 | 2,52 |
| | | | **176.890** | **2,52** |
| **Attrezzature, strumenti e componenti elettronici** | | | | |
| Evolv Technologies Holdings, Inc. | USD | 16.835 | 104.882 | 1,50 |
| | | | **104.882** | **1,50** |
| **Servizi e attrezzature energetiche** | | | | |
| Oceaneering International, Inc. | USD | 2.469 | 51.306 | 0,73 |
| PHX Energy Services Corp. | CAD | 8.272 | 48.522 | 0,69 |
| | | | **99.828** | **1,42** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Eventbrite, Inc. 'A' | USD | 13.202 | 34.919 | 0,50 |
| | | | **34.919** | **0,50** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 147 | 268.235 | 3,83 |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 4.290 | 296.267 | 4,22 |
| | | | **564.502** | **8,05** |
| **Trasporti su strada** | | | | |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 2.789 | 258.959 | 3,69 |
| Union Pacific Corp. | USD | 181 | 41.820 | 0,60 |
| | | | **300.779** | **4,29** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 30 | 16.238 | 0,23 |
| | | | **16.238** | **0,23** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Shake Shack, Inc. 'A' | USD | 316 | 44.310 | 0,63 |
| | | | **44.310** | **0,63** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Lemonade, Inc. | USD | 837 | 35.581 | 0,51 |
| Markel Group, Inc. | USD | 34 | 67.843 | 0,96 |
| | | | **103.424** | **1,47** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Media e servizi interattivi** | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 906 | 161.159 | 2,30 |
| | | | **161.159** | **2,30** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 217 | 42.337 | 0,60 |
| Okta, Inc. 'A' | USD | 1.890 | 188.282 | 2,69 |
| | | | **230.619** | **3,29** |
| **Prodotti ricreativi** | | | | |
| YETI Holdings, Inc. | USD | 445 | 13.804 | 0,20 |
| | | | **13.804** | **0,20** |
| **Macchinari** | | | | |
| Deere & Co. | USD | 33 | 16.808 | 0,24 |
| Symbotic, Inc. 'A' | USD | 3.066 | 119.636 | 1,71 |
| | | | **136.444** | **1,95** |
| **Mass media** | | | | |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 919 | 67.418 | 0,96 |
| | | | **67.418** | **0,96** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| Barrick Mining Corp. | USD | 2.839 | 58.171 | 0,83 |
| MP Materials Corp. | USD | 3.179 | 102.507 | 1,46 |
| Royal Gold, Inc. | USD | 938 | 164.441 | 2,35 |
| | | | **325.119** | **4,64** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Topaz Energy Corp. | CAD | 2.130 | 39.944 | 0,57 |
| | | | **39.944** | **0,57** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| ATAI Life Sciences NV | USD | 17.858 | 39.466 | 0,56 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 300 | 233.143 | 3,33 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 2.925 | 104.700 | 1,49 |
| Structure Therapeutics, Inc., ADR | USD | 2.154 | 45.363 | 0,65 |
| | | | **422.672** | **6,03** |
| **Servizi professionali** | | | | |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A' | USD | 661 | 68.076 | 0,97 |
| Upwork, Inc. | USD | 3.147 | 42.768 | 0,61 |
| | | | **110.844** | **1,58** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 1.552 | 104.744 | 1,49 |
| | | | **104.744** | **1,49** |

# Tailwinds Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 163 | 129.672 | 1,85 |
| | | | **129.672** | **1,85** |
| **Software** | | | | |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 7.107 | 37.205 | 0,53 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 6.329 | 157.276 | 2,24 |
| Gitlab, Inc. 'A' | USD | 4.174 | 193.297 | 2,76 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 319 | 179.663 | 2,56 |
| Samsara, Inc. 'A' | USD | 879 | 35.178 | 0,50 |
| Tyler Technologies, Inc. | USD | 70 | 40.863 | 0,58 |
| Zscaler, Inc. | USD | 402 | 124.580 | 1,78 |
| | | | **768.062** | **10,95** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| Abercrombie & Fitch Co. 'A' | USD | 370 | 30.673 | 0,44 |
| AutoZone, Inc. | USD | 30 | 108.530 | 1,54 |
| BARK, Inc. | USD | 43.696 | 37.745 | 0,53 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 83 | 30.583 | 0,44 |
| RealReal, Inc. (The) | USD | 5.952 | 29.105 | 0,42 |
| | | | **236.636** | **3,37** |
| **Hardware tecnologico, memorie e periferiche** | | | | |
| IonQ, Inc. | USD | 1.372 | 59.394 | 0,85 |
| | | | **59.394** | **0,85** |
| **Tessili, abbigliamento e articoli di lusso** | | | | |
| Birkenstock Holding plc | USD | 492 | 24.324 | 0,34 |
| Brunello Cucinelli SpA | EUR | 149 | 17.949 | 0,26 |
| On Holding AG 'A' | USD | 261 | 13.729 | 0,20 |
| | | | **56.002** | **0,80** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Watsco, Inc. | USD | 348 | 151.585 | 2,16 |
| | | | **151.585** | **2,16** |
| **Totale Azioni** | | | **6.865.577** | **97,91** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **6.865.577** | **97,91** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 2.019 | 2.019 | 0,03 |
| | | | **2.019** | **0,03** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **2.019** | **0,03** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **2.019** | **0,03** |
| **Totale Investimenti** | | | **6.867.596** | **97,94** |
| **Liquidità** | | | **142.576** | **2,03** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **2.171** | **0,03** |
| **Totale Attivo netto** | | | **7.012.343** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# Tailwinds Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 383.838 | USD | 446.292 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.438 | 0,06 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.438** | **0,06** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.438** | **0,06** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.438** | **0,06** |

# US Advantage Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli emessi da società statunitensi e su base accessoria in titoli emessi da società che non provengono dagli Stati Uniti.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Autoveicoli** | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 855.961 | 274.677.885 | 6,57 |
| | | | **274.677.885** | **6,57** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 3.774.085 | 42.722.642 | 1,02 |
| | | | **42.722.642** | **1,02** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 101.908 | 262.922.640 | 6,29 |
| | | | **262.922.640** | **6,29** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 98.734 | 34.978.494 | 0,84 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 800.083 | 145.927.139 | 3,49 |
| | | | **180.905.633** | **4,33** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 1.915.720 | 201.112.286 | 4,81 |
| | | | **201.112.286** | **4,81** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 90.369 | 164.898.751 | 3,95 |
| FNMA | USD | 8.587.090 | 80.804.517 | 1,93 |
| | | | **245.703.268** | **5,88** |
| **Trasporti su strada** | | | | |
| Union Pacific Corp. | USD | 449.402 | 103.834.332 | 2,48 |
| | | | **103.834.332** | **2,48** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 1.063.066 | 142.631.565 | 3,41 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 1.112.800 | 271.690.120 | 6,50 |
| | | | **414.321.685** | **9,91** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 2.129.469 | 415.459.401 | 9,93 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 1.754.319 | 201.729.142 | 4,82 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 893.807 | 200.489.848 | 4,80 |
| | | | **817.678.391** | **19,55** |

# US Advantage Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| Danaher Corp. | USD | 396.995 | 78.938.486 | 1,89 |
| | | | **78.938.486** | **1,89** |
| **Mass media** | | | | |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 2.638.993 | 193.596.526 | 4,63 |
| | | | **193.596.526** | **4,63** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 5.406.048 | 193.509.488 | 4,63 |
| | | | **193.509.488** | **4,63** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 168.183 | 133.789.577 | 3,20 |
| | | | **133.789.577** | **3,20** |
| **Software** | | | | |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 394.668 | 200.167.716 | 4,79 |
| MicroStrategy, Inc. 'A' | USD | 671.661 | 262.841.099 | 6,28 |
| | | | **463.008.815** | **11,07** |
| **REIT specializzati** | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 281.276 | 61.169.092 | 1,46 |
| | | | **61.169.092** | **1,46** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 1.004.148 | 76.526.119 | 1,83 |
| | | | **76.526.119** | **1,83** |
| **Tessili, abbigliamento e articoli di lusso** | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 111.889 | 58.515.076 | 1,40 |
| | | | **58.515.076** | **1,40** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 2.592.654 | 155.429.607 | 3,72 |
| | | | **155.429.607** | **3,72** |
| **Totale Azioni** | | | **3.958.361.548** | **94,67** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **3.958.361.548** | **94,67** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 212.347.882 | 212.347.882 | 5,08 |
| | | | **212.347.882** | **5,08** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **212.347.882** | **5,08** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **212.347.882** | **5,08** |
| **Totale Investimenti** | | | **4.170.709.430** | **99,75** |
| **Liquidità** | | | **(2.835.727)** | **(0,07)** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **13.241.659** | **0,32** |
| **Totale Attivo netto** | | | **4.181.115.362** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US Advantage Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 430.492.473 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,660, 01/09/2025 | USD | J.P. Morgan | 48.442 | 0,00 |
| 928.794.095 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13/05/2026 | USD | Goldman Sachs | 2.044.198 | 0,05 |
| 808.348.023 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,765, 16/10/2025 | USD | Standard Chartered | 228.512 | 0,01 |
| 385.160.261 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,770, 31/07/2025 | USD | J.P. Morgan | 4.093 | 0,00 |
| 946.446.805 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25/02/2026 | USD | J.P. Morgan | 964.653 | 0,02 |
| 633.142.565 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01/04/2026 | USD | Standard Chartered | 684.183 | 0,02 |
| 844.154.530 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,023, 02/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 202.097 | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **4.176.178** | **0,10** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 638.270 | USD | 747.543 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 382 | 0,00 |
| USD | 578 | GBP | 421 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| EUR | 9.657.551 | USD | 11.312.851 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 3.868 | 0,00 |
| USD | 9 | GBP | 6 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.252** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 16.767.172 | USD | 3.032.331 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 8.249 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **8.249** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 21.004.876 | EUR | 17.924.543 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 896 | 0,00 |
| USD | 3.157.972 | EUR | 2.692.333 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 3.097 | 0,00 |
| EUR | 470.403.076 | USD | 547.147.905 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 5.232.907 | 0,13 |
| USD | 45.286 | EUR | 38.534 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 36 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **5.236.936** | **0,13** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 451 | GBP | 329 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| GBP | 8.170.926 | USD | 11.121.644 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 58.563 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **58.564** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.308.001** | **0,13** |
| GBP | 547 | USD | 750 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| USD | 7.861 | EUR | 6.712 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| USD | 239.145 | EUR | 204.153 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (82) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(89)** | **0,00** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 12.553 | USD | 14.710 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| EUR | 38.534 | USD | 45.199 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (44) | 0,00 |
| EUR | 2.692.333 | USD | 3.164.061 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2.531) | 0,00 |
| USD | 43.564 | EUR | 37.346 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (290) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 329 | USD | 451 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(2.867)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(2.956)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.305.045** | **0,13** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **US Advantage Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 2.410.000 | – |
| Liquidità | J.P. Morgan | USD | 1.150.000 | – |
| Liquidità | Standard Chartered Bank | USD | 1.050.000 | – |
| | | | **4.610.000** | – |

# US Core Equity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari emessi da società a medio-grande capitalizzazione, ivi incluse ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) e in fondi d'investimento immobiliari di tipo chiuso (REIT), emessi da società situate negli Stati Uniti d'America.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| General Electric Co. | USD | 34.169 | 8.755.123 | 3,10 |
| | | | **8.755.123** | **3,10** |
| **Autoveicoli** | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 14.642 | 4.698.618 | 1,66 |
| | | | **4.698.618** | **1,66** |
| **Banche** | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 65.594 | 19.085.886 | 6,75 |
| | | | **19.085.886** | **6,75** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 73.251 | 16.284.430 | 5,76 |
| | | | **16.284.430** | **5,76** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 23.159 | 12.342.357 | 4,37 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 24.258 | 5.556.780 | 1,96 |
| Jefferies Financial Group, Inc. | USD | 10.159 | 569.006 | 0,20 |
| LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 30.288 | 11.226.853 | 3,97 |
| | | | **29.694.996** | **10,50** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Waste Management, Inc. | USD | 47.306 | 10.803.744 | 3,82 |
| | | | **10.803.744** | **3,82** |
| **Materiali da costruzione** | | | | |
| CRH plc | USD | 41.532 | 3.805.577 | 1,35 |
| | | | **3.805.577** | **1,35** |
| **Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità** | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 13.581 | 13.434.868 | 4,75 |
| | | | **13.434.868** | **4,75** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 11.519 | 15.359.665 | 5,43 |
| | | | **15.359.665** | **5,43** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 16.903 | 9.395.194 | 3,32 |
| | | | **9.395.194** | **3,32** |

# US Core Equity Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| McDonald's Corp. | USD | 9.406 | 2.755.958 | 0,97 |
| | | | **2.755.958** | **0,97** |
| **Beni di consumo durevoli per la casa** | | | | |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 4.717 | 519.389 | 0,18 |
| | | | **519.389** | **0,18** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 101.344 | 11.160.508 | 3,95 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 46.355 | 12.297.054 | 4,34 |
| | | | **23.457.562** | **8,29** |
| **Media e servizi interattivi** | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 79.839 | 14.201.761 | 5,02 |
| | | | **14.201.761** | **5,02** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 49.227 | 5.660.613 | 2,00 |
| | | | **5.660.613** | **2,00** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Chevron Corp. | USD | 24.231 | 3.471.575 | 1,23 |
| Valero Energy Corp. | USD | 13.909 | 1.874.655 | 0,66 |
| | | | **5.346.230** | **1,89** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Eli Lilly & Co. | USD | 3.950 | 3.069.703 | 1,09 |
| | | | **3.069.703** | **1,09** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 71.009 | 9.891.554 | 3,50 |
| | | | **9.891.554** | **3,50** |
| **REIT di vendita al dettaglio** | | | | |
| Agree Realty Corp., REIT | USD | 7.267 | 524.968 | 0,19 |
| | | | **524.968** | **0,19** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 197.800 | 30.979.437 | 10,94 |
| | | | **30.979.437** | **10,94** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Software** | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 41.632 | 20.688.190 | 7,32 |
| Tyler Technologies, Inc. | USD | 6.168 | 3.600.570 | 1,27 |
| | | | **24.288.760** | **8,59** |
| **REIT specializzati** | | | | |
| Millrose Properties, Inc., REIT | USD | 7.120 | 202.991 | 0,07 |
| | | | **202.991** | **0,07** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| AutoZone, Inc. | USD | 215 | 777.797 | 0,28 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 91.667 | 11.325.458 | 4,00 |
| | | | **12.103.255** | **4,28** |
| **Hardware tecnologico, memorie e periferiche** | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 68.545 | 13.761.094 | 4,87 |
| | | | **13.761.094** | **4,87** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| United Rentals, Inc. | USD | 6.116 | 4.610.302 | 1,63 |
| | | | **4.610.302** | **1,63** |
| **Totale Azioni** | | | **282.691.678** | **99,95** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **282.691.678** | **99,95** |
| **Totale Investimenti** | | | **282.691.678** | **99,95** |
| **Liquidità** | | | **802.890** | **0,28** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(672.615)** | **(0,23)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **282.821.953** | **100,00** |

# US Core Equity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.077 | USD | 1.261 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| EUR | 21.097 | USD | 24.713 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 9 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **10** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 30.927 | USD | 35.959 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 357 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **357** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **367** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **367** | **0,00** |

# US Growth Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli emessi da società statunitensi e, su base accessoria, in titoli emessi da società non statunitensi.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Autoveicoli** | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 711.616 | 228.357.574 | 6,57 |
| | | | **228.357.574** | **6,57** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 4.034.930 | 45.675.408 | 1,32 |
| | | | **45.675.408** | **1,32** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 620.653 | 137.977.368 | 3,97 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 65.060 | 167.854.800 | 4,84 |
| | | | **305.832.168** | **8,81** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 85.226 | 30.193.015 | 0,87 |
| | | | **30.193.015** | **0,87** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 1.795.551 | 188.496.944 | 5,43 |
| | | | **188.496.944** | **5,43** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 3.213.369 | 221.915.264 | 6,39 |
| FNMA | USD | 7.810.806 | 73.499.684 | 2,12 |
| | | | **295.414.948** | **8,51** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 260.002 | 34.884.468 | 1,00 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 703.209 | 171.688.478 | 4,95 |
| | | | **206.572.946** | **5,95** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 1.753.193 | 342.047.954 | 9,85 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 1.458.395 | 167.700.841 | 4,83 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 748.642 | 167.927.887 | 4,83 |
| | | | **677.676.682** | **19,51** |
| **Mass media** | | | | |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 706.974 | 51.863.613 | 1,49 |
| | | | **51.863.613** | **1,49** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 4.633.082 | 165.841.170 | 4,77 |
| | | | **165.841.170** | **4,77** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US Growth Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Software** | | | | |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 476.223 | 169.930.653 | 4,89 |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 25.613.078 | 134.084.463 | 3,86 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 327.979 | 166.344.389 | 4,79 |
| MicroStrategy, Inc. 'A' | USD | 555.803 | 217.502.389 | 6,25 |
| Samsara, Inc. 'A' | USD | 4.007.279 | 160.371.306 | 4,62 |
| | | | **848.233.200** | **24,41** |
| **Hardware tecnologico, memorie e periferiche** | | | | |
| IonQ, Inc. | USD | 2.105.682 | 91.154.974 | 2,62 |
| | | | **91.154.974** | **2,62** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 1.500.807 | 89.973.380 | 2,59 |
| QXO, Inc. | USD | 7.022.946 | 146.077.276 | 4,21 |
| | | | **236.050.656** | **6,80** |
| **Totale Azioni** | | | **3.371.363.298** | **97,06** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **3.371.363.298** | **97,06** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 81.840.705 | 81.840.705 | 2,36 |
| | | | **81.840.705** | **2,36** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **81.840.705** | **2,36** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **81.840.705** | **2,36** |
| **Totale Investimenti** | | | **3.453.204.003** | **99,42** |
| **Liquidità** | | | **(2.387.729)** | **(0,07)** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **22.511.053** | **0,65** |
| **Totale Attivo netto** | | | **3.473.327.327** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US Growth Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 340.355.254 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,660, 01/09/2025 | USD | J.P. Morgan | 38.299 | 0,00 |
| 852.734.935 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13/05/2026 | USD | Goldman Sachs | 1.876.798 | 0,05 |
| 709.121.187 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,765, 16/10/2025 | USD | Standard Chartered | 200.461 | 0,01 |
| 320.001.780 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,770, 31/07/2025 | USD | J.P. Morgan | 3.401 | 0,00 |
| 832.378.174 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25/02/2026 | USD | J.P. Morgan | 848.390 | 0,02 |
| 541.116.264 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01/04/2026 | USD | Standard Chartered | 584.738 | 0,02 |
| 792.753.101 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,023, 02/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 189.791 | 0,01 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **3.741.878** | **0,11** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.016.807 | USD | 1.190.886 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 608 | 0,00 |
| EUR | 290.978 | USD | 340.852 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 116 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **724** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 300.001 | USD | 54.256 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 146 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **146** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 1.475.834 | EUR | 1.259.406 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 62 | 0,00 |
| USD | 440.691 | EUR | 375.712 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 432 | 0,00 |
| EUR | 233.842.064 | USD | 271.904.917 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2.689.100 | 0,08 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **2.689.594** | **0,08** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 43.513 | GBP | 31.671 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 184 | 0,00 |
| USD | 12.456 | GBP | 9.078 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 36 | 0,00 |
| GBP | 3.863.754 | USD | 5.259.048 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 27.692 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **27.912** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.718.376** | **0,08** |
| USD | 39.138 | EUR | 33.417 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (20) | 0,00 |
| USD | 26.381.410 | EUR | 22.521.274 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (9.019) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(9.039)** | **0,00** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 132.261 | USD | 154.990 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |
| EUR | 375.712 | USD | 441.541 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (353) | 0,00 |
| USD | 189.825 | EUR | 161.958 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (358) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 40.750 | USD | 55.976 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (219) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(936)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(9.975)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.708.401** | **0,08** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **US Growth Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 2.110.000 | – |
| Liquidità | J.P. Morgan | USD | 910.000 | – |
| Liquidità | Standard Chartered Bank | USD | 920.000 | – |
| | | | **3.940.000** | **–** |

# US Insight Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli emessi da società statunitensi e, su base accessoria, in titoli emessi da società non statunitensi. In condizioni di mercato normali, l'obiettivo d'investimento del Fondo sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari di società affermate ed emergenti.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Autoveicoli** | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 23.056 | 7.398.670 | 5,78 |
| | | | **7.398.670** | **5,78** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Arbutus Biopharma Corp. | USD | 337.690 | 1.040.085 | 0,81 |
| Intellia Therapeutics, Inc. | USD | 33.463 | 316.895 | 0,25 |
| ProKidney Corp. 'A' | USD | 62.238 | 40.144 | 0,03 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 95.113 | 1.076.679 | 0,84 |
| XOMA Royalty Corp. | USD | 22.687 | 626.161 | 0,49 |
| | | | **3.099.964** | **2,42** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 10.879 | 2.418.510 | 1,89 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 2.380 | 6.140.400 | 4,80 |
| | | | **8.558.910** | **6,69** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 8.738 | 3.095.611 | 2,42 |
| | | | **3.095.611** | **2,42** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 71.149 | 7.469.222 | 5,83 |
| | | | **7.469.222** | **5,83** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 110.419 | 7.625.537 | 5,95 |
| FNMA | USD | 261.923 | 2.464.695 | 1,93 |
| | | | **10.090.232** | **7,88** |
| **Operatori e servizi sanitari** | | | | |
| agilon health, Inc. | USD | 714.664 | 1.672.314 | 1,31 |
| | | | **1.672.314** | **1,31** |
| **Holding – Diversificate** | | | | |
| Cantor Equity Partners, Inc. 'A'* | USD | 115.691 | 2.486.923 | 1,94 |
| | | | **2.486.923** | **1,94** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 25.495 | 6.224.604 | 4,86 |
| | | | **6.224.604** | **4,86** |
| **Servizi informatici** | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 64.922 | 12.666.281 | 9,89 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 53.880 | 6.195.661 | 4,84 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 27.592 | 6.189.162 | 4,83 |
| | | | **25.051.104** | **19,56** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US Insight Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI
Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 165.195 | 5.913.155 | 4,62 |
| | | | **5.913.155** | **4,62** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 46.657 | 3.148.881 | 2,46 |
| | | | **3.148.881** | **2,46** |
| **Software** | | | | |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 19.069 | 6.804.391 | 5,31 |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 892.937 | 4.674.525 | 3,65 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 8.903 | 4.515.424 | 3,53 |
| MicroStrategy, Inc. 'A' | USD | 20.797 | 8.138.490 | 6,36 |
| | | | **24.132.830** | **18,85** |
| **Hardware tecnologico, memorie e periferiche** | | | | |
| IonQ, Inc. | USD | 145.702 | 6.307.440 | 4,93 |
| | | | **6.307.440** | **4,93** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 56.036 | 3.359.358 | 2,62 |
| QXO, Inc. | USD | 270.677 | 5.630.082 | 4,40 |
| | | | **8.989.440** | **7,02** |
| **Totale Azioni** | | | **123.639.300** | **96,57** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **123.639.300** | **96,57** |

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI
Al 31 dicembre 2024

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 7.061.450 | 7.061.450 | 5,52 |
| | | | **7.061.450** | **5,52** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **7.061.450** | **5,52** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **7.061.450** | **5,52** |
| **Totale Investimenti** | | | **130.700.750** | **102,09** |
| **Liquidità** | | | **(316.465)** | **(0,25)** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(2.358.456)** | **(1,84)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **128.025.829** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.

# US Insight Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 10.026.876 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,660, 01/09/2025 | USD | J.P. Morgan | 1.128 | 0,00 |
| 28.034.262 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13/05/2026 | USD | Goldman Sachs | 61.701 | 0,05 |
| 20.812.620 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,765, 16/10/2025 | USD | Standard Chartered | 5.884 | 0,00 |
| 10.195.113 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,770, 31/07/2025 | USD | J.P. Morgan | 108 | 0,00 |
| 28.579.848 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25/02/2026 | USD | J.P. Morgan | 29.130 | 0,02 |
| 18.495.584 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01/04/2026 | USD | Standard Chartered | 19.987 | 0,02 |
| 25.242.090 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,023, 02/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 6.043 | 0,01 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **123.981** | **0,10** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 28.773 | USD | 33.705 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 12 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **12** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **12** | **0,00** |
| USD | 1.419 | EUR | 1.212 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **11** | **0,00** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **US Insight Fund** | | | | |
| Liquidità | J.P. Morgan | USD | 280.000 | – |
| Liquidità | Standard Chartered Bank | USD | 260.000 | – |
| | | | **540.000** | **–** |

# US Permanence Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, comprese ricevute di deposito (American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR)) di società consolidate ubicate negli USA, con capitalizzazioni nella fascia di società comprese nell'Indice S&P 500.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 29 | 23.784 | 0,12 |
| HEICO Corp. 'A' | USD | 93 | 24.015 | 0,12 |
| TransDigm Group, Inc. | USD | 17 | 25.717 | 0,12 |
| | | | **73.516** | **0,36** |
| **Bevande** | | | | |
| Celsius Holdings, Inc. | USD | 5.244 | 242.535 | 1,20 |
| | | | **242.535** | **1,20** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 4.119 | 915.695 | 4,54 |
| | | | **915.695** | **4,54** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 1.507 | 533.885 | 2,64 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 5.681 | 1.036.158 | 5,14 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 31 | 17.896 | 0,09 |
| S&P Global, Inc. | USD | 34 | 17.699 | 0,09 |
| | | | **1.605.638** | **7,96** |
| **Settore chimico** | | | | |
| Ecolab, Inc. | USD | 80 | 21.310 | 0,10 |
| Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 51 | 17.526 | 0,09 |
| | | | **38.836** | **0,19** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Cintas Corp. | USD | 88 | 19.477 | 0,10 |
| Copart, Inc. | USD | 316 | 15.222 | 0,08 |
| Rollins, Inc. | USD | 392 | 21.952 | 0,11 |
| Veralto Corp. | USD | 463 | 47.041 | 0,22 |
| | | | **103.692** | **0,51** |
| **Materiali da costruzione** | | | | |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 34 | 18.705 | 0,09 |
| | | | **18.705** | **0,09** |
| **Distributori** | | | | |
| Pool Corp. | USD | 51 | 14.731 | 0,07 |
| | | | **14.731** | **0,07** |
| **Servizi diversificati per i consumatori** | | | | |
| Service Corp. International | USD | 2.415 | 196.315 | 0,97 |
| | | | **196.315** | **0,97** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US Permanence Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 21 | 28.002 | 0,14 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 1.922 | 237.578 | 1,18 |
| | | | **265.580** | **1,32** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| FNMA | USD | 41.308 | 388.708 | 1,93 |
| | | | **388.708** | **1,93** |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Hershey Co. (The) | USD | 123 | 20.464 | 0,10 |
| McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto) | USD | 2.513 | 191.214 | 0,95 |
| | | | **211.678** | **1,05** |
| **Trasporti su strada** | | | | |
| Union Pacific Corp. | USD | 3.884 | 897.398 | 4,44 |
| | | | **897.398** | **4,44** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 38 | 20.568 | 0,10 |
| | | | **20.568** | **0,10** |
| **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 227 | 65.024 | 0,32 |
| | | | **65.024** | **0,32** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) | USD | 3.610 | 225.842 | 1,12 |
| Domino's Pizza, Inc. | USD | 105 | 47.093 | 0,23 |
| McDonald's Corp. | USD | 56 | 16.408 | 0,08 |
| Shake Shack, Inc. 'A' | USD | 2.050 | 287.450 | 1,43 |
| Starbucks Corp. | USD | 223 | 20.777 | 0,10 |
| Sweetgreen, Inc. 'A' | USD | 15.296 | 228.063 | 1,13 |
| Vail Resorts, Inc. | USD | 1.243 | 194.791 | 0,96 |
| | | | **1.020.424** | **5,05** |
| **Beni di consumo durevoli per la casa** | | | | |
| NVR, Inc. | USD | 5 | 36.874 | 0,18 |
| Victoria plc | GBP | 134.175 | 127.211 | 0,63 |
| | | | **164.085** | **0,81** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 185 | 20.373 | 0,10 |
| | | | **20.373** | **0,10** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Servizi informatici** | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 10.368 | 2.022.797 | 10,02 |
| Gartner, Inc. | USD | 38 | 15.385 | 0,08 |
| | | | **2.038.182** | **10,10** |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| Danaher Corp. | USD | 3.310 | 658.161 | 3,26 |
| Illumina, Inc. | USD | 512 | 48.668 | 0,24 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 194 | 79.243 | 0,39 |
| | | | **786.072** | **3,89** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| MP Materials Corp. | USD | 8.817 | 284.304 | 1,41 |
| Royal Gold, Inc. | USD | 5.053 | 885.842 | 4,39 |
| | | | **1.170.146** | **5,80** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Sable Offshore Corp. | USD | 4.535 | 101.856 | 0,50 |
| Texas Pacific Land Corp. | USD | 13 | 13.774 | 0,07 |
| | | | **115.630** | **0,57** |
| **Prodotti per la cura personale** | | | | |
| Oddity Tech Ltd. 'A' | USD | 4.617 | 347.383 | 1,72 |
| | | | **347.383** | **1,72** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 33.938 | 1.214.811 | 6,02 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 93 | 14.519 | 0,07 |
| | | | **1.229.330** | **6,09** |
| **Sviluppo e gestione immobiliare** | | | | |
| CoStar Group, Inc. | USD | 3.683 | 296.629 | 1,47 |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 14.041 | 947.627 | 4,69 |
| | | | **1.244.256** | **6,16** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 1.197 | 952.214 | 4,72 |
| | | | **952.214** | **4,72** |
| **Software** | | | | |
| Appfolio, Inc. 'A' | USD | 71 | 16.135 | 0,08 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 63 | 19.431 | 0,10 |
| Guidewire Software, Inc. | USD | 97 | 22.827 | 0,11 |
| Procore Technologies, Inc. | USD | 2.761 | 188.963 | 0,93 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 34 | 19.149 | 0,09 |
| Synopsys, Inc. | USD | 34 | 17.351 | 0,09 |
| Tyler Technologies, Inc. | USD | 34 | 19.848 | 0,10 |
| | | | **303.704** | **1,50** |

# US Permanence Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **REIT specializzati** | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 4.090 | 889.452 | 4,41 |
| | | | **889.452** | **4,41** |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| AutoZone, Inc. | USD | 12 | 43.412 | 0,22 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 11.477 | 874.662 | 4,32 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 118 | 43.480 | 0,22 |
| Tractor Supply Co. | USD | 358 | 18.634 | 0,09 |
| | | | **980.188** | **4,85** |
| **Tessili, abbigliamento e articoli di lusso** | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.262 | 659.994 | 3,27 |
| | | | **659.994** | **3,27** |
| **Società commerciali e distributori** | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 18.526 | 1.110.634 | 5,50 |
| Fastenal Co. | USD | 480 | 20.160 | 0,10 |
| QXO, Inc. | USD | 65.412 | 1.360.569 | 6,75 |
| Watsco, Inc. | USD | 38 | 16.552 | 0,08 |
| | | | **2.507.915** | **12,43** |
| **Totale Azioni** | | | **19.487.967** | **96,52** |
| **Warrant** | | | | |
| **Software** | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31/03/2040* | CAD | 517 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Warrant** | | | **0** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **19.487.967** | **96,52** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 505.621 | 505.621 | 2,50 |
| | | | **505.621** | **2,50** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **505.621** | **2,50** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **505.621** | **2,50** |
| **Totale Investimenti** | | | **19.993.588** | **99,02** |
| **Liquidità** | | | **145.174** | **0,72** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **52.635** | **0,26** |
| **Totale Attivo netto** | | | **20.191.397** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US Permanence Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 4.498.091 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13/05/2026 | USD | Standard Chartered | 9.900 | 0,05 |
| 3.929.546 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,765, 16/10/2025 | USD | Standard Chartered | 1.111 | 0,01 |
| 4.459.645 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25/02/2026 | USD | Standard Chartered | 4.545 | 0,02 |
| 3.265.691 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01/04/2026 | USD | Standard Chartered | 3.529 | 0,02 |
| 3.702.662 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,023, 02/12/2025 | USD | Standard Chartered | 887 | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **19.972** | **0,10** |

# US Value Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, fra cui ricevute di deposito (compresi American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società situate negli Stati Uniti.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Spedizioni aeree e logistica** | | | | |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 42.981 | 4.323.889 | 2,17 |
| | | | **4.323.889** | **2,17** |
| **Banche** | | | | |
| Bank of America Corp. | USD | 133.920 | 6.361.200 | 3,20 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 95.442 | 7.732.711 | 3,89 |
| | | | **14.093.911** | **7,09** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 23.698 | 4.348.347 | 2,19 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 26.032 | 3.290.184 | 1,65 |
| | | | **7.638.531** | **3,84** |
| **Vendite al dettaglio (one-stop-shop)** | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 33.494 | 7.446.051 | 3,75 |
| | | | **7.446.051** | **3,75** |
| **Prodotti per l'edilizia** | | | | |
| Johnson Controls International plc | USD | 53.831 | 5.648.487 | 2,84 |
| | | | **5.648.487** | **2,84** |
| **Mercati dei capitali** | | | | |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 74.160 | 6.735.953 | 3,39 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 9.494 | 6.720.518 | 3,38 |
| | | | **13.456.471** | **6,77** |
| **Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità** | | | | |
| BJ's Wholesale Club Holdings, Inc. | USD | 29.839 | 3.306.460 | 1,66 |
| | | | **3.306.460** | **1,66** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Ball Corp. | USD | 121.247 | 6.804.382 | 3,42 |
| | | | **6.804.382** | **3,42** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 83.302 | 5.642.044 | 2,84 |
| | | | **5.642.044** | **2,84** |

# US Value Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Attrezzature elettriche** | | | | |
| Emerson Electric Co. | USD | 43.299 | 5.772.623 | 2,90 |
| | | | **5.772.623** | **2,90** |
| **Servizi e attrezzature energetiche** | | | | |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 120.862 | 4.624.784 | 2,33 |
| | | | **4.624.784** | **2,33** |
| **Prodotti alimentari** | | | | |
| Hershey Co. (The) | USD | 20.077 | 3.340.210 | 1,68 |
| | | | **3.340.210** | **1,68** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 41.388 | 5.593.382 | 2,82 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 48.394 | 5.175.254 | 2,60 |
| | | | **10.768.636** | **5,42** |
| **Alberghi, ristoranti e tempo libero** | | | | |
| McDonald's Corp. | USD | 19.957 | 5.847.401 | 2,94 |
| | | | **5.847.401** | **2,94** |
| **Beni di consumo durevoli per la casa** | | | | |
| Meritage Homes Corp. | USD | 66.226 | 4.419.261 | 2,22 |
| | | | **4.419.261** | **2,22** |
| **Prodotti per la casa** | | | | |
| Clorox Co. (The) | USD | 31.806 | 3.793.184 | 1,91 |
| | | | **3.793.184** | **1,91** |
| **Conglomerate industriali** | | | | |
| 3M Co. | USD | 35.396 | 5.386.563 | 2,71 |
| | | | **5.386.563** | **2,71** |
| **REIT di immobili industriali** | | | | |
| First Industrial Realty Trust, Inc., REIT | USD | 76.682 | 3.697.606 | 1,86 |
| | | | **3.697.606** | **1,86** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| American International Group, Inc. | USD | 62.121 | 5.277.179 | 2,65 |
| Reinsurance Group of America, Inc. | USD | 31.129 | 6.164.164 | 3,11 |
| Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A' | USD | 67.385 | 4.555.900 | 2,29 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 21.072 | 5.575.545 | 2,81 |
| | | | **21.572.788** | **10,86** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Media e servizi interattivi** | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 12.263 | 2.181.342 | 1,10 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 7.754 | 5.759.749 | 2,89 |
| | | | **7.941.091** | **3,99** |
| **Prodotti ricreativi** | | | | |
| Hasbro, Inc. | USD | 44.104 | 3.216.946 | 1,62 |
| | | | **3.216.946** | **1,62** |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 3.483 | 4.112.343 | 2,07 |
| | | | **4.112.343** | **2,07** |
| **Metalli ed estrazione mineraria** | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 33.147 | 4.305.464 | 2,17 |
| | | | **4.305.464** | **2,17** |
| **Pubblici servizi - vari** | | | | |
| CMS Energy Corp. | USD | 56.119 | 3.865.477 | 1,94 |
| | | | **3.865.477** | **1,94** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| EQT Corp. | USD | 68.327 | 3.975.265 | 2,00 |
| Hess Corp. | USD | 18.928 | 2.620.771 | 1,32 |
| | | | **6.596.036** | **3,32** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 24.975 | 3.899.097 | 1,96 |
| | | | **3.899.097** | **1,96** |
| **Servizi professionali** | | | | |
| Robert Half, Inc. | USD | 108.149 | 4.458.983 | 2,24 |
| | | | **4.458.983** | **2,24** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| Intel Corp. | USD | 195.388 | 4.366.922 | 2,20 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 39.807 | 4.922.533 | 2,47 |
| | | | **9.289.455** | **4,67** |
| **Software** | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 20.199 | 5.561.795 | 2,80 |
| | | | **5.561.795** | **2,80** |

# US Value Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati** | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 22.001 | 4.914.803 | 2,47 |
| | | | **4.914.803** | **2,47** |
| **Totale Azioni** | | | **195.744.772** | **98,46** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **195.744.772** | **98,46** |
| **Totale Investimenti** | | | **195.744.772** | **98,46** |
| **Liquidità** | | | **2.500.053** | **1,26** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **571.086** | **0,28** |
| **Totale Attivo netto** | | | **198.815.911** | **100,00** |

# US Value Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 942.089 | USD | 1.095.377 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 10.891 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **10.891** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 136.695 | USD | 186.059 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 980 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **980** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **11.871** | **0,01** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **11.871** | **0,01** |

# Vitality Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari, comprese ricevute di deposito (tra cui American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società situate negli USA impegnate principalmente nella scoperta, lo sviluppo, la produzione o la distribuzione di prodotti o servizi correlati a progressi nel settore della salute. Queste società comprendono, ma non limitatamente, biotecnologia, prodotti farmaceutici, attrezzature e forniture mediche, tecnologia per la cura della salute, fornitori di assistenza e servizi sanitari e strumenti e servizi per le scienze della vita.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 652 | 212.259 | 6,09 |
| Argenx SE, ADR | USD | 469 | 262.541 | 7,54 |
| Ascendis Pharma A/S, ADR | USD | 973 | 168.013 | 4,82 |
| Beam Therapeutics, Inc. | USD | 1.797 | 30.441 | 0,87 |
| Biohaven Ltd. | USD | 2.436 | 34.542 | 0,99 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 4.280 | 227.610 | 6,53 |
| Intellia Therapeutics, Inc. | USD | 10.050 | 95.174 | 2,73 |
| Newamsterdam Pharma Co. NV | USD | 4.525 | 83.260 | 2,39 |
| Ultragenyx Pharmaceutical, Inc. | USD | 1.439 | 52.883 | 1,52 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 321 | 141.147 | 4,05 |
| | | | **1.307.870** | **37,53** |
| **Forniture e apparecchiature sanitarie** | | | | |
| Align Technology, Inc. | USD | 825 | 156.189 | 4,48 |
| Inspire Medical Systems, Inc. | USD | 770 | 100.832 | 2,89 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 251 | 135.856 | 3,90 |
| | | | **392.877** | **11,27** |
| **Operatori e servizi sanitari** | | | | |
| agilon health, Inc. | USD | 14.337 | 33.549 | 0,96 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 422 | 129.701 | 3,72 |
| | | | **163.250** | **4,68** |
| **Tecnologia sanitaria** | | | | |
| Doximity, Inc. 'A' | USD | 1.973 | 121.576 | 3,48 |
| Schrodinger, Inc. | USD | 4.842 | 99.552 | 2,86 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 362 | 103.695 | 2,98 |
| | | | **324.823** | **9,32** |
| **Scienze per la vita, strumenti e servizi** | | | | |
| 10X Genomics, Inc. 'A' | USD | 7.200 | 84.420 | 2,42 |
| Illumina, Inc. | USD | 560 | 53.231 | 1,53 |
| MaxCyte, Inc. | USD | 40.095 | 88.209 | 2,53 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 352 | 143.781 | 4,12 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 278 | 60.985 | 1,75 |
| | | | **430.626** | **12,35** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| ATAI Life Sciences NV | USD | 27.346 | 60.435 | 1,73 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 352 | 273.553 | 7,86 |
| Enliven Therapeutics, Inc. | USD | 2.027 | 41.472 | 1,19 |
| Structure Therapeutics, Inc., ADR | USD | 3.394 | 71.478 | 2,05 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 781 | 121.930 | 3,50 |
| | | | **568.868** | **16,33** |
| **Totale Azioni** | | | **3.188.314** | **91,48** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **3.188.314** | **91,48** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Vitality Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 114.069 | 114.069 | 3,27 |
| | | | **114.069** | **3,27** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **114.069** | **3,27** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **114.069** | **3,27** |
| **Totale Investimenti** | | | **3.302.383** | **94,75** |
| **Liquidità** | | | **184.078** | **5,28** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(995)** | **(0,03)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **3.485.466** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# Calvert Global Green Bond Fund*

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Fornire un livello di rendimento totale interessante, misurato in dollari USA, investendo in titoli a reddito fisso globali che soddisfano i criteri ESG e di impatto del Consulente per gli investimenti e si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'SFDR, con l'obiettivo di sostenere impatti e risultati positivi ambientali e sociali. Il Fondo si prefigge di realizzare la politica d'investimento mediante l'allocazione in classi di attività a reddito fisso e la selezione di mercati e strumenti.

* Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 480.000 | 579.509 | 0,75 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 770.000 | 885.938 | 1,14 |
| | | | **1.465.447** | **1,89** |
| **Austria** | | | | |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041 | EUR | 900.000 | 932.963 | 1,20 |
| | | | **932.963** | **1,20** |
| **Belgio** | | | | |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 400.000 | 461.750 | 0,60 |
| KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030 | EUR | 200.000 | 234.802 | 0,30 |
| | | | **696.552** | **0,90** |
| **Canada** | | | | |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125% 27/09/2031 | EUR | 200.000 | 233.468 | 0,30 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,264% 11/12/2026 | USD | 217.000 | 219.947 | 0,28 |
| | | | **453.415** | **0,58** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75% 09/06/2029 | EUR | 780.000 | 863.610 | 1,11 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,75% 19/11/2036 | EUR | 500.000 | 587.729 | 0,76 |
| | | | **1.451.339** | **1,87** |
| **Finlandia** | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3% 28/10/2031 | EUR | 300.000 | 350.115 | 0,45 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028 | EUR | 380.000 | 415.324 | 0,53 |
| | | | **765.439** | **0,98** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041 | EUR | 1.020.000 | 1.062.239 | 1,37 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 500.000 | 628.853 | 0,81 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 22/05/2034 | EUR | 300.000 | 352.956 | 0,45 |
| Engie SA, Reg. S 3,625% 11/01/2030 | EUR | 400.000 | 482.951 | 0,62 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 200.000 | 243.580 | 0,31 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 200.000 | 246.258 | 0,32 |
| Getlink SE, Reg. S 4,125% 15/04/2030 | EUR | 240.000 | 287.021 | 0,37 |
| Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029 | EUR | 300.000 | 356.454 | 0,46 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 800.000 | 888.233 | 1,14 |

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 175.000 | 216.200 | 0,28 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 02/10/2036 | EUR | 300.000 | 347.200 | 0,45 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625% 13/11/2030 | EUR | 300.000 | 356.998 | 0,46 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 100.000 | 118.970 | 0,15 |
| | | | **5.587.913** | **7,19** |
| **Germania** | | | | |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031 | EUR | 300.000 | 359.189 | 0,46 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 330.000 | 386.200 | 0,50 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032 | EUR | 600.000 | 657.868 | 0,85 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 120.895 | 0,15 |
| | | | **1.524.152** | **1,96** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 250.000 | 300.959 | 0,39 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 300.000 | 354.618 | 0,45 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 100.000 | 117.311 | 0,15 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029 | EUR | 100.000 | 122.140 | 0,16 |
| | | | **895.028** | **1,15** |
| **India** | | | | |
| REC Ltd., 144A 5,625% 11/04/2028 | USD | 700.000 | 714.518 | 0,92 |
| | | | **714.518** | **0,92** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 210.000 | 254.594 | 0,33 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 580.000 | 669.610 | 0,86 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 210.000 | 248.019 | 0,32 |
| | | | **1.172.223** | **1,51** |
| **Italia** | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 809.000 | 810.341 | 1,04 |
| ERG SpA, Reg. S 4,125% 03/07/2030 | EUR | 170.000 | 206.896 | 0,27 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 580.000 | 824.573 | 1,06 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375% 19/02/2028 | EUR | 100.000 | 119.686 | 0,15 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029 | EUR | 280.000 | 310.910 | 0,40 |
| | | | **2.272.406** | **2,92** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Giappone** | | | | |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043 | EUR | 320.000 | 379.158 | 0,49 |
| | | | **379.158** | **0,49** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 380.000 | 419.280 | 0,54 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 480.000 | 572.237 | 0,74 |
| | | | **991.517** | **1,28** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Achmea Bank NV, Reg. S 2,5% 06/05/2028 | EUR | 300.000 | 351.428 | 0,45 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027 | EUR | 170.000 | 200.203 | 0,26 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 120.316 | 0,15 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 260.000 | 302.764 | 0,39 |
| ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026 | USD | 200.000 | 200.081 | 0,26 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125% 07/12/2028 | GBP | 400.000 | 505.878 | 0,65 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 700.000 | 790.010 | 1,02 |
| NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 298.000 | 281.782 | 0,36 |
| | | | **2.752.462** | **3,54** |
| **Norvegia** | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029 | EUR | 350.000 | 433.499 | 0,56 |
| Statkraft A/S, Reg. S 2,875% 13/09/2029 | EUR | 380.000 | 449.272 | 0,58 |
| Statkraft A/S, Reg. S 3,5% 09/06/2033 | EUR | 580.000 | 691.904 | 0,89 |
| | | | **1.574.675** | **2,03** |
| **Polonia** | | | | |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 400.000 | 497.605 | 0,64 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 150.000 | 177.926 | 0,23 |
| | | | **675.531** | **0,87** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 100.000 | 120.285 | 0,16 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 300.000 | 351.738 | 0,45 |
| | | | **472.023** | **0,61** |

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875% 23/01/2028 | EUR | 250.000 | 295.694 | 0,38 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,75% 21/01/2028 | EUR | 280.000 | 330.463 | 0,43 |
| | | | **626.157** | **0,81** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetuo | EUR | 200.000 | 237.545 | 0,31 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 400.000 | 539.681 | 0,69 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.156.745 | 1,49 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 260.000 | 313.870 | 0,40 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 1.100.000 | 1.187.920 | 1,53 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 117.673 | 0,15 |
| Redeia Corp. SA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 300.000 | 362.060 | 0,47 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,183% 21/11/2033 | EUR | 600.000 | 722.477 | 0,93 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetuo | EUR | 800.000 | 879.670 | 1,13 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 300.000 | 357.262 | 0,46 |
| | | | **5.874.903** | **7,56** |
| **Svezia** | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,125% 05/11/2031 | EUR | 200.000 | 234.441 | 0,30 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 400.000 | 471.439 | 0,61 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 250.000 | 296.529 | 0,38 |
| Swedbank AB, Reg. S 4,875% 11/10/2030 | GBP | 200.000 | 276.379 | 0,36 |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 5,875% 24/05/2029 | GBP | 290.000 | 411.290 | 0,53 |
| | | | **1.690.078** | **2,18** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 5,875% 31/07/2038 | GBP | 140.000 | 192.840 | 0,25 |
| SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029 | EUR | 380.000 | 445.680 | 0,57 |
| SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032 | EUR | 100.000 | 118.587 | 0,15 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 225.000 | 262.054 | 0,34 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | GBP | 380.000 | 466.431 | 0,60 |
| | | | **1.485.592** | **1,91** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029 | EUR | 390.000 | 410.851 | 0,53 |
| Bank of America Corp., Reg. S 4,134% 12/06/2028 | EUR | 370.000 | 453.550 | 0,58 |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027 | USD | 495.000 | 498.021 | 0,64 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/01/2032 | USD | 300.000 | 268.609 | 0,35 |
| Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027 | EUR | 230.000 | 259.253 | 0,33 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027 | USD | 285.000 | 275.198 | 0,36 |
| General Motors Co. 5,4% 15/10/2029 | USD | 678.000 | 691.417 | 0,89 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034 | USD | 1.076.000 | 1.073.066 | 1,38 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026 | USD | 57.000 | 55.883 | 0,07 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030 | USD | 141.000 | 129.230 | 0,17 |
| Jabil, Inc. 4,25% 15/05/2027 | USD | 396.000 | 394.850 | 0,51 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 6,07% 22/10/2027 | USD | 789.000 | 806.136 | 1,04 |
| Kaiser Foundation Hospitals 3,15% 01/05/2027 | USD | 286.000 | 280.989 | 0,36 |
| MidAmerican Energy Co. 3,65% 01/08/2048 | USD | 246.000 | 183.614 | 0,24 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061% 03/09/2036 | EUR | 350.000 | 414.375 | 0,53 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,9% 15/06/2028 | USD | 486.000 | 453.734 | 0,59 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 500.000 | 483.170 | 0,62 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028 | EUR | 570.000 | 631.553 | 0,81 |
| Public Service Co. of Colorado 4,1% 15/06/2048 | USD | 198.000 | 153.937 | 0,20 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 4,75% 15/01/2030 | USD | 650.000 | 623.947 | 0,80 |
| | | | **8.541.383** | **11,00** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **42.994.874** | **55,35** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 120.000 | 143.805 | 0,19 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 380.000 | 478.043 | 0,62 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032 | AUD | 640.000 | 351.514 | 0,45 |
| Treasury Corp. of Victoria 2% 17/09/2035 | AUD | 970.000 | 484.505 | 0,62 |
| | | | **1.457.867** | **1,88** |
| **Benin** | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035 | EUR | 270.000 | 270.088 | 0,35 |
| | | | **270.088** | **0,35** |

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,875% 09/07/2031 | EUR | 840.000 | 1.013.314 | 1,30 |
| | | | **1.013.314** | **1,30** |
| **Colombia** | | | | |
| Colombia Government Bond 8% 14/11/2035 | USD | 240.000 | 241.204 | 0,31 |
| | | | **241.204** | **0,31** |
| **Danimarca** | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028 | EUR | 360.000 | 416.098 | 0,53 |
| | | | **416.098** | **0,53** |
| **Francia** | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375% 17/06/2036 | EUR | 100.000 | 121.206 | 0,16 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 17/06/2044 | EUR | 200.000 | 234.362 | 0,30 |
| Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031 | EUR | 1.500.000 | 1.522.980 | 1,96 |
| | | | **1.878.548** | **2,42** |
| **Germania** | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 1,3% 15/10/2027 | EUR | 700.000 | 810.540 | 1,04 |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125% 24/06/2027 | EUR | 800.000 | 889.319 | 1,15 |
| | | | **1.699.859** | **2,19** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,375% 24/07/2031 | EUR | 250.000 | 302.707 | 0,39 |
| | | | **302.707** | **0,39** |
| **Islanda** | | | | |
| Iceland Government Bond, Reg. S 3,5% 21/03/2034 | EUR | 250.000 | 303.189 | 0,39 |
| | | | **303.189** | **0,39** |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037 | EUR | 178.000 | 217.958 | 0,28 |
| | | | **217.958** | **0,28** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 100.000 | 118.250 | 0,15 |
| | | | **118.250** | **0,15** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030 | EUR | 900.000 | 1.053.285 | 1,36 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 230.000 | 273.903 | 0,35 |
| | | | **1.327.188** | **1,71** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034 | NZD | 2.145.000 | 1.282.461 | 1,65 |
| | | | **1.282.461** | **1,65** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Government Bond 1,95% 17/11/2036 | EUR | 230.000 | 218.862 | 0,28 |
| | | | **218.862** | **0,28** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 430.000 | 481.214 | 0,62 |
| | | | **481.214** | **0,62** |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3,625% 11/03/2033 | EUR | 150.000 | 186.188 | 0,24 |
| | | | **186.188** | **0,24** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2,5% 17/06/2028 | EUR | 150.000 | 176.769 | 0,23 |
| | | | **176.769** | **0,23** |
| **Spagna** | | | | |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3,137% 30/04/2035 | EUR | 720.000 | 837.701 | 1,08 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 1.176.000 | 913.864 | 1,17 |
| | | | **1.751.565** | **2,25** |

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Sovranazionali** | | | | |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 2.465.000 | 2.122.399 | 2,73 |
| European Union, Reg. S 0,45% 02/05/2046 | EUR | 890.000 | 569.877 | 0,74 |
| European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048 | EUR | 1.220.000 | 1.198.819 | 1,54 |
| International Bank for Reconstruction & Development 5,35% 09/02/2029 | IDR | 2.440.000.000 | 146.963 | 0,19 |
| International Bank for Reconstruction & Development 3,1% 14/04/2038 | EUR | 1.140.000 | 1.313.266 | 1,69 |
| | | | **5.351.324** | **6,89** |
| **Svezia** | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 09/09/2030 | SEK | 4.660.000 | 448.360 | 0,58 |
| | | | **448.360** | **0,58** |
| **Svizzera** | | | | |
| Switzerland Government Bond, Reg. S 1,5% 26/10/2038 | CHF | 342.000 | 480.584 | 0,62 |
| | | | **480.584** | **0,62** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **19.623.597** | **25,26** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| FHLMC Pool 5,5% 01/05/2054 | USD | 1.912.019 | 1.910.665 | 2,46 |
| FNMA 5% 01/01/2054 | USD | 778.395 | 763.759 | 0,98 |
| FNMA 5,5% 01/05/2054 | USD | 138.629 | 138.549 | 0,18 |
| FNMA ACES, FRN, Serie 2017-M13 'A2' 3,032% 25/09/2027 | USD | 293.323 | 286.224 | 0,37 |
| FNMA ACES, FRN, Serie 2018-M4 'A2' 3,159% 25/03/2028 | USD | 687.223 | 669.066 | 0,86 |
| FNMA ACES, FRN, Serie 2019-M1 'A2' 3,662% 25/09/2028 | USD | 1.692.648 | 1.665.229 | 2,15 |
| FNMA ACES, Serie 2019-M22 'A2' 2,522% 25/08/2029 | USD | 298.771 | 280.613 | 0,36 |
| Goodleap Sustainable Home Solutions Trust, Serie 2023-4C 'A', 144A 6,48% 20/03/2057 | USD | 1.277.421 | 1.268.363 | 1,63 |
| Loanpal Solar Loan Ltd., Serie 2020-3GS 'A', 144A 2,47% 20/12/2047 | USD | 202.109 | 169.947 | 0,22 |
| Mosaic Solar Loan Trust 'A', 144A 4,01% 22/06/2043 | USD | 181.594 | 169.950 | 0,22 |
| Mosaic Solar Loans LLC, Serie 2017-1A 'A', 144A 4,45% 20/06/2042 | USD | 273.403 | 263.097 | 0,34 |
| Mosaic Solar Loans LLC 'A', 144A 3,82% 22/06/2043 | USD | 416.359 | 390.338 | 0,50 |
| UMBS 5,5% 01/09/2054 | USD | 746.916 | 746.387 | 0,96 |
| UMBS 5% 01/10/2054 | USD | 584.540 | 572.513 | 0,74 |
| UMBS 5,5% 01/10/2054 | USD | 698.211 | 697.717 | 0,90 |
| UMBS 5,5% 01/05/2055 | USD | 904.249 | 903.397 | 1,16 |
| UMBS CB6833 5,5% 01/07/2053 | USD | 171.573 | 171.670 | 0,22 |
| UMBS RA8483 5,5% 01/07/2053 | USD | 177.143 | 177.576 | 0,23 |
| | | | **11.245.060** | **14,48** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **11.245.060** | **14,48** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **73.863.531** | **95,09** |

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Brookfield Renewable Partners ULC 3,33% 13/08/2050 | CAD | 79.000 | 42.430 | 0,06 |
| | | | **42.430** | **0,06** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **42.430** | **0,06** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3,9% 30/10/2028 | AUD | 227.000 | 149.558 | 0,19 |
| | | | **149.558** | **0,19** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **149.558** | **0,19** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Golden Ray SA - Compartment 1, Reg. S, FRN 'B' 3,476% 27/12/2057 | EUR | 433.000 | 511.889 | 0,66 |
| Golden Ray SA - Compartment 1, Reg. S, FRN 'C' 3,976% 27/12/2057 | EUR | 288.000 | 341.044 | 0,44 |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL 'A2', 144A 4,292% 28/06/2050 | EUR | 414.000 | 488.642 | 0,63 |
| | | | **1.341.575** | **1,73** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., 144A 6,172% 28/05/2039 | GBP | 500.000 | 702.717 | 0,90 |
| | | | **702.717** | **0,90** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **2.044.292** | **2,63** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **2.236.280** | **2,88** |
| **Totale Investimenti** | | | **76.099.811** | **97,97** |
| **Liquidità** | | | **2.135.124** | **2,75** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(555.746)** | **(0,72)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **77.679.189** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 750.000 | BRL | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,589% | 02/01/2031 | 1.847 | 0,00 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività** | | | | | **1.847** | **0,00** |
| 439.200.000 | JPY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,063% Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno | 10/03/2030 | (29.706) | (0,04) |
| 127.930.000 | JPY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota fissa 0,966% Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno | 10/02/2030 | (4.886) | 0,00 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività** | | | | | **(34.592)** | **(0,04)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività** | | | | | **(32.745)** | **(0,04)** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DKK | 2.531.000 | USD | 387.500 | 01/07/2025 | Goldman Sachs | 10.021 | 0,01 |
| NOK | 3.128.000 | USD | 294.370 | 01/07/2025 | RBC | 14.632 | 0,02 |
| SEK | 4.804.000 | USD | 490.666 | 01/07/2025 | Barclays | 14.524 | 0,02 |
| USD | 53.605 | NOK | 530.000 | 01/07/2025 | BNP Paribas | 1.248 | 0,00 |
| USD | 257.453 | NOK | 2.598.000 | 01/07/2025 | RBC | 807 | 0,00 |
| USD | 198.061 | SEK | 1.870.000 | 01/07/2025 | Citigroup | 1.411 | 0,00 |
| CAD | 3.462.994 | USD | 2.508.234 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | 24.582 | 0,03 |
| MXN | 3.640.000 | USD | 188.064 | 02/07/2025 | Barclays | 4.773 | 0,01 |
| MXN | 1.039.000 | USD | 51.285 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | 3.759 | 0,01 |
| USD | 517.324 | CAD | 700.000 | 02/07/2025 | Westpac Banking | 5.348 | 0,01 |
| USD | 46.524 | HKD | 365.000 | 02/07/2025 | RBC | 27 | 0,00 |
| USD | 76.044 | JPY | 10.920.000 | 02/07/2025 | RBC | 405 | 0,00 |
| GBP | 20.678 | USD | 27.920 | 03/07/2025 | Barclays | 370 | 0,00 |
| GBP | 683.498 | USD | 914.309 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 20.789 | 0,03 |
| GBP | 140.000 | USD | 189.162 | 03/07/2025 | Citigroup | 2.373 | 0,00 |
| INR | 25.550.000 | USD | 297.550 | 07/07/2025 | Barclays | 53 | 0,00 |
| USD | 297.998 | INR | 25.550.000 | 07/07/2025 | Barclays | 396 | 0,00 |
| CHF | 591.082 | USD | 727.152 | 25/07/2025 | Barclays | 16.309 | 0,02 |
| CHF | 20.000 | USD | 25.137 | 25/07/2025 | J.P. Morgan | 19 | 0,00 |
| HUF | 66.910.000 | USD | 190.376 | 25/07/2025 | Barclays | 5.679 | 0,01 |
| PLN | 338.000 | USD | 90.949 | 25/07/2025 | Barclays | 2.402 | 0,00 |
| CAD | 2.502.994 | USD | 1.826.008 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 8.378 | 0,01 |
| HKD | 365.000 | USD | 46.676 | 08/08/2025 | RBC | 5 | 0,00 |
| MXN | 4.679.000 | USD | 245.588 | 08/08/2025 | Barclays | 1.250 | 0,00 |
| DKK | 1.701.000 | USD | 265.548 | 14/08/2025 | RBC | 2.519 | 0,00 |
| SEK | 3.750.360 | USD | 394.686 | 14/08/2025 | Barclays | 867 | 0,00 |
| USD | 31.653 | GBP | 23.038 | 18/08/2025 | BNP Paribas | 127 | 0,00 |
| JPY | 117.480.000 | USD | 816.455 | 22/08/2025 | Barclays | 2.159 | 0,00 |
| AUD | 1.643.198 | USD | 1.064.124 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 12.518 | 0,02 |
| CAD | 127.063 | USD | 93.000 | 26/08/2025 | Barclays | 201 | 0,00 |
| SGD | 1.193.000 | USD | 931.293 | 26/08/2025 | Barclays | 8.401 | 0,01 |
| EUR | 5.161.692 | USD | 5.946.546 | 02/09/2025 | BNP Paribas | 127.576 | 0,17 |
| USD | 1.943.503 | EUR | 1.650.000 | 02/09/2025 | RBC | 1.834 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **295.762** | **0,38** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 246.147 | AUD | 438.695 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.765 | 0,00 |
| EUR | 235.396 | CAD | 372.629 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3.434 | 0,01 |
| EUR | 304 | CNH | 2.509 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 6 | 0,00 |
| EUR | 30.695 | DKK | 228.954 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 461.331 | GBP | 394.695 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.670 | 0,00 |
| EUR | 5.651 | HKD | 51.083 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 107 | 0,00 |
| EUR | 14.040 | IDR | 266.098.195 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 112 | 0,00 |
| EUR | 34.647 | INR | 3.467.378 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 360 | 0,00 |
| EUR | 86.907 | JPY | 14.568.576 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 782 | 0,00 |
| EUR | 29.529 | MXN | 652.269 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 235 | 0,00 |
| EUR | 31.495 | NOK | 367.072 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 715 | 0,00 |
| EUR | 36.726 | NZD | 70.804 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 128 | 0,00 |
| EUR | 98.595 | SEK | 1.096.872 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 192 | 0,00 |
| EUR | 106.742 | SGD | 158.001 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.116 | 0,00 |
| EUR | 1 | TRY | 57 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 1.639.763 | USD | 1.897.360 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 28.168 | 0,04 |
| EUR | 9 | ZAR | 194 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **38.790** | **0,05** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **334.552** | **0,43** |
| SEK | 1.806.360 | USD | 190.274 | 01/07/2025 | Barclays | (317) | 0,00 |
| USD | 129.198 | DKK | 830.000 | 01/07/2025 | BNP Paribas | (1.163) | 0,00 |
| USD | 264.703 | DKK | 1.701.000 | 01/07/2025 | RBC | (2.458) | (0,01) |
| USD | 393.550 | SEK | 3.750.360 | 01/07/2025 | Barclays | (839) | 0,00 |
| USD | 103.739 | SEK | 990.000 | 01/07/2025 | Citigroup | (369) | 0,00 |
| HKD | 365.000 | USD | 47.138 | 02/07/2025 | BNP Paribas | (641) | 0,00 |
| JPY | 26.760.000 | USD | 188.285 | 02/07/2025 | Barclays | (2.928) | (0,01) |
| USD | 1.822.696 | CAD | 2.502.994 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | (7.981) | (0,01) |
| USD | 72.629 | CAD | 100.000 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (510) | 0,00 |
| USD | 115.989 | CAD | 160.000 | 02/07/2025 | Westpac Banking | (1.034) | 0,00 |
| USD | 108.633 | JPY | 15.840.000 | 02/07/2025 | Barclays | (1.085) | 0,00 |
| USD | 246.619 | MXN | 4.679.000 | 02/07/2025 | Barclays | (1.262) | 0,00 |
| GBP | 23.038 | USD | 31.647 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (129) | 0,00 |
| USD | 146.356 | GBP | 110.000 | 03/07/2025 | Barclays | (4.136) | (0,01) |
| USD | 1.030.343 | GBP | 757.214 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (5.606) | (0,01) |
| IDR | 397.270.000 | USD | 24.479 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (10) | 0,00 |
| USD | 23.483 | IDR | 397.270.000 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (986) | 0,00 |
| HUF | 26.620.000 | USD | 78.141 | 25/07/2025 | RBC | (141) | 0,00 |
| CAD | 20.000 | USD | 14.677 | 08/08/2025 | RBC | (20) | 0,00 |
| NOK | 2.598.000 | USD | 257.506 | 14/08/2025 | RBC | (791) | 0,00 |
| USD | 47.024 | JPY | 6.797.963 | 22/08/2025 | BNP Paribas | (345) | 0,00 |
| USD | 35.951 | CAD | 49.250 | 26/08/2025 | Citigroup | (174) | 0,00 |
| USD | 962.081 | NZD | 1.607.450 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | (14.944) | (0,02) |
| USD | 477.426 | EUR | 414.000 | 29/08/2025 | RBC | (9.630) | (0,01) |
| EUR | 200.000 | USD | 235.544 | 02/09/2025 | RBC | (190) | 0,00 |
| USD | 174.693 | EUR | 150.000 | 02/09/2025 | Barclays | (1.823) | 0,00 |
| USD | 109.950 | EUR | 94.118 | 02/09/2025 | BNP Paribas | (805) | 0,00 |
| INR | 25.550.000 | USD | 297.336 | 08/09/2025 | Barclays | (741) | 0,00 |
| USD | 24.397 | IDR | 397.270.000 | 08/09/2025 | BNP Paribas | (20) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(61.078)** | **(0,08)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| CAD | 10.096 | EUR | 6.319 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (24) | 0,00 |
| EUR | 145.160 | CHF | 136.372 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.217) | 0,00 |
| EUR | 1.318 | DKK | 9.830 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 13.914 | GBP | 11.945 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |
| EUR | 23.220 | HUF | 9.376.153 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (196) | 0,00 |
| EUR | 6.912 | JPY | 1.168.487 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |

# Calvert Global Green Bond Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 847 | NZD | 1.638 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 11.068 | PLN | 47.328 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (72) | 0,00 |
| EUR | 2.658 | SEK | 29.626 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| EUR | 4.499 | SGD | 6.720 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| EUR | 65.534 | USD | 76.970 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (16) | 0,00 |
| HKD | 1.160 | EUR | 126 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| JPY | 1.104.985 | EUR | 6.549 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (9) | 0,00 |
| NOK | 9.574 | EUR | 809 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.552)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(62.630)** | **(0,08)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **271.922** | **0,35** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | 3 | AUD | 225.038 | 1.205 | 0,00 |
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 17 | CAD | 1.515.422 | 13.553 | 0,02 |
| Euro-BTP, 08/09/2025 | 20 | EUR | 2.837.162 | 15.468 | 0,02 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | 1 | JPY | 962.942 | 2.130 | 0,00 |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 14 | GBP | 1.783.373 | 51.044 | 0,07 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 1 | USD | 108.922 | 78 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | 26 | USD | 2.964.000 | 55.500 | 0,07 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **138.978** | **0,18** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 2 | EUR | 275.865 | (609) | 0,00 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | 5 | EUR | 763.252 | (2.754) | 0,00 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | 20 | EUR | 2.793.571 | (20.624) | (0,03) |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | 3 | EUR | 435.699 | (1.547) | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 8 | EUR | 1.005.404 | (1.195) | 0,00 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (2) | USD | (416.016) | (1.719) | 0,00 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (10) | USD | (1.119.531) | (20.781) | (0,03) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (2) | USD | (229.875) | (7.887) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (12) | USD | (1.422.000) | (58.781) | (0,08) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(115.897)** | **(0,15)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **23.081** | **0,03** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Calvert Global Green Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 259.104 | – |
| | | | **259.104** | **–** |

# Calvert Global High Yield Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di reddito corrente e rendimento totale, promuovendo al contempo caratteristiche ambientali e sociali attraverso una valutazione della materialità ESG degli investimenti basata su principi, focalizzazione su basse emissioni di carbonio e investimenti sostenibili.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 2,125% 10/03/2029 | EUR | 100.000 | 103.198 | 0,45 |
| | | | **103.198** | **0,45** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 20.000 | 18.895 | 0,08 |
| | | | **18.895** | **0,08** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **122.093** | **0,53** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| CI Financial Corp. 4,1% 15/06/2051 | USD | 40.000 | 28.394 | 0,12 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 151.000 | 148.847 | 0,64 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026 | USD | 65.000 | 64.504 | 0,28 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 21.000 | 21.327 | 0,09 |
| Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030 | USD | 68.000 | 72.956 | 0,31 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25% 01/07/2030 | USD | 39.000 | 41.105 | 0,18 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 53.000 | 54.522 | 0,24 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 12.000 | 12.643 | 0,05 |
| Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25% 15/05/2030 | EUR | 100.000 | 117.319 | 0,51 |
| TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029 | USD | 81.000 | 85.068 | 0,37 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 20.000 | 20.880 | 0,09 |
| | | | **667.565** | **2,88** |
| **Finlandia** | | | | |
| Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032 | EUR | 100.000 | 117.590 | 0,51 |
| | | | **117.590** | **0,51** |
| **Francia** | | | | |
| Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029 | EUR | 99.520 | 130.476 | 0,56 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 100.000 | 85.314 | 0,37 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030 | EUR | 100.000 | 120.647 | 0,52 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031 | EUR | 100.000 | 119.002 | 0,51 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032 | EUR | 100.000 | 119.743 | 0,52 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 100.000 | 123.151 | 0,53 |
| | | | **698.333** | **3,01** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** | | | | |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029 | EUR | 135.000 | 158.416 | 0,68 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031 | EUR | 110.000 | 132.621 | 0,57 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 100.000 | 122.720 | 0,53 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030 | EUR | 105.000 | 125.669 | 0,54 |
| Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029 | EUR | 100.000 | 122.292 | 0,53 |
| PrestigeBidCo GmbH, Reg. S, FRN 6,029% 01/07/2029 | EUR | 100.000 | 118.022 | 0,51 |
| TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028 | EUR | 90.000 | 105.899 | 0,46 |
| TUI AG, Reg. S 5,875% 15/03/2029 | EUR | 200.000 | 243.734 | 1,05 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5,625% 15/01/2031 | EUR | 200.000 | 244.969 | 1,06 |
| | | | **1.374.342** | **5,93** |
| **Irlanda** | | | | |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25% 15/07/2030 | USD | 32.000 | 33.175 | 0,14 |
| | | | **33.175** | **0,14** |
| **Italia** | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030 | EUR | 100.000 | 122.063 | 0,53 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetuo | EUR | 100.000 | 130.962 | 0,57 |
| Fiber Midco Spa, Reg. S 10,75% 15/06/2029 | EUR | 100.000 | 107.158 | 0,46 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 100.000 | 135.257 | 0,58 |
| IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/04/2029 | EUR | 100.000 | 118.142 | 0,51 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10% 06/02/2028 | EUR | 100.000 | 123.378 | 0,53 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029 | EUR | 100.000 | 117.711 | 0,51 |
| Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7,125% 17/05/2031 | EUR | 100.000 | 126.591 | 0,55 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029 | EUR | 100.000 | 123.952 | 0,53 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,779% 31/07/2031 | EUR | 137.000 | 160.979 | 0,69 |
| | | | **1.266.193** | **5,46** |
| **Jersey** | | | | |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030 | GBP | 120.000 | 161.333 | 0,70 |
| | | | **161.333** | **0,70** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Currenta Group Holdings SARL, Reg. S, FRN 6,143% 15/05/2032 | EUR | 100.000 | 118.104 | 0,51 |
| Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7,875% 31/01/2031 | EUR | 100.000 | 126.605 | 0,55 |
| Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029 | EUR | 100.000 | 123.085 | 0,53 |
| Essendi SA, Reg. S 5,625% 15/05/2032 | EUR | 100.000 | 118.336 | 0,51 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** (seguito) | | | | |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 100.000 | 86.456 | 0,37 |
| Luna 2 5SARL, Reg. S 5,5% 01/07/2032 | EUR | 100.000 | 119.598 | 0,51 |
| | | | **692.184** | **2,98** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029 | EUR | 114.354 | 135.518 | 0,59 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030 | EUR | 100.000 | 121.382 | 0,52 |
| | | | **256.900** | **1,11** |
| **Spagna** | | | | |
| California Buyer Ltd., 144A 6,375% 15/02/2032 | USD | 150.000 | 150.201 | 0,65 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 180.000 | 217.295 | 0,94 |
| Grifols SA, Reg. S 7,5% 01/05/2030 | EUR | 102.000 | 125.269 | 0,54 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 100.000 | 117.281 | 0,50 |
| OHL Operaciones SA, Reg. S 9,75% 31/12/2029 | EUR | 59.853 | 65.801 | 0,28 |
| | | | **675.847** | **2,91** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8,5% 15/01/2031 | GBP | 100.000 | 147.258 | 0,63 |
| | | | **147.258** | **0,63** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Alexandrite Monnet UK Holdco plc, REIT, Reg. S 10,5% 15/05/2029 | EUR | 100.000 | 129.249 | 0,56 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125% 15/11/2030 | GBP | 100.000 | 146.181 | 0,63 |
| Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625% 15/10/2029 | EUR | 110.000 | 131.713 | 0,57 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625% 30/04/2029 | GBP | 100.000 | 141.565 | 0,61 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875% 28/08/2029 | GBP | 100.000 | 142.627 | 0,62 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125% 15/08/2031 | GBP | 100.000 | 142.729 | 0,62 |
| Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8,125% 19/12/2029 | GBP | 100.000 | 139.755 | 0,60 |
| Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026 | GBP | 100.000 | 136.022 | 0,59 |
| Heathrow Finance plc, Reg. S 6,625% 01/03/2031 | GBP | 125.000 | 170.406 | 0,73 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,125% 30/03/2029 | USD | 86.000 | 89.996 | 0,39 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029 | GBP | 100.000 | 137.914 | 0,59 |
| Sherwood Financing plc, Reg. S 7,625% 15/12/2029 | EUR | 100.000 | 119.011 | 0,51 |

# Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | GBP | 100.000 | 132.364 | 0,57 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | GBP | 100.000 | 122.745 | 0,53 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,875% 03/10/2078 | GBP | 120.000 | 164.072 | 0,71 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029 | EUR | 100.000 | 124.834 | 0,54 |
| | | | **2.171.183** | **9,37** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 110.000 | 114.721 | 0,50 |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028 | USD | 61.000 | 60.601 | 0,26 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 84.000 | 82.001 | 0,35 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 46.000 | 45.905 | 0,20 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 22.000 | 21.617 | 0,09 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027 | USD | 83.000 | 83.265 | 0,36 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031 | USD | 18.000 | 18.608 | 0,08 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5% 01/10/2031 | USD | 12.000 | 12.244 | 0,05 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032 | USD | 10.000 | 10.314 | 0,04 |
| Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetuo | USD | 98.000 | 94.266 | 0,41 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 71.000 | 65.821 | 0,28 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029 | USD | 101.000 | 97.992 | 0,42 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 103.000 | 101.002 | 0,44 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 40.000 | 38.200 | 0,16 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 59.000 | 54.475 | 0,24 |
| Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032 | USD | 89.000 | 92.282 | 0,40 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029 | EUR | 100.000 | 105.346 | 0,45 |
| Aris Water Holdings LLC, 144A 7,25% 01/04/2030 | USD | 80.000 | 82.327 | 0,36 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 17.000 | 16.426 | 0,07 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032 | USD | 15.000 | 14.279 | 0,06 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 44.000 | 42.616 | 0,18 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029 | USD | 38.000 | 36.378 | 0,16 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030 | USD | 50.000 | 47.722 | 0,21 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 245.000 | 240.946 | 1,04 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 63.000 | 63.341 | 0,27 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 78.000 | 80.692 | 0,35 |
| Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031 | USD | 20.000 | 20.129 | 0,09 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 15.000 | 15.685 | 0,07 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 15.000 | 15.478 | 0,07 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 10.000 | 10.331 | 0,04 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 39.000 | 39.848 | 0,17 |
| Ball Corp. 6,875% 15/03/2028 | USD | 58.000 | 59.364 | 0,26 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033 | USD | 29.000 | 29.857 | 0,13 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 25.000 | 25.338 | 0,11 |
| Bath & Body Works, Inc. 7,6% 15/07/2037 | USD | 12.000 | 12.211 | 0,05 |
| Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2032 | USD | 34.000 | 33.665 | 0,15 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028 | USD | 118.000 | 125.562 | 0,54 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 75.000 | 75.200 | 0,32 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 159.000 | 157.740 | 0,68 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 21.000 | 20.934 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029 | USD | 41.000 | 41.804 | 0,18 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 127.000 | 122.680 | 0,53 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034 | USD | 41.000 | 36.461 | 0,16 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 33.000 | 30.660 | 0,13 |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 105.000 | 122.810 | 0,53 |
| Celanese US Holdings LLC 6,75% 15/04/2033 | USD | 21.000 | 21.158 | 0,09 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 76.000 | 80.561 | 0,35 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375% 01/12/2031 | USD | 65.000 | 69.195 | 0,30 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 62.000 | 66.177 | 0,29 |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029 | USD | 72.937 | 78.519 | 0,34 |
| Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028 | USD | 73.000 | 71.826 | 0,31 |
| Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029 | USD | 85.000 | 88.898 | 0,38 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 49.000 | 46.595 | 0,20 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 78.000 | 77.560 | 0,33 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 30.000 | 31.207 | 0,13 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 108.000 | 108.581 | 0,47 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 25.000 | 25.895 | 0,11 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75% 15/06/2031 | EUR | 100.000 | 117.693 | 0,51 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 54.000 | 50.772 | 0,22 |
| Clean Harbors, Inc., 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 85.000 | 84.101 | 0,36 |
| Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031 | USD | 30.000 | 30.778 | 0,13 |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 74.000 | 70.161 | 0,30 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030 | USD | 29.000 | 29.935 | 0,13 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028 | USD | 54.000 | 53.430 | 0,23 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029 | USD | 27.000 | 27.219 | 0,12 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029 | USD | 87.000 | 90.082 | 0,39 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030 | USD | 84.000 | 86.104 | 0,37 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 50.000 | 51.213 | 0,22 |
| CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029 | USD | 45.200 | 42.601 | 0,18 |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029 | USD | 80.000 | 71.818 | 0,31 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027 | USD | 17.000 | 17.115 | 0,07 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 45.000 | 46.396 | 0,20 |
| Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 83.000 | 86.143 | 0,37 |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032 | USD | 74.000 | 79.013 | 0,34 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028 | USD | 79.000 | 73.175 | 0,32 |
| CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031 | USD | 200.000 | 137.160 | 0,59 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 46.000 | 46.345 | 0,20 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875% 01/09/2031 | USD | 90.000 | 97.037 | 0,42 |
| Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030 | USD | 56.000 | 56.784 | 0,25 |
| Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 96.000 | 102.107 | 0,44 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 94.000 | 91.435 | 0,39 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 51.000 | 50.815 | 0,22 |
| Ellucian Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/12/2029 | USD | 69.000 | 70.751 | 0,31 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 74.000 | 75.642 | 0,33 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 100.000 | 123.433 | 0,53 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 56.000 | 59.812 | 0,26 |
| Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 65.000 | 66.693 | 0,29 |
| Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028 | USD | 66.000 | 69.298 | 0,30 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 85.000 | 78.582 | 0,34 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031 | USD | 87.000 | 88.659 | 0,38 |
| Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032 | USD | 68.000 | 67.776 | 0,29 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030 | USD | 60.000 | 54.317 | 0,23 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 25.000 | 24.266 | 0,10 |
| Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 48.000 | 35.884 | 0,16 |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030 | USD | 160.000 | 170.414 | 0,74 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028 | USD | 51.000 | 49.272 | 0,21 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030 | USD | 10.000 | 10.292 | 0,04 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 27.000 | 28.681 | 0,12 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026 | USD | 79.000 | 77.452 | 0,33 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 55.000 | 53.434 | 0,23 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028 | USD | 109.000 | 115.297 | 0,50 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 30.000 | 31.337 | 0,14 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033 | USD | 25.000 | 26.213 | 0,11 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125% 31/01/2030 | USD | 70.000 | 74.729 | 0,32 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 110.000 | 106.460 | 0,46 |
| Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031 | USD | 95.000 | 88.383 | 0,38 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 73.000 | 75.133 | 0,32 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 48.000 | 49.231 | 0,21 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 100.000 | 115.822 | 0,50 |
| James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026 | EUR | 200.000 | 234.653 | 1,01 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 18.000 | 18.154 | 0,08 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 26.000 | 26.443 | 0,11 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25% 01/04/2030 | USD | 118.000 | 119.107 | 0,51 |
| Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027 | USD | 91.000 | 90.673 | 0,39 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029 | USD | 84.000 | 81.715 | 0,35 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031 | USD | 6.000 | 6.382 | 0,03 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USD | 110.000 | 102.576 | 0,44 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 9.017 | 8.431 | 0,04 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 32.944 | 29.732 | 0,13 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 10.000 | 8.700 | 0,04 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029 | USD | 76.000 | 71.515 | 0,31 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030 | USD | 22.000 | 23.779 | 0,10 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032 | USD | 34.000 | 34.946 | 0,15 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027 | USD | 34.000 | 33.757 | 0,15 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 71.000 | 67.779 | 0,29 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 59.000 | 58.072 | 0,25 |

# Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 110.000 | 112.299 | 0,48 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5% 15/05/2029 | USD | 143.000 | 140.537 | 0,61 |
| McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030 | USD | 40.000 | 37.722 | 0,16 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 13.000 | 13.062 | 0,06 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029 | USD | 92.000 | 93.675 | 0,40 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031 | USD | 20.000 | 20.797 | 0,09 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 57.000 | 54.628 | 0,24 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 191.000 | 189.358 | 0,82 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 77.000 | 71.638 | 0,31 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032 | USD | 41.000 | 37.321 | 0,16 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033 | USD | 25.000 | 25.412 | 0,11 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 66.000 | 64.242 | 0,28 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029 | USD | 87.000 | 89.946 | 0,39 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5% 01/11/2030 | USD | 22.000 | 22.422 | 0,10 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 22.000 | 21.045 | 0,09 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 28.000 | 25.152 | 0,11 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 100.000 | 114.337 | 0,49 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 24.000 | 22.636 | 0,10 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031 | USD | 49.000 | 45.109 | 0,19 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 30.000 | 30.278 | 0,13 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034 | USD | 20.000 | 20.391 | 0,09 |
| NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetuo | USD | 67.000 | 74.515 | 0,32 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028 | EUR | 100.000 | 115.023 | 0,50 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029 | USD | 90.000 | 86.638 | 0,37 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 58.000 | 55.436 | 0,24 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 54.000 | 57.215 | 0,25 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 36.000 | 36.790 | 0,16 |
| Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031 | USD | 208.000 | 216.214 | 0,93 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 114.000 | 110.163 | 0,48 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032 | EUR | 115.000 | 138.463 | 0,60 |
| Perrigo Finance Unlimited Co., STEP 4,9% 15/06/2030 | USD | 200.000 | 196.217 | 0,85 |
| Pilgrim's Pride Corp. 3,5% 01/03/2032 | USD | 62.000 | 55.826 | 0,24 |
| Pilgrim's Pride Corp. 6,875% 15/05/2034 | USD | 20.000 | 21.869 | 0,09 |
| Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 71.000 | 64.562 | 0,28 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031 | USD | 70.000 | 64.421 | 0,28 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 100.000 | 100.528 | 0,43 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029 | USD | 81.000 | 58.462 | 0,25 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029 | USD | 106.000 | 100.571 | 0,43 |
| Reworld Holding Corp. 5% 01/09/2030 | USD | 37.000 | 35.051 | 0,15 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 30.000 | 30.544 | 0,13 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 50.000 | 51.183 | 0,22 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 78.000 | 74.148 | 0,32 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 5.000 | 4.466 | 0,02 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 5,875% 01/08/2032 | USD | 56.000 | 56.448 | 0,24 |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028 | USD | 68.000 | 66.952 | 0,29 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 39.000 | 34.110 | 0,15 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 9.000 | 8.616 | 0,04 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 | USD | 70.000 | 79.019 | 0,34 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 86.000 | 78.435 | 0,34 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 75.000 | 77.895 | 0,34 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028 | USD | 132.000 | 131.550 | 0,57 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 25.000 | 26.209 | 0,11 |
| Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 79.000 | 81.031 | 0,35 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 109.000 | 99.120 | 0,43 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 42.000 | 40.762 | 0,18 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031 | USD | 51.000 | 48.536 | 0,21 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029 | USD | 88.000 | 86.559 | 0,37 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 82.000 | 81.950 | 0,35 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 73.000 | 69.765 | 0,30 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 89.000 | 84.603 | 0,37 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031 | USD | 20.000 | 17.937 | 0,08 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 80.000 | 81.647 | 0,35 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028 | USD | 62.638 | 67.884 | 0,29 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028 | USD | 63.000 | 62.414 | 0,27 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 4,75% 15/01/2030 | USD | 23.000 | 22.078 | 0,10 |
| TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 116.000 | 110.161 | 0,48 |

# Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029 | USD | 23.000 | 21.787 | 0,09 |
| TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032 | USD | 101.000 | 93.421 | 0,40 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75% 15/05/2029 | USD | 108.000 | 111.571 | 0,48 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 44.000 | 43.246 | 0,19 |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027 | USD | 40.000 | 40.508 | 0,17 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625% 01/11/2031 | USD | 41.000 | 40.256 | 0,17 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 119.000 | 117.467 | 0,51 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 120.000 | 127.908 | 0,55 |
| Walker & Dunlop, Inc., 144A 6,625% 01/04/2033 | USD | 90.000 | 92.371 | 0,40 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 141.000 | 148.116 | 0,64 |
| WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 99.000 | 98.707 | 0,43 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032 | USD | 110.000 | 115.097 | 0,50 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 86.000 | 87.436 | 0,38 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 20.000 | 20.592 | 0,09 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 20.000 | 20.774 | 0,09 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 25.000 | 25.816 | 0,11 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030 | USD | 74.000 | 79.348 | 0,34 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 39.000 | 38.826 | 0,17 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031 | USD | 20.000 | 20.527 | 0,09 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027 | USD | 43.000 | 41.994 | 0,18 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25% 15/01/2029 | USD | 60.000 | 61.721 | 0,27 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375% 15/01/2031 | USD | 35.000 | 37.410 | 0,16 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033 | USD | 35.000 | 37.617 | 0,16 |
| Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031 | USD | 120.000 | 110.739 | 0,48 |
| | | | **14.225.673** | **61,37** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **22.487.576** | **97,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **22.609.669** | **97,53** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 6.506 | 6.506 | 0,03 |
| | | | **6.506** | **0,03** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **6.506** | **0,03** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **6.506** | **0,03** |
| **Totale Investimenti** | | | **22.616.175** | **97,56** |
| **Liquidità** | | | **718.756** | **3,10** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(153.419)** | **(0,66)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **23.181.512** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 109.257 | USD | 123.875 | 31/07/2025 | Barclays | 4.422 | 0,02 |
| EUR | 106.181 | USD | 120.429 | 31/07/2025 | BNP Paribas | 4.257 | 0,02 |
| EUR | 103.500 | USD | 118.778 | 31/07/2025 | Credit Lyonnais | 2.759 | 0,01 |
| EUR | 98.285 | USD | 113.244 | 31/07/2025 | Standard Chartered | 2.169 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **13.607** | **0,06** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 33.249 | USD | 38.660 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 383 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **383** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **13.990** | **0,06** |
| USD | 234.119 | EUR | 205.931 | 31/07/2025 | Barclays | (7.700) | (0,03) |
| USD | 6.405.116 | EUR | 5.595.090 | 31/07/2025 | BNP Paribas | (165.038) | (0,71) |
| USD | 639.731 | EUR | 558.638 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (16.261) | (0,07) |
| USD | 1.830.873 | GBP | 1.366.096 | 31/07/2025 | Barclays | (38.344) | (0,17) |
| USD | 62.629 | GBP | 46.837 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (1.458) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(228.801)** | **(0,99)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(228.801)** | **(0,99)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(214.811)** | **(0,93)** |

# Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Fornire un tasso di rendimento relativo interessante, espresso in euro, investendo principalmente in emissioni di titoli a reddito fisso denominati in euro emessi da società e altri emittenti non governativi ("Obbligazioni societarie") tenendo conto al contempo di considerazioni ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG). Il Fondo investirà solo nei titoli di società incluse nell'80% con il punteggio ESG più elevato in ciascun sottosettore dell'Indice Bloomberg Barclays European Corporate.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031 | EUR | 100.000 | 86.227 | 0,25 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033 | EUR | 100.000 | 99.721 | 0,29 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 200.000 | 209.740 | 0,61 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033 | EUR | 200.000 | 202.349 | 0,58 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031 | EUR | 100.000 | 87.756 | 0,25 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 100.000 | 101.989 | 0,29 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 100.000 | 104.665 | 0,30 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 250.000 | 245.470 | 0,71 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032 | EUR | 100.000 | 100.917 | 0,29 |
| | | | **1.238.834** | **3,57** |
| **Austria** | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 100.000 | 101.315 | 0,29 |
| | | | **101.315** | **0,29** |
| **Belgio** | | | | |
| Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028 | EUR | 100.000 | 92.859 | 0,27 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875% 19/05/2038 | EUR | 100.000 | 100.512 | 0,29 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044 | EUR | 175.000 | 171.818 | 0,50 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 100.000 | 100.975 | 0,29 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 0,625% 24/11/2031 | EUR | 200.000 | 169.997 | 0,49 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875% 02/05/2034 | EUR | 100.000 | 102.003 | 0,29 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 200.000 | 197.026 | 0,57 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030 | EUR | 100.000 | 105.271 | 0,30 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035 | EUR | 100.000 | 99.957 | 0,29 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 100.000 | 92.892 | 0,27 |
| | | | **1.233.310** | **3,56** |
| **Canada** | | | | |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125% 27/09/2031 | EUR | 150.000 | 149.429 | 0,43 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 250.000 | 251.784 | 0,73 |
| | | | **401.213** | **1,16** |

# Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026 | EUR | 100.000 | 99.410 | 0,29 |
| Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029 | EUR | 200.000 | 185.676 | 0,53 |
| | | | **285.086** | **0,82** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027 | EUR | 100.000 | 102.856 | 0,30 |
| | | | **102.856** | **0,30** |
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 28/02/2032 | EUR | 250.000 | 249.630 | 0,72 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25% 14/01/2033 | EUR | 150.000 | 150.627 | 0,44 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875% 05/06/2029 | EUR | 100.000 | 103.487 | 0,30 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 100.000 | 101.137 | 0,29 |
| | | | **604.881** | **1,75** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032 | EUR | 100.000 | 98.676 | 0,29 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052 | EUR | 200.000 | 181.721 | 0,52 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028 | EUR | 100.000 | 93.271 | 0,27 |
| | | | **373.668** | **1,08** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 200.000 | 200.401 | 0,58 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 100.000 | 103.461 | 0,30 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,75% 15/03/2029 | EUR | 300.000 | 289.153 | 0,83 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033 | EUR | 100.000 | 107.994 | 0,31 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030 | EUR | 100.000 | 91.850 | 0,27 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031 | EUR | 200.000 | 208.157 | 0,60 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4% 20/01/2034 | EUR | 100.000 | 101.905 | 0,29 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,875% 26/02/2036 | EUR | 100.000 | 99.784 | 0,29 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 600.000 | 585.132 | 1,69 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 100.000 | 99.261 | 0,29 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5% 17/12/2034 | EUR | 100.000 | 103.473 | 0,30 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 200.000 | 198.026 | 0,57 |
| Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044 | EUR | 100.000 | 99.085 | 0,29 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 100.000 | 103.934 | 0,30 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 300.000 | 315.231 | 0,91 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5% 30/10/2044 | EUR | 100.000 | 104.454 | 0,30 |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030 | EUR | 200.000 | 210.931 | 0,61 |
| La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034 | EUR | 200.000 | 213.926 | 0,62 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 200.000 | 189.502 | 0,55 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.832 | 0,30 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 03/03/2032 | EUR | 300.000 | 297.829 | 0,86 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375% 12/06/2032 | EUR | 100.000 | 99.817 | 0,29 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030 | EUR | 100.000 | 101.783 | 0,29 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 100.000 | 100.358 | 0,29 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 200.000 | 198.501 | 0,57 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625% 13/11/2030 | EUR | 100.000 | 101.553 | 0,29 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 100.000 | 101.528 | 0,29 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032 | EUR | 100.000 | 104.913 | 0,30 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 17/05/2035 | EUR | 200.000 | 198.542 | 0,57 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125% 23/10/2031 | EUR | 200.000 | 202.638 | 0,58 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.301 | 0,29 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845% 21/05/2032 | EUR | 100.000 | 100.950 | 0,29 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 100.000 | 96.787 | 0,28 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetuo | EUR | 100.000 | 107.337 | 0,31 |
| | | | **5.441.329** | **15,70** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 400.000 | 376.858 | 1,09 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 100.000 | 102.816 | 0,30 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031 | EUR | 100.000 | 102.176 | 0,29 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 100.000 | 100.310 | 0,29 |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 60.000 | 60.290 | 0,17 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,125% 27/08/2030 | EUR | 30.000 | 30.229 | 0,09 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,375% 27/08/2034 | EUR | 100.000 | 98.669 | 0,28 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 06/06/2030 | EUR | 100.000 | 99.881 | 0,29 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 130.000 | 129.834 | 0,37 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032 | EUR | 100.000 | 104.678 | 0,30 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875% 20/01/2035 | EUR | 100.000 | 98.105 | 0,28 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 100.000 | 102.821 | 0,30 |

# Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** (seguito) | | | | |
| O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025 | EUR | 100.000 | 99.990 | 0,29 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25% 04/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.729 | 0,30 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,29 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75% 10/09/2026 | EUR | 180.000 | 182.614 | 0,53 |
| Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033 | EUR | 100.000 | 81.740 | 0,23 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 100.000 | 103.170 | 0,30 |
| | | | **2.077.959** | **5,99** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.802 | 0,29 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 100.000 | 102.734 | 0,30 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036 | EUR | 100.000 | 98.372 | 0,28 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 100.000 | 100.876 | 0,29 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 100.000 | 100.111 | 0,29 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029 | EUR | 100.000 | 104.233 | 0,30 |
| | | | **606.128** | **1,75** |
| **Islanda** | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028 | EUR | 100.000 | 104.759 | 0,30 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027 | EUR | 100.000 | 106.010 | 0,31 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 100.000 | 105.439 | 0,30 |
| | | | **316.208** | **0,91** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 200.000 | 210.532 | 0,61 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 200.000 | 199.688 | 0,58 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 100.000 | 103.461 | 0,30 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 200.000 | 197.047 | 0,57 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 300.000 | 302.366 | 0,87 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032 | EUR | 425.000 | 379.566 | 1,09 |
| | | | **1.392.660** | **4,02** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Italia** | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032 | EUR | 100.000 | 100.073 | 0,29 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4,875% 10/07/2033 | EUR | 200.000 | 214.988 | 0,62 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3% 24/02/2031 | EUR | 100.000 | 99.402 | 0,29 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo | EUR | 100.000 | 98.534 | 0,28 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 100.310 | 0,29 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 150.000 | 151.901 | 0,44 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 400.000 | 422.016 | 1,22 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030 | EUR | 100.000 | 101.195 | 0,29 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 150.000 | 153.061 | 0,44 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 100.000 | 102.926 | 0,30 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 97.244 | 0,28 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725% 10/06/2035 | EUR | 150.000 | 150.022 | 0,43 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028 | EUR | 250.000 | 256.028 | 0,74 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175% 24/06/2037 | EUR | 200.000 | 199.749 | 0,58 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9% 23/05/2034 | EUR | 100.000 | 105.123 | 0,30 |
| | | | **2.352.572** | **6,79** |
| **Giappone** | | | | |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043 | EUR | 120.000 | 121.338 | 0,35 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4,608% 28/08/2030 | EUR | 200.000 | 214.492 | 0,62 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573% 28/05/2032 | EUR | 100.000 | 100.936 | 0,29 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030 | EUR | 200.000 | 199.387 | 0,58 |
| | | | **636.153** | **1,84** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 100.000 | 94.160 | 0,27 |
| Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030 | EUR | 100.000 | 90.423 | 0,26 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 100.000 | 96.814 | 0,28 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030 | EUR | 200.000 | 180.426 | 0,52 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 100.000 | 97.284 | 0,28 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030 | EUR | 200.000 | 182.928 | 0,53 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 100.000 | 101.295 | 0,29 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 200.000 | 188.651 | 0,55 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 101.738 | 0,29 |
| | | | **1.133.719** | **3,27** |

# Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028 | EUR | 100.000 | 105.139 | 0,30 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875% 15/01/2032 | EUR | 200.000 | 206.164 | 0,59 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 100.000 | 102.424 | 0,30 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043 | EUR | 200.000 | 234.014 | 0,67 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 3,375% 02/05/2049 | EUR | 100.000 | 99.118 | 0,29 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 200.000 | 201.544 | 0,58 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 100.000 | 99.375 | 0,29 |
| DSM BV, Reg. S 3,375% 25/02/2036 | EUR | 100.000 | 98.221 | 0,28 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.010 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875% 12/08/2029 | EUR | 100.000 | 103.121 | 0,30 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030 | EUR | 100.000 | 99.342 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031 | EUR | 100.000 | 94.332 | 0,27 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 100.000 | 96.312 | 0,28 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032 | EUR | 100.000 | 100.225 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 100.000 | 101.515 | 0,29 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030 | EUR | 200.000 | 208.261 | 0,60 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 200.000 | 194.180 | 0,56 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031 | EUR | 150.000 | 156.511 | 0,45 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 100.000 | 102.541 | 0,30 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028 | EUR | 100.000 | 95.683 | 0,28 |
| | | | **2.599.032** | **7,50** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 125.000 | 126.711 | 0,36 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 100.000 | 106.162 | 0,31 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 100.000 | 101.227 | 0,29 |
| | | | **334.100** | **0,96** |
| **Romania** | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25% 21/01/2032 | EUR | 100.000 | 101.993 | 0,29 |
| | | | **101.993** | **0,29** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Spagna** | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029 | EUR | 100.000 | 106.222 | 0,31 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25% 27/05/2032 | EUR | 100.000 | 99.929 | 0,29 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,75% 09/01/2034 | EUR | 100.000 | 102.812 | 0,30 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 100.000 | 101.309 | 0,29 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 400.000 | 427.540 | 1,23 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 100.000 | 99.959 | 0,29 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 100.000 | 99.923 | 0,29 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 100.000 | 96.106 | 0,28 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.729 | 0,29 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 200.000 | 184.319 | 0,53 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 100.421 | 0,29 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,29 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.824 | 0,29 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 100.000 | 104.691 | 0,30 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 100.000 | 104.457 | 0,30 |
| | | | **1.930.869** | **5,57** |
| **Svezia** | | | | |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 100.000 | 93.212 | 0,27 |
| Investor AB, Reg. S 2,75% 10/06/2032 | EUR | 100.000 | 97.560 | 0,28 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.734 | 0,29 |
| Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029 | EUR | 200.000 | 200.395 | 0,58 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.222 | 0,29 |
| | | | **594.123** | **1,71** |
| **Svizzera** | | | | |
| Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031 | EUR | 100.000 | 85.608 | 0,25 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028 | EUR | 300.000 | 319.623 | 0,92 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852% 03/09/2032 | EUR | 100.000 | 102.629 | 0,30 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031 | EUR | 200.000 | 210.884 | 0,61 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,125% 09/06/2033 | EUR | 200.000 | 208.338 | 0,60 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 12/02/2034 | EUR | 200.000 | 196.179 | 0,56 |
| | | | **1.123.261** | **3,24** |

# Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Regno Unito** | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045 | EUR | 200.000 | 200.529 | 0,58 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616% 26/03/2037 | EUR | 100.000 | 102.165 | 0,29 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,125% 11/02/2032 | EUR | 100.000 | 98.823 | 0,28 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75% 03/01/2035 | EUR | 100.000 | 99.561 | 0,29 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 125.000 | 123.559 | 0,36 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 200.000 | 197.255 | 0,57 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25% 16/09/2033 | EUR | 100.000 | 99.412 | 0,29 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875% 24/06/2035 | EUR | 100.000 | 99.388 | 0,29 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 100.000 | 105.736 | 0,30 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3,875% 16/01/2038 | EUR | 100.000 | 99.015 | 0,29 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 125.000 | 126.561 | 0,36 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625% 27/09/2031 | EUR | 100.000 | 100.481 | 0,29 |
| Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030 | EUR | 100.000 | 99.707 | 0,29 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 24/08/2030 | EUR | 200.000 | 201.155 | 0,58 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035 | EUR | 200.000 | 202.995 | 0,59 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032 | EUR | 300.000 | 310.262 | 0,89 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 150.000 | 150.175 | 0,43 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 110.000 | 111.088 | 0,32 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028 | EUR | 200.000 | 203.715 | 0,59 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 100.000 | 99.318 | 0,29 |
| SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032 | EUR | 200.000 | 202.401 | 0,58 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 100.000 | 100.113 | 0,29 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 100.000 | 99.393 | 0,29 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 100.000 | 102.443 | 0,29 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 200.000 | 209.300 | 0,60 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028 | EUR | 200.000 | 187.002 | 0,54 |
| | | | **3.731.552** | **10,76** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045 | EUR | 100.000 | 99.321 | 0,29 |
| American Tower Corp., REIT 3,9% 16/05/2030 | EUR | 100.000 | 103.476 | 0,30 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 100.000 | 98.710 | 0,28 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261% 28/01/2031 | EUR | 200.000 | 201.501 | 0,58 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 200.000 | 204.466 | 0,59 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 100.000 | 100.859 | 0,29 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 100.000 | 98.538 | 0,28 |
| DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026 | EUR | 100.000 | 99.693 | 0,29 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029 | EUR | 100.000 | 100.667 | 0,29 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 125.000 | 132.303 | 0,38 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445% 14/02/2030 | EUR | 150.000 | 152.401 | 0,44 |
| Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029 | EUR | 200.000 | 205.937 | 0,59 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030 | EUR | 100.000 | 102.622 | 0,30 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 100.000 | 100.357 | 0,29 |
| Johnson Controls International plc 3,125% 11/12/2033 | EUR | 100.000 | 97.208 | 0,28 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053 | EUR | 100.000 | 96.865 | 0,28 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031 | EUR | 100.000 | 88.949 | 0,26 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 150.000 | 154.071 | 0,44 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029 | EUR | 100.000 | 93.822 | 0,27 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.787 | 0,29 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 100.000 | 100.053 | 0,29 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051 | EUR | 250.000 | 162.667 | 0,47 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518% 15/12/2032 | EUR | 100.000 | 99.570 | 0,29 |
| | | | **2.793.843** | **8,06** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **31.506.664** | **90,89** |

### Titoli di stato

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.268 | 0,29 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 290.000 | 311.335 | 0,90 |
| | | | **413.603** | **1,19** |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 100.000 | 102.892 | 0,30 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035 | EUR | 100.000 | 104.657 | 0,30 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 100.000 | 99.811 | 0,29 |
| | | | **307.360** | **0,89** |

# Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.555 | 0,30 |
| | | | **102.555** | **0,30** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 100.000 | 100.913 | 0,29 |
| | | | **100.913** | **0,29** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| de Volksbank NV, Reg. S 3,625% 21/10/2031 | EUR | 100.000 | 101.400 | 0,29 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030 | EUR | 300.000 | 299.620 | 0,87 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 4,125% 27/11/2035 | EUR | 100.000 | 100.640 | 0,29 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042 | EUR | 125.000 | 136.333 | 0,39 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 230.000 | 233.745 | 0,67 |
| | | | **871.738** | **2,51** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 130.000 | 143.044 | 0,41 |
| | | | **143.044** | **0,41** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 200.000 | 197.172 | 0,57 |
| | | | **197.172** | **0,57** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **2.136.385** | **6,16** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **33.643.049** | **97,05** |
| **Totale Investimenti** | | | **33.643.049** | **97,05** |
| **Liquidità** | | | **566.278** | **1,63** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **456.540** | **1,32** |
| **Totale Attivo netto** | | | **34.665.867** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (5) | EUR | (651.350) | 3.830 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (4) | EUR | (476.800) | 3.520 | 0,01 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **7.350** | **0,02** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 12 | EUR | 1.412.520 | (2.790) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 18 | EUR | 1.930.500 | (2.295) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(5.085)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **2.265** | **0,01** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 18.374 | |
| | | | **18.374** | **-** |

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Fornire un tasso di rendimento relativo interessante, espresso in euro, investendo principalmente in emissioni di titoli a reddito fisso denominati in euro emessi da società, emittenti statali o parastatali nonché, nel rispetto delle leggi vigenti, un massimo del 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati, tenendo conto al contempo di considerazioni ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033 | EUR | 100.000 | 99.721 | 0,40 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 100.000 | 104.870 | 0,43 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 100.000 | 103.031 | 0,42 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585% 14/05/2030 | EUR | 100.000 | 99.825 | 0,40 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031 | EUR | 120.000 | 122.331 | 0,50 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 100.000 | 98.188 | 0,40 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032 | EUR | 100.000 | 100.917 | 0,41 |
| | | | **728.883** | **2,96** |
| **Austria** | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 100.000 | 101.315 | 0,41 |
| | | | **101.315** | **0,41** |
| **Belgio** | | | | |
| Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028 | EUR | 100.000 | 92.859 | 0,38 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 100.000 | 100.975 | 0,41 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 100.000 | 98.513 | 0,40 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035 | EUR | 100.000 | 99.957 | 0,40 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 100.000 | 92.892 | 0,38 |
| | | | **485.196** | **1,97** |
| **Canada** | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 100.000 | 95.712 | 0,39 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5% 07/05/2030 | EUR | 100.000 | 99.396 | 0,40 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 120.000 | 122.941 | 0,50 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 100.000 | 100.714 | 0,41 |
| | | | **418.763** | **1,70** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029 | EUR | 100.000 | 92.838 | 0,38 |
| | | | **92.838** | **0,38** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028 | EUR | 100.000 | 104.511 | 0,42 |
| | | | **104.511** | **0,42** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053 | DKK | 302.452 | 42.739 | 0,17 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 100.000 | 101.137 | 0,41 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875% 31/05/2030 | EUR | 100.000 | 102.528 | 0,42 |
| | | | **246.404** | **1,00** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032 | EUR | 100.000 | 98.676 | 0,40 |
| | | | **98.676** | **0,40** |
| **Francia** | | | | |
| BPCE SFH SA, Reg. S 0,01% 27/05/2030 | EUR | 200.000 | 175.959 | 0,72 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030 | EUR | 100.000 | 87.107 | 0,35 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA, Reg. S 3% 28/11/2030 | EUR | 100.000 | 101.466 | 0,41 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 100.000 | 105.077 | 0,43 |
| Getlink SE, Reg. S 4,125% 15/04/2030 | EUR | 100.000 | 102.058 | 0,42 |
| Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029 | EUR | 100.000 | 101.398 | 0,41 |
| La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034 | EUR | 100.000 | 106.963 | 0,44 |
| Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2030 | EUR | 100.000 | 101.305 | 0,41 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 100.000 | 94.751 | 0,39 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 03/03/2032 | EUR | 100.000 | 99.276 | 0,40 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030 | EUR | 20.000 | 20.357 | 0,08 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 100.000 | 105.272 | 0,43 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 100.000 | 99.251 | 0,40 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 100.000 | 101.528 | 0,41 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125% 23/10/2031 | EUR | 100.000 | 101.319 | 0,41 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.301 | 0,41 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 100.000 | 96.787 | 0,39 |
| | | | **1.700.175** | **6,91** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 100.000 | 102.816 | 0,42 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 100.000 | 100.310 | 0,41 |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 20.000 | 20.097 | 0,08 |
| Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043 | EUR | 100.000 | 103.950 | 0,42 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032 | EUR | 20.000 | 20.935 | 0,08 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 100.000 | 102.821 | 0,42 |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25% 04/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.729 | 0,42 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032 | EUR | 100.000 | 98.925 | 0,40 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,41 |
| | | | **753.632** | **3,06** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 4,25% 30/04/2035 | EUR | 100.000 | 99.353 | 0,40 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.802 | 0,40 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 100.000 | 102.734 | 0,42 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036 | EUR | 100.000 | 98.372 | 0,40 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 100.000 | 100.875 | 0,41 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 100.000 | 100.111 | 0,41 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75% 05/12/2029 | EUR | 100.000 | 111.085 | 0,45 |
| | | | **712.332** | **2,89** |
| **Islanda** | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 100.000 | 105.439 | 0,43 |
| | | | **105.439** | **0,43** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 100.000 | 105.266 | 0,43 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 100.000 | 103.460 | 0,42 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 100.000 | 100.789 | 0,41 |
| | | | **309.515** | **1,26** |
| **Italia** | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032 | EUR | 100.000 | 100.073 | 0,41 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4,875% 10/07/2033 | EUR | 100.000 | 107.494 | 0,44 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,25% 22/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.998 | 0,41 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.267 | 0,41 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 107.933 | 0,44 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030 | EUR | 100.000 | 101.195 | 0,41 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 97.244 | 0,39 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725% 10/06/2035 | EUR | 100.000 | 100.014 | 0,41 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9% 23/05/2034 | EUR | 100.000 | 105.123 | 0,43 |
| | | | **922.341** | **3,75** |

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Giappone** | | | | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573% 28/05/2032 | EUR | 100.000 | 100.936 | 0,41 |
| | | | **100.936** | **0,41** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 100.000 | 94.160 | 0,38 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 100.000 | 97.287 | 0,40 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030 | EUR | 100.000 | 102.130 | 0,42 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 100.000 | 101.294 | 0,41 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 100.000 | 94.326 | 0,38 |
| | | | **489.197** | **1,99** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 100.000 | 102.424 | 0,42 |
| Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026 | EUR | 100.000 | 98.963 | 0,40 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.676 | 0,42 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 100.000 | 100.772 | 0,41 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 100.000 | 99.375 | 0,40 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.010 | 0,41 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 100.000 | 96.312 | 0,39 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 100.000 | 101.515 | 0,41 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030 | EUR | 100.000 | 104.130 | 0,42 |
| Nationale-Nederlanden Bank NV (The), Reg. S 1,875% 17/05/2032 | EUR | 100.000 | 93.685 | 0,38 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 97.090 | 0,40 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 100.000 | 102.541 | 0,42 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028 | EUR | 100.000 | 95.682 | 0,39 |
| | | | **1.296.175** | **5,27** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028 | EUR | 100.000 | 93.044 | 0,38 |
| | | | **93.044** | **0,38** |
| **Norvegia** | | | | |
| Sparebanken Norge Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027 | EUR | 100.000 | 95.879 | 0,39 |
| SR-Boligkreditt A/S, Reg. S 3,125% 19/02/2032 | EUR | 100.000 | 101.809 | 0,41 |
| | | | **197.688** | **0,80** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 100.000 | 101.369 | 0,41 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 100.000 | 106.162 | 0,43 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 100.000 | 101.227 | 0,41 |
| | | | **308.758** | **1,25** |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco BPI SA, Reg. S 3,25% 22/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.160 | 0,41 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 100.000 | 102.650 | 0,42 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 100.000 | 100.056 | 0,41 |
| | | | **304.866** | **1,24** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026 | EUR | 100.000 | 98.773 | 0,40 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875% 23/01/2028 | EUR | 100.000 | 100.937 | 0,41 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026 | EUR | 100.000 | 100.058 | 0,41 |
| | | | **299.768** | **1,22** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25% 27/05/2032 | EUR | 100.000 | 99.929 | 0,41 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 100.000 | 101.309 | 0,41 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 100.000 | 106.885 | 0,43 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 100.000 | 99.923 | 0,41 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 100.000 | 103.020 | 0,42 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 200.000 | 184.319 | 0,75 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,41 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.824 | 0,41 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 100.000 | 104.458 | 0,42 |
| | | | **1.001.295** | **4,07** |
| **Svizzera** | | | | |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029 | EUR | 100.000 | 102.544 | 0,42 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030 | EUR | 120.000 | 120.253 | 0,49 |
| | | | **222.797** | **0,91** |

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028 | EUR | 100.000 | 94.280 | 0,38 |
| | | | **94.280** | **0,38** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616% 26/03/2037 | EUR | 100.000 | 102.165 | 0,42 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 100.000 | 98.847 | 0,40 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 100.000 | 98.627 | 0,40 |
| Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027 | EUR | 100.000 | 100.314 | 0,41 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875% 24/06/2035 | EUR | 100.000 | 99.387 | 0,40 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 100.000 | 101.249 | 0,41 |
| Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030 | EUR | 100.000 | 99.707 | 0,41 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035 | EUR | 100.000 | 101.498 | 0,41 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 100.000 | 100.989 | 0,41 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028 | EUR | 100.000 | 101.857 | 0,41 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 100.000 | 99.318 | 0,40 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 100.000 | 100.113 | 0,41 |
| TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029 | EUR | 100.000 | 102.763 | 0,42 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 100.000 | 99.393 | 0,40 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 100.000 | 102.443 | 0,42 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 100.000 | 104.650 | 0,43 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 3% 16/04/2031 | EUR | 100.000 | 101.455 | 0,41 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029 | EUR | 100.000 | 106.531 | 0,43 |
| | | | **1.821.306** | **7,40** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 100.000 | 99.814 | 0,40 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 100.000 | 100.358 | 0,41 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031 | EUR | 100.000 | 100.123 | 0,41 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 100.000 | 102.714 | 0,42 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.787 | 0,40 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 100.000 | 100.053 | 0,41 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518% 15/12/2032 | EUR | 100.000 | 99.571 | 0,40 |
| | | | **702.420** | **2,85** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **13.712.550** | **55,71** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Andorra** | | | | |
| Andorra Government Bond, Reg. S 1,25% 06/05/2031 | EUR | 100.000 | 89.857 | 0,36 |
| | | | **89.857** | **0,36** |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 100.000 | 107.357 | 0,44 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 3,25% 21/05/2035 | EUR | 100.000 | 100.076 | 0,41 |
| Treasury Corp. of Victoria 2% 20/11/2037 | AUD | 310.000 | 122.012 | 0,49 |
| | | | **329.445** | **1,34** |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029 | EUR | 400.000 | 410.061 | 1,67 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036 | EUR | 150.000 | 109.316 | 0,44 |
| | | | **519.377** | **2,11** |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 100.000 | 102.892 | 0,42 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 100.000 | 99.811 | 0,40 |
| | | | **202.703** | **0,82** |
| **Benin** | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035 | EUR | 100.000 | 85.366 | 0,35 |
| | | | **85.366** | **0,35** |
| **Bulgaria** | | | | |
| Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032 | EUR | 150.000 | 155.334 | 0,63 |
| Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,5% 07/05/2034 | EUR | 91.000 | 92.113 | 0,38 |
| | | | **247.447** | **1,01** |
| **Canada** | | | | |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375% 02/04/2035 | EUR | 100.000 | 101.199 | 0,41 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25% 03/07/2035 | EUR | 100.000 | 99.965 | 0,41 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25% 22/05/2035 | EUR | 100.000 | 99.882 | 0,40 |
| | | | **301.046** | **1,22** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,875% 09/07/2031 | EUR | 100.000 | 102.946 | 0,42 |
| Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032 | EUR | 140.000 | 142.650 | 0,58 |
| | | | **245.596** | **1,00** |
| **Danimarca** | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.555 | 0,42 |
| | | | **102.555** | **0,42** |
| **Estonia** | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 35.000 | 37.310 | 0,15 |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034 | EUR | 40.000 | 40.265 | 0,16 |
| | | | **77.575** | **0,31** |
| **Finlandia** | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875% 15/04/2029 | EUR | 400.000 | 409.090 | 1,66 |
| | | | **409.090** | **1,66** |
| **Francia** | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049 | EUR | 320.000 | 277.138 | 1,13 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055 | EUR | 20.000 | 17.337 | 0,07 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056 | EUR | 80.000 | 75.798 | 0,31 |
| Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031 | EUR | 100.000 | 86.646 | 0,35 |
| | | | **456.919** | **1,86** |
| **Germania** | | | | |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028 | EUR | 100.000 | 93.092 | 0,38 |
| | | | **93.092** | **0,38** |
| **Grecia** | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034 | EUR | 50.000 | 50.863 | 0,21 |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 18/07/2038 | EUR | 20.000 | 21.573 | 0,09 |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,125% 15/06/2054 | EUR | 20.000 | 19.998 | 0,08 |
| | | | **92.434** | **0,38** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Hong Kong** | | | | |
| Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,375% 24/07/2031 | EUR | 120.000 | 123.997 | 0,50 |
| | | | **123.997** | **0,50** |
| **Irlanda** | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031 | EUR | 150.000 | 141.577 | 0,57 |
| | | | **141.577** | **0,57** |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6% 28/06/2030 | EUR | 290.000 | 297.225 | 1,21 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027 | EUR | 324.000 | 323.536 | 1,31 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2% 14/03/2028 | EUR | 120.000 | 126.053 | 0,51 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 199.000 | 202.031 | 0,82 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039 | EUR | 200.000 | 207.926 | 0,85 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045 | EUR | 383.000 | 255.558 | 1,04 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054 | EUR | 95.000 | 95.498 | 0,39 |
| | | | **1.507.827** | **6,13** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027 | EUR | 200.000 | 193.373 | 0,79 |
| | | | **193.373** | **0,79** |
| **Lettonia** | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 53.000 | 55.544 | 0,23 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031 | EUR | 100.000 | 84.906 | 0,34 |
| | | | **140.450** | **0,57** |
| **Lituania** | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 03/07/2031 | EUR | 60.000 | 62.039 | 0,25 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032 | EUR | 125.000 | 118.128 | 0,48 |
| | | | **180.167** | **0,73** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3,25% 02/03/2043 | EUR | 13.000 | 12.624 | 0,05 |
| | | | **12.624** | **0,05** |

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Macedonia** | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028 | EUR | 100.000 | 93.828 | 0,38 |
| | | | **93.828** | **0,38** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027 | EUR | 125.000 | 122.497 | 0,50 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 100.000 | 99.165 | 0,40 |
| | | | **221.662** | **0,90** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| de Volksbank NV, Reg. S 3,625% 21/10/2031 | EUR | 100.000 | 101.400 | 0,41 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030 | EUR | 100.000 | 99.873 | 0,41 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 4,125% 27/11/2035 | EUR | 100.000 | 100.640 | 0,41 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,41 |
| | | | **403.541** | **1,64** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.484 | 0,41 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 100.000 | 110.034 | 0,45 |
| | | | **211.518** | **0,86** |
| **Portogallo** | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040 | EUR | 90.000 | 88.963 | 0,36 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054 | EUR | 90.000 | 86.913 | 0,35 |
| | | | **175.876** | **0,71** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 10/03/2030 | EUR | 240.000 | 245.621 | 1,00 |
| | | | **245.621** | **1,00** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 125.000 | 115.763 | 0,47 |
| | | | **115.763** | **0,47** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Slovacchia** | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 27/02/2040 | EUR | 110.000 | 108.489 | 0,44 |
| | | | **108.489** | **0,44** |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3,625% 11/03/2033 | EUR | 50.000 | 52.964 | 0,21 |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034 | EUR | 100.000 | 100.468 | 0,41 |
| | | | **153.432** | **0,62** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 100.000 | 99.509 | 0,40 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025 | EUR | 100.000 | 99.979 | 0,41 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028 | EUR | 100.000 | 92.978 | 0,38 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029 | EUR | 100.000 | 101.922 | 0,41 |
| | | | **394.388** | **1,60** |
| **Spagna** | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65% 30/04/2034 | EUR | 100.000 | 101.757 | 0,41 |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3,137% 30/04/2035 | EUR | 60.000 | 59.574 | 0,24 |
| Junta de Andalucia, Reg. S 0,7% 30/07/2033 | EUR | 120.000 | 99.365 | 0,41 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 43.000 | 43.730 | 0,18 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035 | EUR | 40.000 | 39.973 | 0,16 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037 | EUR | 38.000 | 28.486 | 0,12 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 365.000 | 242.055 | 0,98 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043 | EUR | 105.000 | 100.831 | 0,41 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054 | EUR | 535.000 | 534.746 | 2,17 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035 | EUR | 100.000 | 99.836 | 0,41 |
| | | | **1.350.353** | **5,49** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3,75% 25/01/2027 | EUR | 100.000 | 102.071 | 0,42 |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3% 20/03/2028 | EUR | 100.000 | 101.107 | 0,41 |
| European Union, Reg. S 0% 04/10/2028 | EUR | 30.000 | 27.946 | 0,11 |
| European Union, Reg. S 2,5% 04/12/2031 | EUR | 350.000 | 346.800 | 1,41 |
| European Union, Reg. S 2,75% 04/02/2033 | EUR | 30.000 | 29.945 | 0,12 |

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Sovranazionali** (seguito) | | | | |
| European Union, Reg. S 3,375% 04/10/2039 | EUR | 300.000 | 297.589 | 1,21 |
| International Bank for Reconstruction & Development 3,1% 14/04/2038 | EUR | 140.000 | 137.633 | 0,56 |
| | | | **1.043.091** | **4,24** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 200.000 | 197.172 | 0,80 |
| | | | **197.172** | **0,80** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **10.267.251** | **41,71** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| UMBS 6% 01/10/2053 | USD | 77.322 | 67.151 | 0,27 |
| UMBS MA5167 6,5% 01/10/2053 | USD | 67.088 | 59.185 | 0,24 |
| | | | **126.336** | **0,51** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **126.336** | **0,51** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **24.106.137** | **97,93** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,8% 01/07/2035 | EUR | 50.000 | 49.877 | 0,20 |
| | | | **49.877** | **0,20** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **49.877** | **0,20** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **49.877** | **0,20** |
| **Totale Investimenti** | | | **24.156.014** | **98,13** |
| **Liquidità** | | | **341.960** | **1,39** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **117.903** | **0,48** |
| **Totale Attivo netto** | | | **24.615.877** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (5) | EUR | (588.550) | 412 | 0,00 |
| Euro-BTP, 08/09/2025 | 10 | EUR | 1.210.600 | 6.600 | 0,03 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 3 | USD | 532.534 | 2.073 | 0,01 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **9.085** | **0,04** |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | (3) | AUD | (192.045) | (1.337) | (0,01) |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | 2 | EUR | 238.400 | (1.760) | (0,01) |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | 7 | EUR | 867.580 | (3.080) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 17 | EUR | 1.823.250 | (2.225) | (0,01) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (1) | USD | (98.086) | (3.360) | (0,01) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(11.762)** | **(0,05)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(2.677)** | **(0,01)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MXN | 1.080.000 | USD | 55.792 | 02/07/2025 | State Street | 1.215 | 0,01 |
| GBP | 40.000 | USD | 54.039 | 03/07/2025 | UBS | 585 | 0,00 |
| USD | 54.947 | GBP | 40.000 | 03/07/2025 | Credit Lyonnais | 190 | 0,00 |
| KRW | 155.730.000 | USD | 114.985 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 26 | 0,00 |
| EUR | 239.360 | USD | 269.177 | 18/07/2025 | Credit Lyonnais | 9.908 | 0,04 |
| HUF | 19.880.000 | USD | 56.567 | 25/07/2025 | J.P. Morgan | 1.434 | 0,01 |
| MXN | 1.080.000 | USD | 56.696 | 08/08/2025 | UBS | 238 | 0,00 |
| EUR | 33.116 | DKK | 246.960 | 14/08/2025 | UBS | 2 | 0,00 |
| JPY | 18.600.000 | USD | 128.298 | 22/08/2025 | Credit Lyonnais | 1.113 | 0,01 |
| AUD | 90.000 | USD | 58.276 | 26/08/2025 | State Street | 589 | 0,00 |
| EUR | 121.353 | AUD | 216.597 | 26/08/2025 | UBS | 700 | 0,00 |
| EUR | 5.696 | NZD | 11.000 | 26/08/2025 | RBC | 12 | 0,00 |
| EUR | 50.000 | USD | 57.907 | 02/09/2025 | UBS | 792 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **16.804** | **0,07** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **16.804** | **0,07** |
| DKK | 125.040 | EUR | 16.765 | 01/07/2025 | RBC | (6) | 0,00 |
| DKK | 246.960 | EUR | 33.106 | 01/07/2025 | UBS | (5) | 0,00 |
| EUR | 49.844 | DKK | 372.000 | 01/07/2025 | UBS | (17) | 0,00 |
| JPY | 7.950.000 | USD | 55.930 | 02/07/2025 | Credit Lyonnais | (736) | (0,01) |
| JPY | 10.650.000 | USD | 73.984 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (184) | 0,00 |
| USD | 127.571 | JPY | 18.600.000 | 02/07/2025 | Credit Lyonnais | (1.079) | (0,01) |
| USD | 56.935 | MXN | 1.080.000 | 02/07/2025 | UBS | (240) | 0,00 |
| IDR | 143.520.000 | USD | 8.843 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (3) | 0,00 |
| USD | 8.484 | IDR | 143.520.000 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (304) | 0,00 |
| GBP | 40.000 | USD | 54.959 | 18/08/2025 | Credit Lyonnais | (187) | 0,00 |
| USD | 40.000 | EUR | 34.697 | 26/08/2025 | UBS | (690) | 0,00 |
| USD | 8.814 | IDR | 143.520.000 | 08/09/2025 | BNP Paribas | (6) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.457)** | **(0,02)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.457)** | **(0,02)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **13.347** | **0,05** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 67.647 | – |
| | | | **67.647** | **–** |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimizzazione del rendimento totale, espresso in dollari USA, principalmente attraverso investimenti in tutto lo spettro creditizio dei titoli a reddito fisso di emittenti societari, come pure attraverso investimenti in titoli a reddito fisso di emittenti statali o parastatali con sede, in ciascuno dei casi, in paesi dei mercati emergenti. Il Fondo intende investire i propri attivi in titoli a reddito fisso dei paesi di mercati emergenti in grado di offrire elevati livelli di reddito corrente e di conservare contemporaneamente il potenziale per un apprezzamento del capitale.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031 | USD | 1.219.000 | 1.545.755 | 0,16 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032 | USD | 800.000 | 762.000 | 0,08 |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 1.242.000 | 1.311.034 | 0,13 |
| PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025 | USD | 901.000 | 877.404 | 0,09 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014% 30/09/2032§ | USD | 340.337 | 35.735 | 0,00 |
| | | | **4.531.928** | **0,46** |
| **Tanzania** | | | | |
| HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027 | USD | 1.200.000 | 1.137.195 | 0,11 |
| | | | **1.137.195** | **0,11** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **5.669.123** | **0,57** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Angola** | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030 | USD | 9.067.000 | 8.989.930 | 0,91 |
| | | | **8.989.930** | **0,91** |
| **Argentina** | | | | |
| Banco Macro SA, Reg. S 8% 23/06/2029 | USD | 4.548.000 | 4.570.194 | 0,46 |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11% 01/11/2031 | USD | 2.116.650 | 1.232.949 | 0,12 |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, Reg. S 8% 31/03/2035 | USD | 1.358.706 | 1.331.532 | 0,13 |
| Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5% 30/04/2032 | USD | 790.000 | 846.919 | 0,09 |
| Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 22/01/2033 | USD | 826.000 | 840.356 | 0,09 |
| | | | **8.821.950** | **0,89** |
| **Barbados** | | | | |
| Sagicor Financial Co. Ltd., Reg. S 5,3% 13/05/2028 | USD | 918.000 | 915.595 | 0,09 |
| | | | **915.595** | **0,09** |
| **Brasile** | | | | |
| Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5,25% 28/01/2028 | USD | 880.000 | 858.706 | 0,09 |
| Banco Bradesco SA, Reg. S 6,5% 22/01/2030 | USD | 840.000 | 878.648 | 0,09 |
| Banco do Brasil SA, Reg. S 6,25% 18/04/2030 | USD | 840.000 | 865.554 | 0,09 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 2.459.000 | 1.922.109 | 0,19 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081 | USD | 435.000 | 365.722 | 0,04 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035 | USD | 880.000 | 878.979 | 0,09 |
| Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9,375% 07/11/2029 | USD | 6.591.000 | 6.663.501 | 0,67 |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Brasile** (seguito) | | | | |
| Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 7% 28/07/2030 | USD | 1.073.000 | 1.156.692 | 0,12 |
| FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030 | USD | 8.174.000 | 7.785.236 | 0,79 |
| Gol Finance, Inc., 144A 14,375% 06/06/2030 | USD | 4.784.000 | 4.610.580 | 0,47 |
| Gol Finance, Inc., Reg. S 14,375% 06/06/2030 | USD | 1.983.000 | 1.911.116 | 0,19 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 6.803.208 | 6.448.664 | 0,65 |
| Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 6% 27/02/2030 | USD | 850.000 | 872.283 | 0,09 |
| Klabin Austria GmbH, Reg. S 5,75% 03/04/2029 | USD | 1.320.000 | 1.337.176 | 0,13 |
| MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031 | USD | 740.000 | 666.814 | 0,07 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 3.343.041 | 3.238.583 | 0,33 |
| Nexa Resources SA, 144A 6,75% 09/04/2034 | USD | 850.000 | 890.459 | 0,09 |
| OHI Group SA, Reg. S 13% 22/07/2029 | USD | 10.764.000 | 11.218.779 | 1,14 |
| OI SA, 144A 10% 30/06/2027 | USD | 2.698.087 | 1.761.152 | 0,18 |
| Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115 | USD | 961.000 | 858.361 | 0,09 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25% 08/07/2032 | USD | 1.875.000 | 1.858.594 | 0,19 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034 | USD | 1.937.000 | 1.928.694 | 0,19 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035 | USD | 2.633.000 | 2.463.312 | 0,25 |
| Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4,5% 22/01/2030 | USD | 900.000 | 856.349 | 0,09 |
| Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 4,2% 18/01/2032 | USD | 953.000 | 854.293 | 0,08 |
| Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031 | USD | 14.109.129 | 13.891.901 | 1,41 |
| St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75% 02/04/2034 | USD | 8.740.000 | 8.856.399 | 0,90 |
| Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029 | USD | 7.210.000 | 7.423.733 | 0,75 |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 2.860.000 | 2.670.636 | 0,27 |
| Unigel Luxembourg SA, Reg. S, FRN 13,5% 31/12/2027 | USD | 463.736 | 373.308 | 0,04 |
| Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033 | USD | 1.113.000 | 1.164.832 | 0,12 |
| Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75% 09/02/2022§ | USD | 1.493.750 | 12.144 | 0,00 |
| XP, Inc., Reg. S 6,75% 02/07/2029 | USD | 850.000 | 860.985 | 0,09 |
| Yinson Boronia Production BV, 144A 8,947% 31/07/2042 | USD | 2.726.736 | 2.905.520 | 0,29 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042 | USD | 634.355 | 675.948 | 0,07 |
| | | | **101.985.762** | **10,34** |
| **Camerun** | | | | |
| Golar LNG Ltd., Reg. S, 144A 7,75% 19/09/2029 | USD | 4.400.000 | 4.435.860 | 0,45 |
| | | | **4.435.860** | **0,45** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Cile** | | | | |
| AES Andes SA, Reg. S 6,25% 14/03/2032 | USD | 1.989.000 | 2.024.321 | 0,21 |
| AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055 | USD | 650.000 | 670.788 | 0,07 |
| Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032 | USD | 780.000 | 793.687 | 0,08 |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034 | USD | 4.034.000 | 4.221.874 | 0,43 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 2,875% 14/10/2031 | USD | 900.000 | 809.772 | 0,08 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2,875% 14/10/2031 | USD | 5.320.000 | 4.786.652 | 0,48 |
| Colbun SA, Reg. S 3,15% 19/01/2032 | USD | 1.308.000 | 1.165.206 | 0,12 |
| Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028 | USD | 1.460.000 | 1.467.156 | 0,15 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034 | USD | 1.147.000 | 1.176.930 | 0,12 |
| Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4,75% 07/02/2032 | USD | 4.885.000 | 4.551.599 | 0,46 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5,5% 10/09/2034 | USD | 1.206.000 | 1.182.109 | 0,12 |
| | | | **22.850.094** | **2,32** |
| **Cina** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 3,4% 06/12/2027 | USD | 810.000 | 796.098 | 0,08 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031 | USD | 6.591.000 | 5.829.697 | 0,59 |
| Baidu, Inc. 2,375% 23/08/2031 | USD | 5.300.000 | 4.726.831 | 0,48 |
| Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 4,797% 14/06/2027 | USD | 1.149.000 | 1.149.044 | 0,12 |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026 | USD | 7.238.000 | 7.132.924 | 0,72 |
| CNOOC Finance Ltd. 2,875% 30/09/2029 | USD | 1.222.000 | 1.166.484 | 0,12 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§ | USD | 3.189.000 | 251.134 | 0,03 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030§ | USD | 3.580.000 | 279.491 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027 | USD | 1.046.000 | 950.470 | 0,10 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 250.000 | 203.570 | 0,02 |
| Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9% 22/10/2025§ | USD | 2.751.200 | 55.024 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3,975% 16/09/2023§ | USD | 1.812.000 | 101.925 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 6,125% 21/02/2024§ | USD | 3.200.000 | 172.832 | 0,02 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083% 30/09/2026§ | USD | 289.192 | 35.707 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337% 30/09/2027§ | USD | 289.894 | 36.237 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59% 30/09/2027§ | USD | 581.197 | 72.650 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844% 30/09/2028§ | USD | 873.907 | 109.238 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097% 30/09/2029§ | USD | 876.022 | 109.503 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351% 30/09/2030§ | USD | 412.499 | 50.671 | 0,00 |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Cina** (seguito) | | | | |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,975% 11/04/2029 | USD | 810.000 | 801.599 | 0,08 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031 | USD | 5.260.000 | 4.878.182 | 0,49 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024[§] | USD | 2.968.000 | 103.880 | 0,01 |
| Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026 | USD | 200.000 | 195.580 | 0,02 |
| | | | **29.208.771** | **2,96** |
| **Colombia** | | | | |
| ABRA Global Finance, 144A 14% 22/10/2029 | USD | 5.265.198 | 4.002.867 | 0,40 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028 | USD | 9.094.077 | 8.655.288 | 0,88 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9,625% 14/02/2030 | USD | 1.824.000 | 1.683.753 | 0,17 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 8,125% 02/07/2035 | USD | 3.390.000 | 3.420.510 | 0,35 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetuo | USD | 3.590.000 | 3.197.359 | 0,32 |
| Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026 | USD | 860.000 | 864.844 | 0,09 |
| Banco de Occidente SA, Reg. S, FRN 10,875% 13/08/2034 | USD | 5.870.000 | 6.530.375 | 0,66 |
| Banco GNB Sudameris SA, Reg. S, FRN 7,5% 16/04/2031 | USD | 4.578.000 | 4.519.348 | 0,46 |
| Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034 | USD | 5.407.000 | 5.686.261 | 0,58 |
| Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028 | USD | 4.027.000 | 1.397.513 | 0,14 |
| Grupo Aval Ltd., Reg. S 4,375% 04/02/2030 | USD | 950.000 | 871.762 | 0,09 |
| Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5,5% 29/04/2026 | USD | 860.000 | 862.726 | 0,09 |
| Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028 | USD | 3.158.000 | 3.213.935 | 0,32 |
| | | | **44.906.541** | **4,55** |
| **Costa Rica** | | | | |
| Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10,875% 15/01/2031 | USD | 1.211.000 | 1.289.152 | 0,13 |
| | | | **1.289.152** | **0,13** |
| **Cipro** | | | | |
| Bank of Cyprus Holdings plc, Reg. S, FRN 11,875% Perpetuo | EUR | 214.000 | 300.442 | 0,03 |
| | | | **300.442** | **0,03** |
| **Repubblica Dominicana** | | | | |
| Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034 | USD | 850.000 | 885.415 | 0,09 |
| | | | **885.415** | **0,09** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Estonia** | | | | |
| Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 7,375% Perpetuo | EUR | 3.772.000 | 4.557.515 | 0,46 |
| | | | **4.557.515** | **0,46** |
| **Georgia** | | | | |
| Bank of Georgia JSC, FRN, 144A 9,5% Perpetuo | USD | 200.000 | 199.127 | 0,02 |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetuo | USD | 5.975.000 | 5.948.930 | 0,60 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetuo | USD | 5.740.000 | 5.732.011 | 0,58 |
| | | | **11.880.068** | **1,20** |
| **Ghana** | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026 | USD | 774.000 | 746.780 | 0,07 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 1.675.000 | 1.379.162 | 0,14 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031 | USD | 6.737.000 | 5.154.894 | 0,52 |
| Puma International Financing SA, Reg. S 7,75% 25/04/2029 | USD | 1.617.000 | 1.665.017 | 0,17 |
| Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026 | USD | 3.460.000 | 3.018.850 | 0,31 |
| | | | **11.964.703** | **1,21** |
| **Grecia** | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 5.565.000 | 6.941.709 | 0,70 |
| Attica Bank SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetuo | EUR | 2.139.000 | 2.619.272 | 0,27 |
| | | | **9.560.981** | **0,97** |
| **Guatemala** | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 877.000 | 854.133 | 0,09 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5% 27/04/2031 | USD | 931.000 | 848.832 | 0,08 |
| | | | **1.702.965** | **0,17** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 5,625% 25/10/2027 | USD | 2.401.000 | 2.475.643 | 0,25 |
| AIA Group Ltd., Reg. S 4,95% 04/04/2033 | USD | 8.480.000 | 8.594.709 | 0,87 |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 1.050.000 | 806.341 | 0,08 |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetuo | USD | 5.228.000 | 5.129.501 | 0,52 |
| CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4,875% 21/04/2033 | USD | 5.270.000 | 5.232.149 | 0,53 |
| CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 2,125% 30/06/2030 | USD | 2.052.000 | 1.854.565 | 0,19 |
| Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2,875% 27/05/2030 | USD | 3.186.000 | 2.957.121 | 0,30 |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Hong Kong** (seguito) | | | | |
| Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd., Reg. S 7,45% 24/11/2033 | USD | 690.000 | 799.945 | 0,08 |
| Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033 | USD | 2.691.000 | 2.756.216 | 0,28 |
| Standard Chartered plc, Reg. S 5,7% 26/03/2044 | USD | 1.971.000 | 1.891.089 | 0,19 |
| Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026 | USD | 7.368.000 | 7.183.702 | 0,73 |
| | | | **39.680.981** | **4,02** |
| **Ungheria** | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027 | EUR | 2.360.000 | 2.928.793 | 0,30 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 5,25% 29/01/2030 | EUR | 2.297.000 | 2.715.504 | 0,28 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875% 08/11/2035 | EUR | 1.575.000 | 1.907.968 | 0,19 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 1.600.000 | 1.714.008 | 0,17 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035 | USD | 7.048.000 | 7.206.530 | 0,73 |
| | | | **16.472.803** | **1,67** |
| **India** | | | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028 | USD | 3.122.000 | 3.142.318 | 0,32 |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetuo | USD | 3.396.000 | 3.294.274 | 0,33 |
| Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026 | USD | 860.000 | 860.008 | 0,09 |
| Piramal Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028 | USD | 4.483.000 | 4.508.092 | 0,46 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032 | USD | 9.680.000 | 8.588.892 | 0,87 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052 | USD | 1.170.000 | 804.863 | 0,08 |
| State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028 | USD | 1.151.000 | 1.160.497 | 0,12 |
| Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2,875% 12/08/2031 | USD | 5.154.000 | 4.549.602 | 0,46 |
| UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031 | USD | 5.071.000 | 4.541.984 | 0,46 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028 | USD | 2.591.000 | 2.694.491 | 0,27 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475% 24/07/2030 | USD | 1.090.000 | 1.081.083 | 0,11 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25% 03/12/2031 | USD | 2.873.000 | 3.013.354 | 0,31 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,85% 24/04/2033 | USD | 2.290.000 | 2.295.768 | 0,23 |
| | | | **40.535.226** | **4,11** |
| **Indonesia** | | | | |
| Cikarang Listrindo Tbk. PT, Reg. S 5,65% 12/03/2035 | USD | 2.741.000 | 2.733.425 | 0,28 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 1.166.000 | 1.168.707 | 0,12 |
| **Indonesia** (seguito) | | | | |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3,398% 09/06/2031 | USD | 870.000 | 797.561 | 0,08 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051 | USD | 4.891.000 | 3.959.028 | 0,40 |
| Kawasan Industri Jababeka Tbk. PT, STEP, 144A 8% 15/12/2027 | USD | 4.565.000 | 4.462.054 | 0,45 |
| Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030 | USD | 719.933 | 711.843 | 0,07 |
| Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875% 29/04/2028 | USD | 1.708.000 | 1.660.668 | 0,17 |
| | | | **15.493.286** | **1,57** |
| **Giamaica** | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 15.731.614 | 15.905.999 | 1,61 |
| | | | **15.905.999** | **1,61** |
| **Kazakistan** | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75% 04/02/2030 | USD | 8.926.000 | 8.911.426 | 0,90 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030 | USD | 5.846.000 | 5.889.755 | 0,60 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 1.294.000 | 1.195.309 | 0,12 |
| | | | **15.996.490** | **1,62** |
| **Kuwait** | | | | |
| NBK SPC Ltd., Reg. S 1,625% 15/09/2027 | USD | 820.000 | 789.038 | 0,08 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | USD | 4.830.000 | 4.811.284 | 0,49 |
| | | | **5.600.322** | **0,57** |
| **Lituania** | | | | |
| Artea bankas AB, Reg. S, FRN 4,597% 25/06/2030 | EUR | 7.755.000 | 9.261.261 | 0,94 |
| | | | **9.261.261** | **0,94** |
| **Macao** | | | | |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026 | USD | 3.275.000 | 3.276.936 | 0,33 |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027 | USD | 670.000 | 665.354 | 0,07 |
| Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028 | USD | 870.000 | 877.934 | 0,09 |
| Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027 | USD | 4.163.000 | 4.181.225 | 0,42 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 4.292.000 | 4.235.404 | 0,43 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 3.834.000 | 3.766.419 | 0,38 |
| | | | **17.003.272** | **1,72** |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Malaysia** | | | | |
| Axiata Spv5 Labuan Ltd., Reg. S 3,064% 19/08/2050 | USD | 1.795.000 | 1.205.739 | 0,12 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 3.680.000 | 3.622.081 | 0,37 |
| | | | **4.827.820** | **0,49** |
| **Messico** | | | | |
| America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040 | USD | 1.135.000 | 1.184.252 | 0,12 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo | USD | 3.709.000 | 3.631.427 | 0,37 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetuo | USD | 6.706.000 | 6.801.561 | 0,69 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030 | USD | 7.204.000 | 7.289.728 | 0,74 |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5,621% 10/12/2029 | USD | 1.867.000 | 1.904.377 | 0,19 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 5,25% 10/09/2029 | USD | 6.474.000 | 6.560.104 | 0,66 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 3.996.000 | 3.842.796 | 0,39 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 4.447.000 | 4.710.771 | 0,48 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S 3,875% 11/07/2031 | USD | 1.460.000 | 1.347.514 | 0,14 |
| Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029 | USD | 3.678.000 | 3.524.420 | 0,36 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032 | USD | 3.597.000 | 2.940.795 | 0,30 |
| Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5,6% 23/10/2028 | USD | 1.960.000 | 1.662.482 | 0,17 |
| El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037 | USD | 6.163.000 | 6.378.705 | 0,64 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB, 144A 11% 12/09/2031 | USD | 1.957.000 | 1.585.170 | 0,16 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB/4323, Reg. S 11% 12/09/2030 | USD | 4.708.650 | 3.814.007 | 0,38 |
| FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041 | USD | 4.454.242 | 4.519.095 | 0,46 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3,5% 16/01/2050 | USD | 1.624.000 | 1.174.095 | 0,12 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,625% 15/11/2031 | USD | 3.733.000 | 3.546.350 | 0,36 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,625% 15/11/2031 | USD | 3.639.000 | 3.457.050 | 0,35 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Reg. S 2,431% 01/07/2031 | USD | 1.303.000 | 1.163.568 | 0,12 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 1.029.000 | 867.718 | 0,09 |
| Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028 | USD | 2.081.000 | 2.092.287 | 0,21 |
| Southern Copper Corp. 5,875% 23/04/2045 | USD | 1.209.000 | 1.192.546 | 0,12 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Messico** (seguito) | | | | |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 11,125% 31/12/2032 | USD | 4.348.000 | 4.150.688 | 0,42 |
| Unifin Financiera SAB de CV, 144A 9,875% 28/01/2029*§ | USD | 3.010.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **79.341.506** | **8,04** |
| **Mongolia** | | | | |
| Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027 | USD | 1.703.000 | 1.735.057 | 0,18 |
| | | | **1.735.057** | **0,18** |
| **Nicaragua** | | | | |
| Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029 | USD | 3.125.000 | 3.246.094 | 0,33 |
| | | | **3.246.094** | **0,33** |
| **Nigeria** | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 4.787.000 | 4.726.833 | 0,48 |
| Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026 | USD | 4.253.000 | 4.223.023 | 0,43 |
| First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S 8,625% 27/10/2025 | USD | 4.438.000 | 4.481.271 | 0,45 |
| | | | **13.431.127** | **1,36** |
| **Panamá** | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 420.555 | 380.059 | 0,04 |
| Banco General SA, Reg. S 4,125% 07/08/2027 | USD | 2.249.000 | 2.241.061 | 0,23 |
| Banistmo SA, Reg. S 4,25% 31/07/2027 | USD | 3.286.000 | 3.222.217 | 0,32 |
| Sable International Finance Ltd., Reg. S 7,125% 15/10/2032 | USD | 870.000 | 873.840 | 0,09 |
| Telecomunicaciones Digitales SA, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 920.000 | 859.028 | 0,09 |
| | | | **7.576.205** | **0,77** |
| **Paraguay** | | | | |
| Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028 | USD | 3.692.000 | 2.872.472 | 0,29 |
| | | | **2.872.472** | **0,29** |
| **Perù** | | | | |
| Auna SA, 144A 10% 18/12/2029 | USD | 4.406.926 | 4.623.725 | 0,47 |
| Auna SA, Reg. S 10% 18/12/2029 | USD | 1.705.659 | 1.789.569 | 0,18 |
| Camposol SA, Reg. S 6% 03/02/2027 | USD | 2.704.000 | 2.653.536 | 0,27 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032 | USD | 6.323.000 | 6.452.622 | 0,65 |
| Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027 | USD | 1.163.000 | 1.154.507 | 0,12 |
| Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031 | USD | 3.737.000 | 3.471.500 | 0,35 |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Perù** (seguito) | | | | |
| Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 2.921.067 | 2.752.282 | 0,28 |
| | | | **22.897.741** | **2,32** |
| **Filippine** | | | | |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034 | USD | 1.144.000 | 1.169.241 | 0,12 |
| | | | **1.169.241** | **0,12** |
| **Polonia** | | | | |
| Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035 | USD | 4.439.000 | 4.554.492 | 0,46 |
| | | | **4.554.492** | **0,46** |
| **Qatar** | | | | |
| MAR Sukuk Ltd., Reg. S 2,21% 02/09/2025 | USD | 3.192.000 | 3.177.930 | 0,32 |
| Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031 | USD | 11.018.000 | 9.929.587 | 1,01 |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 5,581% 22/11/2028 | USD | 1.111.000 | 1.149.071 | 0,12 |
| QIC Cayman Ltd., Reg. S, FRN 6,75% Perpetuo | USD | 2.160.000 | 2.202.257 | 0,22 |
| QNB Finance Ltd., FRN 5,536% 02/04/2029 | USD | 1.135.000 | 1.151.185 | 0,12 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026 | USD | 2.610.000 | 2.561.338 | 0,26 |
| | | | **20.171.368** | **2,05** |
| **Russia** | | | | |
| Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030** | USD | 3.670.000 | 0 | 0,00 |
| Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030** | USD | 2.466.000 | 0 | 0,00 |
| Sovcombank, Reg. S, FRN 7,6% Perpetuo** | USD | 3.340.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036 | USD | 6.476.003 | 5.771.702 | 0,58 |
| SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694% 17/06/2031 | USD | 5.270.000 | 4.695.981 | 0,48 |
| SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15% 14/09/2030 | USD | 8.560.000 | 7.546.239 | 0,76 |
| SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5% 10/10/2028 | USD | 790.000 | 789.605 | 0,08 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,194% 13/02/2034 | USD | 5.280.000 | 5.315.561 | 0,54 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 820.000 | 783.210 | 0,08 |
| SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5,129% 27/02/2029 | USD | 1.134.000 | 1.151.000 | 0,12 |
| | | | **26.053.298** | **2,64** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Singapore** | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,822% 10/03/2031 | USD | 2.451.000 | 2.403.192 | 0,25 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 1,832% 10/09/2030 | USD | 2.550.000 | 2.537.150 | 0,26 |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,602% 15/06/2032 | USD | 7.316.000 | 7.331.217 | 0,74 |
| SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 1,875% 10/06/2030 | USD | 1.305.000 | 1.174.758 | 0,12 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 4.528.000 | 4.470.698 | 0,45 |
| United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,863% 07/10/2032 | USD | 7.413.000 | 7.303.146 | 0,74 |
| | | | **25.220.161** | **2,56** |
| **Slovenia** | | | | |
| OTP Banka dd, Reg. S, FRN 4,75% 03/04/2028 | EUR | 3.800.000 | 4.567.273 | 0,46 |
| | | | **4.567.273** | **0,46** |
| **Sudafrica** | | | | |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 5,75% 05/04/2034 | USD | 1.147.000 | 1.181.399 | 0,12 |
| AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028 | USD | 1.213.000 | 1.157.849 | 0,12 |
| Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030 | USD | 6.608.000 | 6.229.245 | 0,63 |
| Prosus NV, Reg. S 3,061% 13/07/2031 | USD | 920.000 | 814.290 | 0,08 |
| Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8,75% 03/05/2029 | USD | 890.000 | 882.124 | 0,09 |
| | | | **10.264.907** | **1,04** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 3.345.000 | 3.258.585 | 0,33 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030 | USD | 4.311.000 | 3.856.933 | 0,39 |
| Korea Midland Power Co. Ltd., Reg. S 3,625% 21/04/2027 | USD | 1.797.000 | 1.775.538 | 0,18 |
| KT Corp., Reg. S 2,5% 18/07/2026 | USD | 1.798.000 | 1.763.138 | 0,18 |
| NongHyup Bank, Reg. S 4,875% 03/07/2028 | USD | 1.132.000 | 1.150.558 | 0,11 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,375% 13/04/2032 | USD | 5.225.000 | 5.002.678 | 0,51 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034 | USD | 790.000 | 809.543 | 0,08 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetuo | USD | 1.183.000 | 1.154.360 | 0,12 |
| Woori Bank, Reg. S 4,875% 26/01/2028 | USD | 1.143.000 | 1.160.049 | 0,12 |
| | | | **19.931.382** | **2,02** |
| **Taiwan** | | | | |
| TSMC Global Ltd., Reg. S 2,25% 23/04/2031 | USD | 10.590.000 | 9.441.153 | 0,96 |
| | | | **9.441.153** | **0,96** |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Tanzania** | | | | |
| HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029 | USD | 650.000 | 667.469 | 0,07 |
| | | | **667.469** | **0,07** |
| **Thailandia** | | | | |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,3% 15/06/2027 | USD | 1.930.000 | 1.921.589 | 0,19 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034 | USD | 4.675.000 | 4.347.631 | 0,44 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 6,056% 25/03/2040 | USD | 1.842.000 | 1.839.050 | 0,19 |
| GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,98% 18/03/2031 | USD | 1.348.000 | 1.178.734 | 0,12 |
| | | | **9.287.004** | **0,94** |
| **Togo** | | | | |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10,125% 15/10/2029 | USD | 6.595.000 | 6.746.809 | 0,68 |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75% 17/06/2031 | USD | 2.120.000 | 2.077.600 | 0,21 |
| | | | **8.824.409** | **0,89** |
| **Turchia** | | | | |
| Akbank TAS, Reg. S 7,498% 20/01/2030 | USD | 850.000 | 864.246 | 0,09 |
| Cimko Cimento ve Beton Sanayi Ticaret A/S, Reg. S 10,75% 21/05/2030 | USD | 1.800.000 | 1.804.354 | 0,18 |
| Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4,5% 20/01/2029 | USD | 890.000 | 864.801 | 0,09 |
| Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036 | USD | 4.524.968 | 4.463.785 | 0,45 |
| Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625% 12/08/2030 | USD | 4.519.000 | 4.464.149 | 0,45 |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028 | USD | 840.000 | 873.779 | 0,09 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,625% 02/05/2032 | USD | 860.000 | 870.354 | 0,09 |
| Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 7,375% 20/05/2029 | USD | 850.000 | 869.066 | 0,09 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028 | USD | 880.000 | 868.333 | 0,09 |
| Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S 7,75% 12/06/2029 | USD | 850.000 | 873.404 | 0,09 |
| Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7,875% 08/07/2031 | USD | 850.000 | 872.206 | 0,09 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 6.551.000 | 6.845.713 | 0,69 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 03/03/2030 | USD | 860.000 | 861.974 | 0,09 |
| Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030 | USD | 4.667.000 | 4.305.639 | 0,43 |
| | | | **29.701.803** | **3,01** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Ucraina** | | | | |
| Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027 | USD | 3.215.000 | 2.848.019 | 0,29 |
| | | | **2.848.019** | **0,29** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,875% 23/04/2030 | USD | 5.280.000 | 5.375.447 | 0,55 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 3.010.000 | 2.978.350 | 0,30 |
| DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5,493% 30/11/2027 | USD | 2.620.000 | 2.669.980 | 0,27 |
| Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,25% perpetuo | USD | 840.000 | 863.852 | 0,09 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5,125% 13/10/2027 | USD | 2.440.000 | 2.482.225 | 0,25 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,32% 04/04/2034 | USD | 4.980.000 | 5.137.941 | 0,52 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,16% 31/03/2034 | USD | 1.074.765 | 953.668 | 0,10 |
| Ittihad International Ltd., Reg. S 9,75% 09/11/2028 | USD | 4.520.000 | 4.713.128 | 0,48 |
| MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetuo | USD | 4.780.000 | 4.932.243 | 0,50 |
| MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030 | USD | 820.000 | 791.755 | 0,08 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,375% 28/03/2032 | USD | 950.000 | 875.824 | 0,09 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033 | USD | 1.351.000 | 1.407.243 | 0,14 |
| Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 7,996% 19/02/2029 | USD | 1.463.000 | 1.496.877 | 0,15 |
| | | | **34.678.533** | **3,52** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025 | USD | 4.240.000 | 4.229.426 | 0,43 |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5% 25/04/2027 | UZS | 54.230.000.000 | 4.361.606 | 0,44 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22% 05/06/2028 | UZS | 12.610.000.000 | 993.307 | 0,10 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95% 24/07/2029 | USD | 5.579.000 | 5.872.916 | 0,60 |
| | | | **15.457.255** | **1,57** |
| **Venezuela** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0% 28/10/2027 | USD | 2.046.973 | 235.402 | 0,02 |
| Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5% 31/12/2049§ | USD | 7.543.438 | 1.358 | 0,00 |
| | | | **236.760** | **0,02** |
| **Vietnam** | | | | |
| Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029 | USD | 460.768 | 450.497 | 0,05 |
| | | | **450.497** | **0,05** |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Zambia** | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029 | USD | 830.000 | 884.492 | 0,09 |
| | | | **884.492** | **0,09** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **800.542.922** | **81,14** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Argentina** | | | | |
| YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031 | USD | 640.000 | 677.794 | 0,07 |
| YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034 | USD | 4.374.000 | 4.438.383 | 0,45 |
| | | | **5.116.177** | **0,52** |
| **Cina** | | | | |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 3,2% Perpetuo | USD | 1.178.000 | 1.156.453 | 0,12 |
| | | | **1.156.453** | **0,12** |
| **Colombia** | | | | |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 822.000 | 847.661 | 0,08 |
| | | | **847.661** | **0,08** |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030 | USD | 1.216.000 | 1.166.784 | 0,12 |
| | | | **1.166.784** | **0,12** |
| **Israele** | | | | |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4,25% 14/08/2028 | USD | 1.179.000 | 1.148.075 | 0,12 |
| | | | **1.148.075** | **0,12** |
| **Messico** | | | | |
| Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 3.141.000 | 3.100.981 | 0,31 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 1.218.000 | 1.218.248 | 0,12 |
| Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030 | USD | 13.178.000 | 12.722.580 | 1,29 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | USD | 4.897.000 | 3.537.213 | 0,36 |
| | | | **20.579.022** | **2,08** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Marocco** | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034 | USD | 850.000 | 882.221 | 0,09 |
| | | | **882.221** | **0,09** |
| **Perù** | | | | |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 1.230.000 | 1.230.039 | 0,13 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 7.098.000 | 4.483.557 | 0,45 |
| | | | **5.713.596** | **0,58** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035 | USD | 2.442.000 | 2.264.158 | 0,23 |
| | | | **2.264.158** | **0,23** |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,375% 16/04/2049 | USD | 1.010.000 | 800.106 | 0,08 |
| | | | **800.106** | **0,08** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Industrial Bank of Korea, Reg. S 5,375% 04/10/2028 | USD | 1.119.000 | 1.161.159 | 0,12 |
| Korea Expressway Corp., Reg. S 5% 14/05/2027 | USD | 1.138.000 | 1.156.133 | 0,12 |
| Korea Gas Corp., Reg. S 6,25% 20/01/2042 | USD | 1.061.000 | 1.162.907 | 0,12 |
| Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd., Reg. S 4,25% 27/07/2027 | USD | 1.149.000 | 1.148.404 | 0,11 |
| Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625% 05/10/2030 | USD | 6.419.000 | 5.608.771 | 0,57 |
| | | | **10.237.374** | **1,04** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029 | USD | 3.917.000 | 3.611.689 | 0,37 |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029 | USD | 2.750.000 | 2.524.906 | 0,25 |
| | | | **6.136.595** | **0,62** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5% 05/07/2029 | USD | 7.214.000 | 7.593.603 | 0,77 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026 | UZS | 18.010.000.000 | 1.471.210 | 0,15 |
| | | | **9.064.813** | **0,92** |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Venezuela, Repubblica Bolivariana di** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021§ | USD | 235.000 | 30.785 | 0,00 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75% 17/02/2022§ | USD | 619.700 | 92.542 | 0,01 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2025§ | USD | 4.082.528 | 520.553 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§ | USD | 10.600.041 | 1.375.355 | 0,14 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 3.521.200 | 449.185 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§ | USD | 1.335.600 | 197.669 | 0,02 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5% 12/04/2037§ | USD | 559.200 | 71.216 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond 9,25% 15/09/2027§ | USD | 4.375.000 | 891.406 | 0,09 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,75% 13/10/2019§ | USD | 1.503.900 | 224.796 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 6% 09/12/2020§ | USD | 634.000 | 88.823 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 23/08/2022§ | USD | 504.300 | 92.091 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§ | USD | 1.157.600 | 191.006 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§ | USD | 30.000 | 4.878 | 0,00 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§ | USD | 485.000 | 98.019 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 476.300 | 84.578 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§ | USD | 931.700 | 179.352 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038§ | USD | 151.500 | 26.897 | 0,00 |
| | | | **4.619.151** | **0,47** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **69.732.186** | **7,07** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **875.944.231** | **88,78** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Guyana** | | | | |
| Secure International Finance Co., Inc., Reg. S 10% 03/06/2029 | USD | 1.176.471 | 1.182.353 | 0,12 |
| | | | **1.182.353** | **0,12** |
| **India** | | | | |
| Porteast Investment Pvt Ltd. 0% 29/05/2028 | INR | 560.000.000 | 6.619.466 | 0,67 |
| | | | **6.619.466** | **0,67** |
| **Perù** | | | | |
| Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027§ | PEN | 6.000.000 | 591.633 | 0,06 |
| | | | **591.633** | **0,06** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7% 21/07/2026* | UZS | 10.437.425.000 | 821.035 | 0,09 |
| | | | **821.035** | **0,09** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **9.214.487** | **0,94** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **9.214.487** | **0,94** |

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 30.485.708 | 30.485.708 | 3,09 |
| | | | **30.485.708** | **3,09** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **30.485.708** | **3,09** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **30.485.708** | **3,09** |
| **Totale Investimenti** | | | **915.644.426** | **92,81** |
| **Liquidità** | | | **1.525.559** | **0,15** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **69.458.176** | **7,04** |
| **Totale Attivo netto** | | | **986.628.161** | **100,00** |

§Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
**Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione. Titolo considerato illiquido poiché soggetto a sanzioni OFAC. Si prevede che il titolo ridiventerà liquido una volta sollevate le sanzioni.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6.888.000 | USD | J.P. Morgan | Turkiye Government Bond (The) 11,875% 15/01/2030 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 590.406 | 0,06 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **590.406** | **0,06** |
| 14.320.000 | USD | Merrill Lynch | Occidental Petroleum Corp. 5,55% 15/03/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (12.088) | 0,00 |
| 6.030.000 | USD | J.P. Morgan | Occidental Petroleum Corp. 5,55% 15/03/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (5.091) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(17.179)** | **0,00** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **573.227** | **0,06** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 46.287 | USD | 54.212 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 28 | 0,00 |
| USD | 6.537.619 | INR | 560.000.000 | 17/09/2025 | HSBC | 39.864 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **39.892** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 649.852 | USD | 808.662 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 9.419 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **9.419** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 88.560 | EUR | 75.573 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| USD | 307.360 | EUR | 262.040 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 301 | 0,00 |
| EUR | 258.921.571 | USD | 301.051.923 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2.992.236 | 0,31 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **2.992.541** | **0,31** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3.041.852** | **0,31** |
| USD | 12.181 | EUR | 10.400 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |
| USD | 1.503.653 | EUR | 1.313.922 | 11/07/2025 | Barclays | (36.943) | 0,00 |
| USD | 11.410.766 | EUR | 10.000.000 | 11/07/2025 | HSBC | (314.400) | (0,03) |
| USD | 19.536.413 | EUR | 17.054.193 | 11/07/2025 | State Street | (459.907) | (0,05) |
| USD | 2.475.627 | EUR | 2.164.054 | 11/07/2025 | UBS | (61.762) | (0,01) |
| USD | 1.415.055 | PEN | 5.130.000 | 17/09/2025 | J.P. Morgan | (27.022) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(900.040)** | **(0,09)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 73.225 | USD | 85.808 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| EUR | 3.815.269 | USD | 4.481.252 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.090) | 0,00 |
| USD | 118.105 | EUR | 100.857 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (329) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.423)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(901.463)** | **(0,09)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.140.389** | **0,22** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (131) | EUR | (18.069.168) | 44.681 | 0,00 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (19) | EUR | (2.900.357) | 13.581 | 0,00 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (7) | EUR | (977.750) | 11.320 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (31) | EUR | (3.895.942) | 5.994 | 0,00 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 306 | USD | 63.650.390 | 152.226 | 0,02 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 2 | USD | 217.844 | 94 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | 95 | USD | 10.830.000 | 289.453 | 0,03 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 95 | USD | 10.919.063 | 429.726 | 0,04 |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | 308 | USD | 36.498.000 | 1.449.539 | 0,15 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **2.396.614** | **0,24** |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (296) | USD | (33.138.125) | (543.164) | (0,05) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(543.164)** | **(0,05)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **1.853.450** | **0,19** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Emerging Markets Corporate Debt Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 1.025.407 | – |
| Liquidità | HSBC | USD | – | 280.000 |
| Liquidità | J.P. Morgan | USD | 640.000 | – |
| Liquidità | State Street | USD | – | 300.000 |
| | | | **1.665.407** | **580.000** |

# Emerging Markets Debt Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimizzazione del rendimento totale, espresso in dollari USA, attraverso investimenti nei titoli a reddito fisso di emittenti governativi e correlati al governo con sede in paesi dei mercati emergenti, (incluse, nella misura in cui tali strumenti siano valori mobiliari, partecipazioni a prestiti tra governi e istituzioni finanziarie), nonché attraverso investimenti in titoli a reddito fisso di emittenti societari con sede in paesi dei mercati emergenti ovvero organizzati ai sensi delle leggi di tali paesi.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031 | USD | 249.000 | 315.745 | 0,15 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032 | USD | 200.000 | 190.500 | 0,09 |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 190.000 | 200.561 | 0,09 |
| PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025 | USD | 194.000 | 188.919 | 0,09 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014% 30/09/2032[§] | USD | 134.300 | 14.101 | 0,00 |
| | | | **909.826** | **0,42** |
| **Tanzania** | | | | |
| HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027 | USD | 200.000 | 189.533 | 0,09 |
| | | | **189.533** | **0,09** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **1.099.359** | **0,51** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Angola** | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030 | USD | 1.242.000 | 1.231.443 | 0,57 |
| | | | **1.231.443** | **0,57** |
| **Argentina** | | | | |
| Banco Macro SA, Reg. S 8% 23/06/2029 | USD | 700.000 | 703.416 | 0,33 |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11% 01/11/2031 | USD | 535.600 | 311.987 | 0,14 |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, Reg. S 8% 31/03/2035 | USD | 474.228 | 464.743 | 0,22 |
| | | | **1.480.146** | **0,69** |
| **Brasile** | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 487.000 | 380.670 | 0,18 |
| Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9,375% 07/11/2029 | USD | 1.200.000 | 1.213.200 | 0,56 |
| FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030 | USD | 1.500.000 | 1.428.658 | 0,66 |
| Gol Finance, Inc., 144A 14,375% 06/06/2030 | USD | 785.000 | 756.544 | 0,35 |
| Gol Finance, Inc., Reg. S 14,375% 06/06/2030 | USD | 238.000 | 229.372 | 0,11 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 878.784 | 851.325 | 0,40 |
| OHI Group SA, Reg. S 13% 22/07/2029 | USD | 2.300.000 | 2.397.175 | 1,11 |
| OI SA, 144A 10% 30/06/2027 | USD | 640.925 | 418.358 | 0,20 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25% 08/07/2032 | USD | 258.000 | 255.742 | 0,12 |
| Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031 | USD | 2.454.359 | 2.416.571 | 1,12 |
| Unigel Luxembourg SA, Reg. S, FRN 13,5% 31/12/2027 | USD | 108.664 | 87.475 | 0,04 |
| Yinson Boronia Production BV, 144A 8,947% 31/07/2042 | USD | 409.357 | 436.198 | 0,20 |
| | | | **10.871.288** | **5,05** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Camerun** | | | | |
| Golar LNG Ltd., Reg. S, 144A 7,75% 19/09/2029 | USD | 1.000.000 | 1.008.150 | 0,47 |
| | | | **1.008.150** | **0,47** |
| **Cina** | | | | |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026 | USD | 1.500.000 | 1.478.224 | 0,69 |
| KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024[§] | USD | 860.000 | 56.008 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027 | USD | 218.000 | 198.090 | 0,09 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026[§] | USD | 1.920.000 | 105.235 | 0,05 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083% 30/09/2026[§] | USD | 114.117 | 14.090 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337% 30/09/2027[§] | USD | 114.394 | 14.299 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59% 30/09/2027[§] | USD | 229.345 | 28.668 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844% 30/09/2028[§] | USD | 344.852 | 43.106 | 0,02 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097% 30/09/2029[§] | USD | 345.686 | 43.211 | 0,02 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351% 30/09/2030[§] | USD | 162.779 | 19.996 | 0,01 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,973% 16/07/2023[§] | USD | 260.000 | 9.264 | 0,00 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024[§] | USD | 2.010.000 | 70.350 | 0,03 |
| | | | **2.080.541** | **0,97** |
| **Colombia** | | | | |
| ABRA Global Finance, 144A 14% 22/10/2029 | USD | 1.186.977 | 902.399 | 0,42 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028 | USD | 1.600.000 | 1.522.800 | 0,71 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9,625% 14/02/2030 | USD | 403.000 | 372.013 | 0,17 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 8,125% 02/07/2035 | USD | 416.000 | 419.744 | 0,19 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetuo | USD | 208.000 | 185.251 | 0,09 |
| Banco de Occidente SA, Reg. S, FRN 10,875% 13/08/2034 | USD | 910.000 | 1.012.375 | 0,47 |
| Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034 | USD | 784.000 | 824.492 | 0,38 |
| Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028 | USD | 660.000 | 229.044 | 0,11 |
| | | | **5.468.118** | **2,54** |
| **Estonia** | | | | |
| Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 7,375% Perpetuo | EUR | 690.000 | 833.692 | 0,39 |
| | | | **833.692** | **0,39** |
| **Georgia** | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetuo | USD | 1.200.000 | 1.194.764 | 0,55 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetuo | USD | 1.500.000 | 1.497.912 | 0,70 |
| | | | **2.692.676** | **1,25** |
| **Ghana** | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 579.000 | 476.737 | 0,22 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031 | USD | 1.000.000 | 765.162 | 0,36 |
| Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026 | USD | 665.000 | 580.213 | 0,27 |
| | | | **1.822.112** | **0,85** |
| **Grecia** | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 982.000 | 1.224.934 | 0,57 |
| Attica Bank SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetuo | EUR | 368.000 | 450.628 | 0,21 |
| | | | **1.675.562** | **0,78** |
| **Hong Kong** | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetuo | USD | 1.000.000 | 981.159 | 0,45 |
| Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetuo | USD | 145.000 | 144.566 | 0,07 |
| Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026 | USD | 1.150.000 | 1.121.235 | 0,52 |
| | | | **2.246.960** | **1,04** |
| **Ungheria** | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 5,25% 29/01/2030 | EUR | 536.000 | 633.657 | 0,29 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875% 08/11/2035 | EUR | 320.000 | 387.651 | 0,18 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 535.000 | 573.121 | 0,27 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035 | USD | 407.000 | 416.155 | 0,19 |
| | | | **2.010.584** | **0,93** |
| **India** | | | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028 | USD | 534.000 | 537.475 | 0,25 |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetuo | USD | 709.000 | 687.762 | 0,32 |
| Piramal Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028 | USD | 770.000 | 774.310 | 0,36 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028 | USD | 370.000 | 384.779 | 0,18 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475% 24/07/2030 | USD | 270.000 | 267.791 | 0,12 |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **India** (seguito) | | | | |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25% 03/12/2031 | USD | 770.000 | 807.617 | 0,38 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,85% 24/04/2033 | USD | 200.000 | 200.504 | 0,09 |
| | | | **3.660.238** | **1,70** |
| **Giamaica** | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 2.497.089 | 2.524.769 | 1,17 |
| | | | **2.524.769** | **1,17** |
| **Kazakistan** | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75% 04/02/2030 | USD | 1.630.000 | 1.627.338 | 0,76 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030 | USD | 1.120.000 | 1.128.383 | 0,52 |
| | | | **2.755.721** | **1,28** |
| **Malaysia** | | | | |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 2,48% 28/01/2032 | USD | 1.200.000 | 1.045.842 | 0,49 |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,55% 21/04/2050 | USD | 1.000.000 | 849.525 | 0,39 |
| | | | **1.895.367** | **0,88** |
| **Messico** | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetuo | USD | 1.200.000 | 1.217.100 | 0,57 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 500.000 | 480.830 | 0,22 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 800.000 | 847.452 | 0,39 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB/4323, Reg. S 11% 12/09/2030 | USD | 1.329.100 | 1.076.571 | 0,50 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,625% 15/11/2031 | USD | 743.000 | 705.850 | 0,33 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,625% 15/11/2031 | USD | 460.000 | 437.000 | 0,20 |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 11,125% 31/12/2032 | USD | 674.000 | 643.414 | 0,30 |
| | | | **5.408.217** | **2,51** |
| **Mongolia** | | | | |
| Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027 | USD | 372.000 | 379.002 | 0,18 |
| | | | **379.002** | **0,18** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Nicaragua** | | | | |
| Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029 | USD | 625.000 | 649.219 | 0,30 |
| | | | **649.219** | **0,30** |
| **Nigeria** | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 1.200.000 | 1.184.918 | 0,55 |
| | | | **1.184.918** | **0,55** |
| **Panamá** | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 59.273 | 53.565 | 0,03 |
| | | | **53.565** | **0,03** |
| **Paraguay** | | | | |
| Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028 | USD | 1.113.000 | 865.943 | 0,40 |
| | | | **865.943** | **0,40** |
| **Perù** | | | | |
| Auna SA, 144A 10% 18/12/2029 | USD | 575.000 | 603.287 | 0,28 |
| Auna SA, Reg. S 10% 18/12/2029 | USD | 444.118 | 465.966 | 0,22 |
| Camposol SA, Reg. S 6% 03/02/2027 | USD | 700.000 | 686.936 | 0,32 |
| Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 485.872 | 457.798 | 0,21 |
| | | | **2.213.987** | **1,03** |
| **Togo** | | | | |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10,125% 15/10/2029 | USD | 1.076.000 | 1.100.768 | 0,51 |
| | | | **1.100.768** | **0,51** |
| **Turchia** | | | | |
| Cimko Cimento ve Beton Sanayi Ticaret A/S, Reg. S 10,75% 21/05/2030 | USD | 510.000 | 511.234 | 0,24 |
| Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036 | USD | 683.382 | 674.142 | 0,31 |
| Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625% 12/08/2030 | USD | 738.000 | 729.042 | 0,34 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 893.000 | 933.174 | 0,44 |
| Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030 | USD | 1.006.000 | 928.106 | 0,43 |
| | | | **3.775.698** | **1,76** |
| **Ucraina** | | | | |
| Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027 | USD | 727.000 | 644.015 | 0,30 |
| | | | **644.015** | **0,30** |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Ittihad International Ltd., Reg. S 9,75% 09/11/2028 | USD | 800.000 | 834.182 | 0,39 |
| Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 7,996% 19/02/2029 | USD | 241.000 | 246.581 | 0,11 |
| | | | **1.080.763** | **0,50** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029 | USD | 1.800.000 | 1.910.110 | 0,89 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95% 24/07/2029 | USD | 960.000 | 1.010.575 | 0,47 |
| | | | **2.920.685** | **1,36** |
| **Venezuela** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0% 28/10/2027 | USD | 813.207 | 93.519 | 0,04 |
| | | | **93.519** | **0,04** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **64.627.666** | **30,03** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031 | EUR | 500.000 | 569.765 | 0,26 |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 1.424.000 | 1.670.670 | 0,78 |
| | | | **2.240.435** | **1,04** |
| **Angola** | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 259.000 | 228.856 | 0,10 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 910.000 | 706.222 | 0,33 |
| | | | **935.078** | **0,43** |
| **Argentina** | | | | |
| Argentina Government Bond 1% 09/07/2029 | USD | 360.000 | 302.890 | 0,14 |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030 | USD | 792.000 | 634.590 | 0,29 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035 | USD | 600.000 | 407.852 | 0,19 |
| Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038 | USD | 600.000 | 431.970 | 0,20 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041 | USD | 500.000 | 314.294 | 0,15 |
| Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75% 02/07/2032 | USD | 1.069.000 | 1.074.612 | 0,50 |
| YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034 | USD | 950.000 | 963.984 | 0,45 |
| | | | **4.130.192** | **1,92** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Azerbaigian** | | | | |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 800.000 | 716.126 | 0,33 |
| | | | **716.126** | **0,33** |
| **Bahama** | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032 | USD | 3.000.000 | 3.217.860 | 1,50 |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6,625% 15/05/2033 | USD | 335.000 | 303.175 | 0,14 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036 | USD | 750.000 | 759.563 | 0,35 |
| | | | **4.280.598** | **1,99** |
| **Barbados** | | | | |
| Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029 | USD | 1.530.000 | 1.507.050 | 0,70 |
| | | | **1.507.050** | **0,70** |
| **Benin** | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035 | EUR | 1.842.000 | 1.842.598 | 0,85 |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 563.000 | 533.441 | 0,25 |
| Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041 | USD | 396.000 | 380.873 | 0,18 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052 | EUR | 791.000 | 774.600 | 0,36 |
| | | | **3.531.512** | **1,64** |
| **Bolivia** | | | | |
| Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028 | USD | 204.000 | 143.310 | 0,07 |
| | | | **143.310** | **0,07** |
| **Bulgaria** | | | | |
| Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037 | USD | 390.000 | 381.449 | 0,18 |
| | | | **381.449** | **0,18** |
| **Camerun** | | | | |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031 | USD | 3.200.000 | 2.987.120 | 1,39 |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 5,95% 07/07/2032 | EUR | 700.000 | 643.996 | 0,30 |
| | | | **3.631.116** | **1,69** |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 2,55% 27/07/2033 | USD | 2.000.000 | 1.688.040 | 0,79 |
| Chile Government Bond 3,5% 25/01/2050 | USD | 1.700.000 | 1.207.595 | 0,56 |
| | | | **2.895.635** | **1,35** |
| **Costa Rica** | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 1.400.000 | 1.462.741 | 0,68 |
| | | | **1.462.741** | **0,68** |
| **Repubblica Dominicana** | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 2.500.000 | 2.316.800 | 1,08 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041 | USD | 1.000.000 | 861.710 | 0,40 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044 | USD | 200.000 | 208.900 | 0,10 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 800.000 | 792.280 | 0,37 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 600.000 | 503.850 | 0,23 |
| | | | **4.683.540** | **2,18** |
| **Ecuador** | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030 | USD | 1.000.000 | 721.122 | 0,34 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030 | USD | 1.200.000 | 1.043.100 | 0,48 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035 | USD | 500.000 | 360.437 | 0,17 |
| | | | **2.124.659** | **0,99** |
| **Egitto** | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,625% 16/04/2030 | EUR | 501.000 | 542.728 | 0,25 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031 | EUR | 1.400.000 | 1.523.984 | 0,71 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 505.000 | 462.517 | 0,21 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 200.000 | 185.380 | 0,09 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033 | USD | 413.000 | 367.212 | 0,17 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 1.800.000 | 1.464.208 | 0,68 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048 | USD | 1.600.000 | 1.230.775 | 0,57 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049 | USD | 1.000.000 | 820.722 | 0,38 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 920.000 | 766.120 | 0,36 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 500.000 | 410.063 | 0,19 |
| | | | **7.773.709** | **3,61** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **El Salvador** | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030 | USD | 400.000 | 425.252 | 0,20 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032 | USD | 500.000 | 507.683 | 0,23 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035 | USD | 315.000 | 303.975 | 0,14 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054 | USD | 329.000 | 338.870 | 0,16 |
| | | | **1.575.780** | **0,73** |
| **Etiopia** | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024 | USD | 4.500.000 | 4.140.000 | 1,92 |
| | | | **4.140.000** | **1,92** |
| **Gabon** | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031 | USD | 350.000 | 278.256 | 0,13 |
| | | | **278.256** | **0,13** |
| **Ghana** | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030 | USD | 55.839 | 46.840 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 1,5% 03/01/2037 | USD | 285.391 | 131.400 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029 | USD | 213.000 | 199.784 | 0,09 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035 | USD | 2.724.354 | 2.117.897 | 0,99 |
| | | | **2.495.921** | **1,16** |
| **Guatemala** | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032 | USD | 400.000 | 391.408 | 0,18 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037 | USD | 1.700.000 | 1.718.955 | 0,80 |
| | | | **2.110.363** | **0,98** |
| **Honduras** | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034 | USD | 2.600.000 | 2.731.950 | 1,27 |
| | | | **2.731.950** | **1,27** |
| **Ungheria** | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25% 22/09/2032 | USD | 1.400.000 | 1.462.278 | 0,68 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036 | USD | 800.000 | 772.158 | 0,36 |
| | | | **2.234.436** | **1,04** |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Costa d'Avorio** | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036 | USD | 990.000 | 954.866 | 0,44 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048 | EUR | 300.000 | 274.663 | 0,13 |
| | | | **1.229.529** | **0,57** |
| **Giordania** | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 1.407.000 | 1.355.631 | 0,63 |
| | | | **1.355.631** | **0,63** |
| **Kenya** | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036 | USD | 900.000 | 847.905 | 0,39 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048 | USD | 600.000 | 487.021 | 0,23 |
| | | | **1.334.926** | **0,62** |
| **Kuwait** | | | | |
| Kuwait Government Bond, Reg. S 3,5% 20/03/2027 | USD | 600.000 | 591.760 | 0,28 |
| | | | **591.760** | **0,28** |
| **Libano** | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375% 09/03/2020§ | USD | 89.000 | 16.630 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8% 14/04/2020§ | USD | 1.418.000 | 266.290 | 0,12 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15% 19/06/2020§ | USD | 66.000 | 12.359 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 27/05/2022§ | USD | 207.000 | 38.608 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1% 04/10/2022§ | USD | 1.815.000 | 341.234 | 0,16 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023§ | USD | 743.000 | 138.347 | 0,06 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4% 26/05/2023§ | USD | 3.508.000 | 660.118 | 0,31 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§ | USD | 592.000 | 109.668 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 04/11/2024§ | USD | 129.000 | 24.152 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2% 26/02/2025§ | USD | 172.000 | 32.198 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 12/06/2025§ | USD | 182.000 | 33.984 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§ | USD | 33.000 | 6.155 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 1.269.000 | 237.154 | 0,11 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 20/03/2028§ | USD | 305.000 | 57.614 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 98.000 | 18.298 | 0,01 |
| **Libano** (seguito) | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 25/05/2029§ | USD | 1.228.000 | 234.864 | 0,11 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 22/04/2031§ | USD | 655.000 | 122.571 | 0,06 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 23/03/2032§ | USD | 58.000 | 10.999 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25% 23/03/2037§ | USD | 239.000 | 44.458 | 0,02 |
| | | | **2.405.701** | **1,12** |
| **Messico** | | | | |
| Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 431.000 | 425.509 | 0,20 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 500.000 | 500.102 | 0,23 |
| Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030 | USD | 2.200.000 | 2.123.970 | 0,99 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | USD | 1.000.000 | 722.322 | 0,33 |
| | | | **3.771.903** | **1,75** |
| **Mongolia** | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625% 25/02/2030 | USD | 200.000 | 196.886 | 0,09 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875% 05/06/2029 | USD | 330.000 | 344.320 | 0,16 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030 | USD | 800.000 | 787.543 | 0,37 |
| | | | **1.328.749** | **0,62** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 500.000 | 518.738 | 0,24 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 2.300.000 | 2.672.627 | 1,24 |
| | | | **3.191.365** | **1,48** |
| **Marocco** | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032 | USD | 900.000 | 762.371 | 0,36 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 575.000 | 392.322 | 0,18 |
| | | | **1.154.693** | **0,54** |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034 | USD | 2.200.000 | 2.314.695 | 1,08 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038 | USD | 800.000 | 693.171 | 0,32 |
| | | | **3.007.866** | **1,40** |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Oman** | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029 | USD | 500.000 | 525.284 | 0,24 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 800.000 | 849.470 | 0,40 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 1.400.000 | 1.588.696 | 0,74 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 1.100.000 | 1.138.676 | 0,53 |
| | | | **4.102.126** | **1,91** |
| **Pakistan** | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 443.000 | 420.066 | 0,19 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 1.400.000 | 1.247.106 | 0,58 |
| | | | **1.667.172** | **0,77** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 700.000 | 590.534 | 0,27 |
| Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054 | USD | 400.000 | 385.280 | 0,18 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 1.330.000 | 840.114 | 0,39 |
| | | | **1.815.928** | **0,84** |
| **Filippine** | | | | |
| Philippines Government Bond 5% 17/07/2033 | USD | 800.000 | 808.300 | 0,38 |
| Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035 | USD | 1.500.000 | 1.470.936 | 0,68 |
| Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 1.400.000 | 1.366.797 | 0,63 |
| | | | **3.646.033** | **1,69** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030 | EUR | 168.000 | 169.386 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 11/07/2032 | EUR | 168.000 | 198.865 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033 | EUR | 134.000 | 120.620 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034 | USD | 82.000 | 78.822 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,25% 10/09/2034 | EUR | 168.000 | 199.133 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035 | USD | 3.050.000 | 2.827.880 | 1,31 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,875% 29/10/2035 | EUR | 153.000 | 149.399 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 253.000 | 283.133 | 0,13 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037 | USD | 1.908.000 | 1.986.954 | 0,92 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039 | EUR | 678.000 | 799.619 | 0,37 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 168.000 | 122.921 | 0,06 |
| **Romania** (seguito) | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041 | EUR | 135.000 | 98.939 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042 | EUR | 143.000 | 104.639 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 24/09/2044 | EUR | 230.000 | 248.323 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2048 | USD | 82.000 | 63.255 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 1.200.000 | 1.054.642 | 0,49 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050 | EUR | 85.000 | 60.285 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 164.000 | 166.390 | 0,08 |
| | | | **8.733.205** | **4,06** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030 | USD | 400.000 | 338.167 | 0,16 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1,65% 03/03/2033 | EUR | 800.000 | 771.633 | 0,36 |
| | | | **1.109.800** | **0,52** |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028 | USD | 1.575.892 | 1.481.338 | 0,69 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030 | USD | 943.671 | 842.226 | 0,39 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033 | USD | 1.245.351 | 1.000.967 | 0,47 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035 | USD | 929.018 | 634.642 | 0,29 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036 | USD | 783.564 | 634.785 | 0,29 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038 | USD | 1.700.000 | 1.372.699 | 0,64 |
| | | | **5.966.657** | **2,77** |
| **Suriname** | | | | |
| Suriname Government Bond, 144A 7,95% 15/07/2033 | USD | 2.816.389 | 2.793.858 | 1,30 |
| Suriname Government Bond, 144A 9% 31/12/2050 | USD | 2.339.000 | 2.636.053 | 1,23 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 1.070.510 | 1.061.946 | 0,49 |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 9% 31/12/2050 | USD | 495.000 | 557.865 | 0,26 |
| | | | **7.049.722** | **3,28** |
| **Trinidad e Tobago** | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 200.000 | 187.754 | 0,09 |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031 | USD | 700.000 | 699.923 | 0,32 |
| | | | **887.677** | **0,41** |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Tunisia** | | | | |
| Tunisia Government Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 997.000 | 1.156.974 | 0,54 |
| | | | **1.156.974** | **0,54** |
| **Ucraina** | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041 | USD | 6.897.000 | 4.941.769 | 2,30 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029 | USD | 577.000 | 358.281 | 0,17 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030 | USD | 104.961 | 50.989 | 0,02 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034 | USD | 500.000 | 196.873 | 0,09 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034 | USD | 800.000 | 416.678 | 0,19 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035 | USD | 2.000.000 | 952.097 | 0,44 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035 | USD | 400.000 | 204.103 | 0,10 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036 | USD | 1.000.000 | 473.025 | 0,22 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036 | USD | 700.000 | 350.249 | 0,16 |
| | | | **7.944.064** | **3,69** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 16/04/2030 | USD | 800.000 | 766.720 | 0,36 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5% 30/04/2034 | USD | 1.500.000 | 1.559.656 | 0,72 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,875% 16/04/2050 | USD | 1.200.000 | 932.454 | 0,43 |
| | | | **3.258.830** | **1,51** |
| **Uruguay** | | | | |
| Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037 | USD | 2.200.000 | 2.255.220 | 1,05 |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 800.000 | 738.248 | 0,34 |
| | | | **2.993.468** | **1,39** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5% 05/07/2029 | USD | 1.300.000 | 1.368.406 | 0,64 |
| | | | **1.368.406** | **0,64** |
| **Venezuela** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021§ | USD | 1.386.000 | 181.566 | 0,08 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75% 17/02/2022§ | USD | 825.200 | 123.231 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2025§ | USD | 3.674.350 | 468.507 | 0,22 |
| **Venezuela** (seguito) | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§ | USD | 7.052.683 | 902.592 | 0,42 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 31/12/2026§ | USD | 323.000 | 332.690 | 0,15 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 3.172.900 | 404.754 | 0,19 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§ | USD | 1.628.100 | 240.959 | 0,11 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5% 12/04/2037§ | USD | 1.302.700 | 165.903 | 0,08 |
| | | | **2.820.202** | **1,31** |
| **Zambia** | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 369.000 | 251.313 | 0,12 |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033 | USD | 341.348 | 314.199 | 0,14 |
| | | | **565.512** | **0,26** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **130.461.755** | **60,63** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **196.188.780** | **91,17** |

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Guyana** | | | | |
| Secure International Finance Co., Inc., Reg. S 10% 03/06/2029 | USD | 254.118 | 255.388 | 0,12 |
| | | | **255.388** | **0,12** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **255.388** | **0,12** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Venezuela** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 27/10/2020[§] | USD | 102.500 | 95.325 | 0,04 |
| | | | **95.325** | **0,04** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **95.325** | **0,04** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **350.713** | **0,16** |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve[†] | USD | 10.984.814 | 10.984.814 | 5,11 |
| | | | **10.984.814** | **5,11** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **10.984.814** | **5,11** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **10.984.814** | **5,11** |
| **Totale Investimenti** | | | **207.524.307** | **96,44** |
| **Liquidità** | | | **4.172.975** | **1,94** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **3.481.873** | **1,62** |
| **Totale Attivo netto** | | | **215.179.155** | **100,00** |

[§]Il titolo è attualmente insolvente.
[†]Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Emerging Markets Debt Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 480.000 | USD | Barclays | Pan American Energy LLC 8,5% 30/04/2032 | Vendita | 1,00% | 20/12/2025 | 580 | 0,00 |
| 3.178.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75% 23/05/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 85.093 | 0,04 |
| 740.000 | USD | Barclays | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75% 23/05/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 19.814 | 0,01 |
| 370.000 | USD | Citigroup | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75% 23/05/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 9.907 | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **115.394** | **0,05** |
| 67.000 | USD | Barclays | Egypt Government Bond 7,6% 01/03/2029 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | (10.813) | 0,00 |
| 336.000 | USD | Goldman Sachs | Egypt Government Bond 7,6% 01/03/2029 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | (54.226) | (0,03) |
| 515.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035 | Vendita | 1,00% | 20/06/2026 | (10.869) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(75.908)** | **(0,03)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **39.486** | **0,02** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 18.454 | USD | 21.613 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 11 | 0,00 |
| EUR | 81.589 | USD | 95.574 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 33 | 0,00 |
| EUR | 576.370 | USD | 660.311 | 11/07/2025 | State Street | 15.492 | 0,01 |
| EUR | 1.503.611 | USD | 1.744.878 | 11/07/2025 | UBS | 18.131 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **33.667** | **0,02** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 17.566 | EUR | 14.990 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| EUR | 87.232.009 | USD | 101.425.845 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.008.195 | 0,47 |
| USD | 14.093 | EUR | 11.992 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 11 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.008.207** | **0,47** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.041.874** | **0,49** |
| USD | 29.265 | EUR | 24.988 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (15) | 0,00 |
| USD | 1.091.627 | EUR | 953.968 | 11/07/2025 | Citigroup | (26.917) | (0,01) |
| USD | 4.564.306 | EUR | 4.000.000 | 11/07/2025 | HSBC | (125.760) | (0,06) |
| USD | 15.773.453 | EUR | 13.768.269 | 11/07/2025 | State Street | (370.068) | (0,17) |
| USD | 426.023 | EUR | 372.406 | 11/07/2025 | UBS | (10.628) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(533.388)** | **(0,25)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 100 | USD | 117 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 11.992 | USD | 14.066 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (14) | 0,00 |
| EUR | 118.661 | USD | 139.368 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (28) | 0,00 |
| USD | 117 | EUR | 100 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(42)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(533.430)** | **(0,25)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **508.444** | **0,24** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (52) | EUR | (7.172.494) | 19.007 | 0,01 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (64) | EUR | (9.769.625) | 39.830 | 0,02 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (4) | EUR | (558.714) | 6.468 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (5) | EUR | (628.378) | 967 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 7 | USD | 762.453 | 7.711 | 0,00 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 24 | USD | 2.686.875 | 41.250 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | 77 | USD | 8.778.000 | 234.609 | 0,11 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 139 | USD | 15.976.313 | 506.945 | 0,24 |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | 139 | USD | 16.471.500 | 691.234 | 0,32 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **1.548.021** | **0,72** |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (2) | USD | (416.016) | (1.828) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(1.828)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **1.546.193** | **0,72** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Emerging Markets Debt Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 749.305 | – |
| Liquidità | State Street | USD | – | 350.000 |
| | | | **749.305** | **350.000** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un rendimento totale, definito come reddito più apprezzamento del capitale, creando esposizioni d'investimento long e short al debito dei mercati emergenti attraverso valute, tassi d'interesse locali e credito sovrano e societario e investendo prevalentemente in (i) titoli a reddito fisso di emittenti societari, governativi e correlati al governo situati in paesi dei mercati emergenti; e/o (ii) strumenti derivati denominati in o basati su valute, tassi d'interesse o emittenti di paesi dei mercati emergenti. I titoli a reddito fisso possono includere obbligazioni con cedola zero, azioni privilegiate, obbligazioni e note con interessi differiti e obbligazioni e note i cui interessi possono essere pagati sotto forma di azioni, obbligazioni o note idonee aggiuntive dello stesso tipo (titoli PIK (Payment-in-Kind)).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031 | USD | 1.207.000 | 1.530.538 | 0,10 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032 | USD | 1.000.000 | 952.500 | 0,07 |
| H World Group Ltd. 3% 01/05/2026 | USD | 896.000 | 945.802 | 0,06 |
| PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025 | USD | 932.000 | 907.592 | 0,06 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014% 30/09/2032[§] | USD | 642.727 | 67.487 | 0,01 |
| | | | **4.403.919** | **0,30** |
| **Tanzania** | | | | |
| HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027 | USD | 1.600.000 | 1.516.259 | 0,10 |
| | | | **1.516.259** | **0,10** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **5.920.178** | **0,40** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Angola** | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030 | USD | 7.148.000 | 7.087.242 | 0,48 |
| | | | **7.087.242** | **0,48** |
| **Argentina** | | | | |
| Banco Macro SA, Reg. S 8% 23/06/2029 | USD | 4.639.000 | 4.661.638 | 0,32 |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11% 01/11/2031 | USD | 2.703.750 | 1.574.934 | 0,11 |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, Reg. S 8% 31/03/2035 | USD | 2.775.818 | 2.720.302 | 0,18 |
| | | | **8.956.874** | **0,61** |
| **Brasile** | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 2.593.000 | 2.026.852 | 0,14 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081 | USD | 460.000 | 386.740 | 0,03 |
| Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9,375% 07/11/2029 | USD | 6.781.000 | 6.855.591 | 0,46 |
| FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030 | USD | 8.459.281 | 8.056.948 | 0,55 |
| Gol Finance, Inc., 144A 14,375% 06/06/2030 | USD | 5.324.000 | 5.131.005 | 0,35 |
| Gol Finance, Inc., Reg. S 14,375% 06/06/2030 | USD | 2.154.000 | 2.075.918 | 0,14 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 5.151.139 | 4.990.184 | 0,34 |
| OHI Group SA, Reg. S 13% 22/07/2029 | USD | 14.080.000 | 14.674.880 | 1,00 |
| OI SA, 144A 10% 30/06/2027 | USD | 3.142.600 | 2.051.304 | 0,14 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25% 08/07/2032 | USD | 1.974.000 | 1.956.728 | 0,13 |
| Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031 | USD | 13.448.670 | 13.241.610 | 0,90 |
| Unigel Luxembourg SA, Reg. S, FRN 13,5% 31/12/2027 | USD | 626.679 | 504.477 | 0,03 |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Brasile** (seguito) | | | | |
| Vale SA 0% Perpetuo | BRL | 39.385.000 | 2.496.820 | 0,17 |
| Yinson Boronia Production BV, 144A 8,947% 31/07/2042 | USD | 1.445.140 | 1.539.894 | 0,10 |
| | | | **65.988.951** | **4,48** |
| **Camerun** | | | | |
| Golar LNG Ltd., Reg. S, 144A 7,75% 19/09/2029 | USD | 4.200.000 | 4.234.230 | 0,29 |
| | | | **4.234.230** | **0,29** |
| **Cina** | | | | |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026 | USD | 8.827.000 | 8.698.856 | 0,59 |
| KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024[§] | USD | 3.001.252 | 195.457 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027 | USD | 1.059.000 | 962.283 | 0,07 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 260.000 | 211.713 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026[§] | USD | 8.187.000 | 448.729 | 0,03 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083% 30/09/2026[§] | USD | 546.140 | 67.432 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337% 30/09/2027[§] | USD | 547.466 | 68.433 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59% 30/09/2027[§] | USD | 1.097.591 | 137.199 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844% 30/09/2028[§] | USD | 1.650.375 | 206.297 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097% 30/09/2029[§] | USD | 1.654.369 | 206.796 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351% 30/09/2030[§] | USD | 779.006 | 95.693 | 0,01 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,973% 16/07/2023[§] | USD | 1.056.000 | 37.625 | 0,00 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024[§] | USD | 10.270.000 | 359.450 | 0,02 |
| Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026 | USD | 750.000 | 733.425 | 0,05 |
| | | | **12.429.388** | **0,84** |
| **Colombia** | | | | |
| ABRA Global Finance, 144A 14% 22/10/2029 | USD | 5.809.087 | 4.416.359 | 0,30 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028 | USD | 8.054.584 | 7.665.950 | 0,52 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9,625% 14/02/2030 | USD | 2.030.000 | 1.873.913 | 0,13 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 8,125% 02/07/2035 | USD | 3.475.000 | 3.506.275 | 0,24 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetuo | USD | 1.572.000 | 1.400.069 | 0,09 |
| Banco de Occidente SA, Reg. S, FRN 10,875% 13/08/2034 | USD | 5.945.000 | 6.613.813 | 0,45 |
| Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034 | USD | 3.170.000 | 3.333.724 | 0,23 |
| Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028 | USD | 4.716.000 | 1.636.621 | 0,11 |
| | | | **30.446.724** | **2,07** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Costa Rica** | | | | |
| Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10,875% 15/01/2031 | USD | 421.000 | 448.169 | 0,03 |
| | | | **448.169** | **0,03** |
| **Cipro** | | | | |
| Bank of Cyprus Holdings plc, Reg. S, FRN 11,875% Perpetuo | EUR | 214.000 | 300.442 | 0,02 |
| | | | **300.442** | **0,02** |
| **Estonia** | | | | |
| Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 7,375% Perpetuo | EUR | 3.230.000 | 3.902.644 | 0,26 |
| | | | **3.902.644** | **0,26** |
| **Georgia** | | | | |
| Bank of Georgia JSC, FRN, 144A 9,5% Perpetuo | USD | 200.000 | 199.127 | 0,01 |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetuo | USD | 6.030.000 | 6.003.690 | 0,41 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 8,894% Perpetuo | USD | 2.655.000 | 2.610.277 | 0,18 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetuo | USD | 3.775.000 | 3.769.746 | 0,25 |
| | | | **12.582.840** | **0,85** |
| **Ghana** | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026 | USD | 741.000 | 714.940 | 0,05 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 3.610.000 | 2.972.404 | 0,20 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031 | USD | 6.615.000 | 5.061.544 | 0,34 |
| Puma International Financing SA, Reg. S 7,75% 25/04/2029 | USD | 1.087.000 | 1.119.279 | 0,08 |
| Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026 | USD | 2.847.000 | 2.484.008 | 0,17 |
| | | | **12.352.175** | **0,84** |
| **Grecia** | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 5.411.000 | 6.749.612 | 0,46 |
| Attica Bank SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetuo | EUR | 2.162.000 | 2.647.436 | 0,18 |
| | | | **9.397.048** | **0,64** |
| **Hong Kong** | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetuo | USD | 6.562.000 | 6.438.367 | 0,44 |
| Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026 | USD | 5.997.000 | 5.846.995 | 0,39 |
| | | | **12.285.362** | **0,83** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Ungheria** | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027 | EUR | 401.000 | 497.647 | 0,03 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 5,25% 29/01/2030 | EUR | 2.373.000 | 2.805.351 | 0,19 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875% 08/11/2035 | EUR | 1.937.000 | 2.346.497 | 0,16 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 2.410.000 | 2.581.725 | 0,17 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035 | USD | 2.967.000 | 3.033.736 | 0,21 |
| | | | **11.264.956** | **0,76** |
| **India** | | | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028 | USD | 3.259.000 | 3.280.209 | 0,22 |
| Piramal Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028 | USD | 3.923.000 | 3.944.958 | 0,27 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028 | USD | 2.900.000 | 3.015.833 | 0,21 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475% 24/07/2030 | USD | 1.527.000 | 1.514.508 | 0,10 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25% 03/12/2031 | USD | 2.900.000 | 3.041.673 | 0,21 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,85% 24/04/2033 | USD | 1.638.000 | 1.642.126 | 0,11 |
| | | | **16.439.307** | **1,12** |
| **Indonesia** | | | | |
| Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875% 29/04/2028 | USD | 1.058.000 | 1.028.681 | 0,07 |
| | | | **1.028.681** | **0,07** |
| **Giamaica** | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 15.677.386 | 15.851.170 | 1,08 |
| | | | **15.851.170** | **1,08** |
| **Kazakistan** | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75% 04/02/2030 | USD | 9.351.000 | 9.335.733 | 0,63 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030 | USD | 6.019.000 | 6.064.050 | 0,41 |
| | | | **15.399.783** | **1,04** |
| **Messico** | | | | |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022§ | USD | 744.849 | 24.208 | 0,00 |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025§ | USD | 3.686.078 | 27.645 | 0,00 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetuo | USD | 7.812.000 | 7.923.321 | 0,54 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 3.016.000 | 2.900.368 | 0,20 |
| **Messico** (seguito) | | | | |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 4.187.000 | 4.435.349 | 0,30 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB, 144A 11% 12/09/2031 | USD | 566.000 | 458.460 | 0,03 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB/4323, Reg. S 11% 12/09/2030 | USD | 6.447.670 | 5.222.613 | 0,35 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,625% 15/11/2031 | USD | 2.774.000 | 2.635.300 | 0,18 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,625% 15/11/2031 | USD | 4.015.000 | 3.814.250 | 0,26 |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 11,125% 31/12/2032 | USD | 4.747.142 | 4.531.717 | 0,31 |
| Unifin Financiera SAB de CV, 144A 9,875% 28/01/2029*§ | USD | 520.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **31.973.231** | **2,17** |
| **Mongolia** | | | | |
| Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027 | USD | 2.068.000 | 2.106.927 | 0,14 |
| | | | **2.106.927** | **0,14** |
| **Nicaragua** | | | | |
| Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029 | USD | 3.000.000 | 3.116.250 | 0,21 |
| | | | **3.116.250** | **0,21** |
| **Nigeria** | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 5.806.000 | 5.733.026 | 0,39 |
| | | | **5.733.026** | **0,39** |
| **Panamá** | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 217.334 | 196.407 | 0,01 |
| | | | **196.407** | **0,01** |
| **Paraguay** | | | | |
| Frigorifico Concepcion SA, 144A 7,7% 21/07/2028 | USD | 3.557.000 | 2.767.439 | 0,19 |
| Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028 | USD | 2.857.000 | 2.222.820 | 0,15 |
| | | | **4.990.259** | **0,34** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Perù** | | | | |
| Auna SA, 144A 10% 18/12/2029 | USD | 4.217.828 | 4.425.324 | 0,30 |
| Auna SA, Reg. S 10% 18/12/2029 | USD | 1.539.109 | 1.614.826 | 0,11 |
| Camposol SA, Reg. S 6% 03/02/2027 | USD | 2.898.000 | 2.843.915 | 0,19 |
| Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 2.640.211 | 2.487.655 | 0,17 |
| | | | **11.371.720** | **0,77** |
| **Russia** | | | | |
| Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030** | USD | 350.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Togo** | | | | |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10,125% 15/10/2029 | USD | 5.849.000 | 5.983.637 | 0,41 |
| | | | **5.983.637** | **0,41** |
| **Turchia** | | | | |
| Cimko Cimento ve Beton Sanayi Ticaret A/S, Reg. S 10,75% 21/05/2030 | USD | 2.160.000 | 2.165.224 | 0,15 |
| Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036 | USD | 3.841.585 | 3.789.643 | 0,26 |
| Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625% 12/08/2030 | USD | 4.193.000 | 4.142.106 | 0,28 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 4.757.000 | 4.971.005 | 0,34 |
| Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030 | USD | 6.168.000 | 5.690.418 | 0,38 |
| | | | **20.758.396** | **1,41** |
| **Ucraina** | | | | |
| Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027 | USD | 3.731.000 | 3.305.119 | 0,22 |
| | | | **3.305.119** | **0,22** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Ittihad International Ltd., Reg. S 9,75% 09/11/2028 | USD | 4.930.000 | 5.140.647 | 0,35 |
| Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 7,996% 19/02/2029 | USD | 1.719.000 | 1.758.804 | 0,12 |
| | | | **6.899.451** | **0,47** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. 0% 10/02/2025 | USD | 791.000 | 25.707 | 0,00 |
| | | | **25.707** | **0,00** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Uzbekistan** | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025 | USD | 230.000 | 229.426 | 0,02 |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5% 25/04/2027 | UZS | 119.700.000.000 | 9.627.222 | 0,65 |
| Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029 | USD | 10.430.000 | 11.068.026 | 0,75 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22% 05/06/2028 | UZS | 49.370.000.000 | 3.888.942 | 0,27 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 21% 24/07/2027 | UZS | 155.260.000.000 | 12.684.882 | 0,86 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 19,95% 25/04/2028 | UZS | 84.610.000.000 | 6.814.192 | 0,46 |
| | | | **44.312.690** | **3,01** |
| **Venezuela** | | | | |
| Itau BBA International plc, FRN 9,03% 15/02/2030 | PYG | 16.360.000.000 | 2.223.581 | 0,15 |
| Itau BBA International plc, FRN 9,03% 19/02/2030 | PYG | 11.249.300.000 | 1.528.957 | 0,11 |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0% 28/10/2027 | USD | 4.323.230 | 497.171 | 0,03 |
| | | | **4.249.709** | **0,29** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **385.418.515** | **26,15** |

### Titoli di stato

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 7.231.000 | 8.483.578 | 0,58 |
| | | | **8.483.578** | **0,58** |
| **Angola** | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048 | USD | 1.171.000 | 932.727 | 0,06 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 2.749.000 | 2.133.413 | 0,15 |
| | | | **3.066.140** | **0,21** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Argentina** | | | | |
| Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75% 02/07/2032 | USD | 5.498.000 | 5.526.865 | 0,37 |
| YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034 | USD | 5.042.000 | 5.116.216 | 0,35 |
| | | | **10.643.081** | **0,72** |
| **Armenia** | | | | |
| Armenia Government Bond 9% 29/04/2026 | AMD | 176.000.000 | 460.466 | 0,03 |
| Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028 | AMD | 1.386.560.000 | 3.595.795 | 0,24 |
| Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033 | AMD | 5.221.273.000 | 13.396.499 | 0,91 |
| Armenia Government Bond 12,5% 29/10/2037 | AMD | 450.220.000 | 1.381.006 | 0,09 |
| Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050 | AMD | 460.196.000 | 1.170.913 | 0,08 |
| Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052 | AMD | 493.560.000 | 1.253.990 | 0,09 |
| | | | **21.258.669** | **1,44** |
| **Bahama** | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032 | USD | 12.450.000 | 13.354.119 | 0,91 |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6,625% 15/05/2033 | USD | 1.380.000 | 1.248.900 | 0,08 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 9% 16/06/2029 | USD | 223.000 | 236.938 | 0,02 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036 | USD | 4.120.000 | 4.172.530 | 0,28 |
| | | | **19.012.487** | **1,29** |
| **Barbados** | | | | |
| Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029 | USD | 6.823.080 | 6.720.734 | 0,46 |
| | | | **6.720.734** | **0,46** |
| **Benin** | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032 | EUR | 1.000.000 | 1.066.010 | 0,07 |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035 | EUR | 6.371.000 | 6.373.068 | 0,43 |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 910.000 | 862.222 | 0,06 |
| Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041 | USD | 1.144.000 | 1.100.300 | 0,08 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052 | EUR | 5.250.000 | 5.141.152 | 0,35 |
| | | | **14.542.752** | **0,99** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Bolivia** | | | | |
| Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028 | USD | 456.000 | 320.340 | 0,02 |
| Bolivia Government Bond, Reg. S 7,5% 02/03/2030 | USD | 237.000 | 164.921 | 0,01 |
| | | | **485.261** | **0,03** |
| **Brasile** | | | | |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025 | BRL | 20.600.000 | 37.614.448 | 2,55 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2026 | BRL | 20.600.000 | 35.031.577 | 2,38 |
| | | | **72.646.025** | **4,93** |
| **Camerun** | | | | |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031 | USD | 14.270.000 | 13.320.688 | 0,90 |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 5,95% 07/07/2032 | EUR | 4.715.000 | 4.337.776 | 0,30 |
| | | | **17.658.464** | **1,20** |
| **Repubblica Dominicana** | | | | |
| Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027 | DOP | 5.620.000 | 90.659 | 0,01 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025 | DOP | 54.170.000 | 911.522 | 0,06 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029 | DOP | 19.700.000 | 361.305 | 0,02 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027 | DOP | 14.700.000 | 227.165 | 0,01 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027 | DOP | 44.700.000 | 703.555 | 0,05 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034 | DOP | 281.100.000 | 5.552.906 | 0,38 |
| | | | **7.847.112** | **0,53** |
| **Egitto** | | | | |
| Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027 | EGP | 2.596.562.000 | 52.766.906 | 3,58 |
| Egypt Government Bond 19,98% 20/05/2030 | EGP | 2.256.010.000 | 43.573.248 | 2,96 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,625% 16/04/2030 | EUR | 1.113.000 | 1.205.702 | 0,08 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048 | USD | 3.169.000 | 2.437.705 | 0,16 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049 | USD | 538.000 | 441.548 | 0,03 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 560.000 | 459.270 | 0,03 |
| Egypt Treasury Bill 0% 22/07/2025 | EGP | 6.650.000 | 132.109 | 0,01 |
| Egypt Treasury Bill 0% 05/08/2025 | EGP | 214.450.000 | 4.223.822 | 0,29 |
| Egypt Treasury Bill 0% 19/08/2025 | EGP | 60.575.000 | 1.177.150 | 0,08 |
| Egypt Treasury Bill 0% 09/09/2025 | EGP | 12.000.000 | 229.529 | 0,01 |
| Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025 | EGP | 30.300.000 | 576.581 | 0,04 |
| Egypt Treasury Bill 0% 28/10/2025 | EGP | 23.625.000 | 436.562 | 0,03 |
| Egypt Treasury Bill 0% 23/12/2025 | EGP | 337.450.000 | 6.006.870 | 0,41 |
| | | | **113.667.002** | **7,71** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Titoli di stato (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Etiopia** | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024 | USD | 25.669.000 | 23.615.480 | 1,60 |
| | | | **23.615.480** | **1,60** |
| **Ghana** | | | | |
| Ghana Cocoa Bond 13% 30/08/2027 | GHS | 5.366.919 | 422.369 | 0,03 |
| Ghana Cocoa Bond 13% 28/08/2028 | GHS | 5.366.919 | 391.474 | 0,03 |
| Ghana Government Bond 10% 17/08/2027 | GHS | 3.238.000 | 258.386 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030 | USD | 248.353 | 208.329 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 1,5% 03/01/2037 | USD | 1.167.873 | 537.714 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,35% 16/02/2027 | GHS | 31.629.925 | 2.586.918 | 0,17 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,5% 15/02/2028 | GHS | 17.902.572 | 1.320.441 | 0,09 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,65% 13/02/2029 | GHS | 12.142.824 | 829.165 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,8% 12/02/2030 | GHS | 14.538.279 | 933.739 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,95% 11/02/2031 | GHS | 9.061.875 | 547.874 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,25% 08/02/2033 | GHS | 15.944.391 | 887.148 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,55% 06/02/2035 | GHS | 9.009.408 | 471.228 | 0,03 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,7% 05/02/2036 | GHS | 11.377.358 | 585.962 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,85% 03/02/2037 | GHS | 3.310.000 | 168.779 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 10% 02/02/2038 | GHS | 9.866.000 | 500.271 | 0,03 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029 | USD | 910.000 | 853.536 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035 | USD | 11.862.273 | 9.221.664 | 0,63 |
| | | | **20.724.997** | **1,41** |
| **Honduras** | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034 | USD | 9.667.000 | 10.157.600 | 0,69 |
| | | | **10.157.600** | **0,69** |
| **Giordania** | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 948.000 | 840.027 | 0,06 |
| | | | **840.027** | **0,06** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Titoli di stato (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Kazakistan** | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027 | KZT | 3.313.000.000 | 6.066.869 | 0,41 |
| Kazakhstan Government Bond 5% 18/04/2028 | KZT | 557.781.000 | 811.990 | 0,06 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5% 20/09/2028 | KZT | 64.006.000 | 91.778 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 10,55% 28/07/2029 | KZT | 1.554.348.000 | 2.544.267 | 0,17 |
| Kazakhstan Government Bond 14% 12/05/2031 | KZT | 140.813.000 | 260.661 | 0,02 |
| Kazakhstan Government Bond 14% 19/05/2032 | KZT | 96.007.000 | 178.868 | 0,01 |
| | | | **9.954.433** | **0,68** |
| **Libano** | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375% 09/03/2020§ | USD | 369.000 | 68.948 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8% 14/04/2020§ | USD | 6.860.000 | 1.288.257 | 0,09 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15% 19/06/2020§ | USD | 366.000 | 68.538 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 27/05/2022§ | USD | 999.000 | 186.326 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1% 04/10/2022§ | USD | 6.386.000 | 1.200.616 | 0,08 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023§ | USD | 245.000 | 45.619 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4% 26/05/2023§ | USD | 12.955.000 | 2.437.807 | 0,16 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§ | USD | 2.207.000 | 408.847 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 04/11/2024§ | USD | 486.000 | 90.991 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2% 26/02/2025§ | USD | 717.000 | 134.222 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 12/06/2025§ | USD | 567.000 | 105.873 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§ | USD | 183.000 | 34.131 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 466.000 | 87.087 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§ | USD | 9.000 | 1.691 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 20/03/2028§ | USD | 1.464.000 | 276.550 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 549.000 | 102.505 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 25/05/2029§ | USD | 5.108.000 | 976.943 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 22/04/2031§ | USD | 2.222.000 | 415.804 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 23/03/2032§ | USD | 194.000 | 36.791 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25% 23/03/2037§ | USD | 804.000 | 149.558 | 0,01 |
| | | | **8.117.104** | **0,55** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Messico** | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75% 23/11/2034 | MXN | 938.218.000 | 45.197.862 | 3,07 |
| Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 2.549.000 | 2.516.524 | 0,17 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 1.525.000 | 1.525.310 | 0,10 |
| | | | **49.239.696** | **3,34** |
| **Mongolia** | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625% 25/02/2030 | USD | 800.000 | 787.544 | 0,05 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875% 05/06/2029 | USD | 400.000 | 417.357 | 0,03 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030 | USD | 5.230.000 | 5.148.565 | 0,35 |
| | | | **6.353.466** | **0,43** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 11.315.000 | 13.148.165 | 0,89 |
| | | | **13.148.165** | **0,89** |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032 | USD | 529.000 | 502.167 | 0,04 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034 | USD | 654.000 | 688.095 | 0,05 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049 | USD | 222.000 | 206.821 | 0,01 |
| | | | **1.397.083** | **0,10** |
| **Paraguay** | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 7,9% 09/02/2031 | PYG | 5.505.000.000 | 666.188 | 0,05 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031 | PYG | 95.903.000.000 | 11.605.705 | 0,79 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035 | PYG | 51.375.000.000 | 6.219.723 | 0,42 |
| | | | **18.491.616** | **1,26** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 35.892.000 | 9.540.978 | 0,65 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,9% 12/08/2037 | PEN | 54.366.000 | 15.496.727 | 1,05 |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040 | PEN | 4.692.000 | 1.130.764 | 0,08 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033 | PEN | 3.829.000 | 1.174.170 | 0,08 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 1.753.000 | 524.686 | 0,04 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 6.420.000 | 4.055.288 | 0,27 |
| | | | **31.922.613** | **2,17** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Filippine** | | | | |
| Philippines Government Bond 3,625% 22/04/2028 | PHP | 945.100.000 | 15.876.796 | 1,07 |
| Philippines Government Bond 6,25% 28/02/2029 | PHP | 56.000.000 | 1.010.739 | 0,07 |
| Philippines Government Bond 6,375% 27/07/2030 | PHP | 153.000.000 | 2.778.988 | 0,19 |
| Philippines Government Bond 8% 19/07/2031 | PHP | 130.000.000 | 2.539.657 | 0,17 |
| Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032 | PHP | 22.000.000 | 405.824 | 0,03 |
| Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035 | PHP | 1.502.680.000 | 26.954.481 | 1,83 |
| | | | **49.566.485** | **3,36** |
| **Polonia** | | | | |
| Poland Government Bond 2% 25/08/2036 | PLN | 201.443.000 | 53.089.492 | 3,60 |
| | | | **53.089.492** | **3,60** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Treasury Bond 7% 26/10/2031 | RSD | 1.968.860.000 | 21.957.180 | 1,49 |
| Serbia Treasury Bond 4,5% 20/08/2032 | RSD | 416.040.000 | 4.052.000 | 0,28 |
| | | | **26.009.180** | **1,77** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030 | EUR | 994.000 | 1.002.198 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 11/07/2032 | EUR | 994.000 | 1.176.615 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033 | EUR | 794.000 | 714.719 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034 | USD | 486.000 | 467.163 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,25% 10/09/2034 | EUR | 994.000 | 1.178.205 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035 | USD | 1.470.000 | 1.362.946 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,875% 29/10/2035 | EUR | 895.000 | 873.935 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 1.491.000 | 1.668.581 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037 | USD | 3.352.000 | 3.490.708 | 0,24 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039 | EUR | 3.976.000 | 4.689.211 | 0,32 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 994.000 | 727.280 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041 | EUR | 795.000 | 582.643 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042 | EUR | 847.000 | 619.785 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 24/09/2044 | EUR | 1.352.000 | 1.459.710 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2048 | USD | 486.000 | 374.903 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 4.472.000 | 3.930.301 | 0,27 |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI
Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Romania** (seguito) | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050 | EUR | 497.000 | 352.488 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 968.000 | 982.106 | 0,07 |
| | | | **25.653.497** | **1,74** |
| **Sudafrica** | | | | |
| South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044 | ZAR | 86.736.000 | 3.974.103 | 0,27 |
| South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048 | ZAR | 91.086.000 | 4.128.652 | 0,28 |
| | | | **8.102.755** | **0,55** |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/05/2030 | LKR | 159.000.000 | 558.580 | 0,04 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028 | USD | 4.193.167 | 3.941.577 | 0,27 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030 | USD | 4.533.787 | 4.046.405 | 0,27 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033 | USD | 8.500.653 | 6.832.506 | 0,46 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035 | USD | 4.439.896 | 3.033.037 | 0,21 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036 | USD | 1.533.620 | 1.242.424 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038 | USD | 6.768.590 | 5.465.433 | 0,37 |
| | | | **25.119.962** | **1,70** |
| **Suriname** | | | | |
| Suriname Government Bond, 144A 7,95% 15/07/2033 | USD | 14.759.400 | 14.641.325 | 0,99 |
| Suriname Government Bond, 144A 9% 31/12/2050 | USD | 8.568.000 | 9.656.136 | 0,65 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 4.600.455 | 4.563.651 | 0,31 |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 9% 31/12/2050 | USD | 2.437.000 | 2.746.499 | 0,19 |
| | | | **31.607.611** | **2,14** |
| **Tagikistan** | | | | |
| Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027 | USD | 355.000 | 351.694 | 0,02 |
| | | | **351.694** | **0,02** |
| **Tunisia** | | | | |
| Tunisia Government Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 2.780.000 | 3.226.066 | 0,22 |
| | | | **3.226.066** | **0,22** |

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI
Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Turchia** | | | | |
| Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029 | TRY | 91.938.000 | 2.123.204 | 0,14 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 457.776.796 | 10.612.878 | 0,72 |
| Turkiye Government Bond 27,7% 27/09/2034 | TRY | 284.740.566 | 6.712.218 | 0,46 |
| | | | **19.448.300** | **1,32** |
| **Ucraina** | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041 | USD | 31.705.000 | 22.716.950 | 1,54 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029 | USD | 744.000 | 461.977 | 0,03 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034 | USD | 3.682.000 | 1.917.759 | 0,13 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035 | USD | 4.511.533 | 2.147.709 | 0,14 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035 | USD | 1.057.000 | 539.343 | 0,04 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036 | USD | 4.334.731 | 2.050.438 | 0,14 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036 | USD | 1.723.000 | 862.113 | 0,06 |
| | | | **30.696.289** | **2,08** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 10/07/2025 | USD | 5.000.000 | 4.994.833 | 0,34 |
| US Treasury Bill 0% 17/07/2025 | USD | 40.000.000 | 39.927.129 | 2,71 |
| US Treasury Bill 0% 31/07/2025 | USD | 21.000.000 | 20.928.372 | 1,42 |
| US Treasury Bill 0% 14/08/2025 | USD | 20.000.000 | 19.895.378 | 1,35 |
| | | | **85.745.712** | **5,82** |
| **Uruguay** | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 10/09/2025 | UYU | 317.000.000 | 7.707.639 | 0,52 |
| Banco Central del Uruguay 0% 31/10/2025 | UYU | 33.778.000 | 814.398 | 0,06 |
| Banco Central del Uruguay 0% 07/11/2025 | UYU | 31.139.000 | 749.193 | 0,05 |
| Banco Central del Uruguay 0% 05/12/2025 | UYU | 129.000.000 | 3.081.439 | 0,21 |
| Banco Central del Uruguay 0% 19/12/2025 | UYU | 105.642.000 | 2.512.396 | 0,17 |
| Banco Central del Uruguay 0% 30/12/2025 | UYU | 14.250.000 | 338.180 | 0,02 |
| Banco Central del Uruguay 0% 06/03/2026 | UYU | 31.139.000 | 723.942 | 0,05 |
| | | | **15.927.187** | **1,08** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Asian Development Bank 14,5% 26/06/2028 | UZS | 30.031.400.000 | 2.365.614 | 0,16 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,2% 09/04/2026 | USD | 3.000.000 | 3.018.903 | 0,20 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,35% 01/03/2027 | USD | 886.773 | 879.191 | 0,06 |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 19,875% 05/07/2027 | UZS | 56.660.000.000 | 4.578.030 | 0,31 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026 | UZS | 75.520.000.000 | 6.169.117 | 0,42 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,625% 29/05/2027 | UZS | 42.500.000.000 | 3.421.116 | 0,23 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 15,5% 25/02/2028 | UZS | 27.000.000.000 | 2.146.856 | 0,15 |
| | | | **22.578.827** | **1,53** |
| **Venezuela** | | | | |
| Mexican Udibonos 2,75% 27/11/2031 | MXN | 75.530.800 | 30.107.862 | 2,04 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021§ | USD | 6.140.000 | 804.340 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75% 17/02/2022§ | USD | 4.764.000 | 711.428 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2025§ | USD | 21.676.649 | 2.763.935 | 0,19 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§ | USD | 5.513.346 | 710.551 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 31/12/2026§ | USD | 1.442.500 | 1.485.775 | 0,10 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 13.339.800 | 1.701.705 | 0,12 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§ | USD | 6.722.978 | 995.001 | 0,07 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5% 12/04/2037§ | USD | 5.140.100 | 654.608 | 0,04 |
| | | | **39.935.205** | **2,71** |
| **Zambia** | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 1.172.000 | 798.207 | 0,05 |
| | | | **798.207** | **0,05** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **927.850.054** | **62,96** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **1.319.188.747** | **89,51** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Guyana** | | | | |
| Secure International Finance Co., Inc., Reg. S 10% 03/06/2029 | USD | 1.534.118 | 1.541.788 | 0,10 |
| | | | **1.541.788** | **0,10** |
| **India** | | | | |
| Porteast Investment Pvt Ltd. 0% 29/05/2028 | INR | 730.000.000 | 8.628.947 | 0,59 |
| | | | **8.628.947** | **0,59** |
| **Perù** | | | | |
| Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027§ | PEN | 13.500.000 | 1.331.174 | 0,09 |
| | | | **1.331.174** | **0,09** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7% 21/07/2026* | UZS | 51.573.165.000 | 4.056.880 | 0,27 |
| | | | **4.056.880** | **0,27** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **15.558.789** | **1,05** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria OMO Bill 0% 30/09/2025 | NGN | 2.219.327.000 | 1.360.874 | 0,09 |
| Nigeria OMO Bill 0% 07/10/2025 | NGN | 5.360.070.000 | 3.270.870 | 0,22 |
| Nigeria OMO Bill 0% 14/10/2025 | NGN | 9.666.192.000 | 5.712.277 | 0,39 |
| Nigeria OMO Bill 0% 18/11/2025 | NGN | 2.192.035.000 | 1.262.430 | 0,09 |
| Nigeria OMO Bill 0% 16/12/2025 | NGN | 2.072.875.000 | 1.172.766 | 0,08 |
| | | | **12.779.217** | **0,87** |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/10/2028 | LKR | 1.701.000.000 | 5.995.507 | 0,41 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/12/2029 | LKR | 1.162.000.000 | 4.087.520 | 0,28 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/10/2030 | LKR | 547.000.000 | 1.923.618 | 0,13 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5% 15/12/2032 | LKR | 609.000.000 | 2.143.341 | 0,15 |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/06/2033 | LKR | 110.000.000 | 337.159 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/11/2033 | LKR | 508.000.000 | 1.544.272 | 0,10 |
| Sri Lanka Government Bond 10,25% 15/09/2034 | LKR | 1.056.000.000 | 3.384.268 | 0,23 |
| | | | **19.415.685** | **1,32** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Tunisia** | | | | |
| Tunisia Government Bond 3,28% 09/08/2027 | JPY | 100.000.000 | 636.466 | 0,04 |
| Tunisia Government Bond 4,3% 02/08/2030 | JPY | 10.000.000 | 59.108 | 0,00 |
| Tunisia Government Bond 4,2% 17/03/2031 | JPY | 20.000.000 | 116.591 | 0,01 |
| Tunisia Government Bond 3,5% 03/02/2033 | JPY | 300.000.000 | 1.644.244 | 0,11 |
| | | | **2.456.409** | **0,16** |
| **Uganda** | | | | |
| Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039 | UGX | 28.189.700.000 | 7.412.179 | 0,50 |
| Uganda Government Bond 15% 18/06/2043 | UGX | 3.399.800.000 | 822.370 | 0,06 |
| | | | **8.234.549** | **0,56** |
| **Uruguay** | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 01/10/2025 | UYU | 93.020.000 | 2.260.777 | 0,15 |
| | | | **2.260.777** | **0,15** |
| **Venezuela** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 27/10/2020§ | USD | 742.000 | 690.060 | 0,05 |
| | | | **690.060** | **0,05** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **45.836.697** | **3,11** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **61.395.486** | **4,16** |
| **Totale Investimenti** | | | **1.380.584.233** | **93,67** |
| **Liquidità** | | | **104.614.675** | **7,10** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(11.382.451)** | **(0,77)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **1.473.816.457** | **100,00** |

§Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
**Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione. Titolo considerato illiquido poiché soggetto a sanzioni OFAC. Si prevede che il titolo ridiventerà liquido una volta sollevate le sanzioni.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Bond Forward

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 22.591.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 02/07/2025 | 11.032 | 0,00 |
| 11.629.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 18/07/2025 | 225 | 0,00 |
| 10.902.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 14/07/2025 | 6.345 | 0,00 |
| **Valore di mercato totale su Bond Forward - Attività** | | | | | **17.602** | **0,00** |
| 39.888.000.000 | COP | BNP Paribas | Bond Forward | 04/08/2025 | (53.145) | (0,01) |
| 79.110.680.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 14/07/2025 | (27.177) | 0,00 |
| 12.208.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 25/08/2025 | (11.256) | 0,00 |
| 23.526.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 18/07/2025 | (9.430) | 0,00 |
| 17.260.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 22/07/2025 | (4.650) | 0,00 |
| 23.632.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 02/07/2025 | (15.244) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato netto su Bond Forward - Passività** | | | | | **(120.902)** | **(0,01)** |
| **Valore di mercato netto su Bond Forward - Passività** | | | | | **(103.300)** | **(0,01)** |

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 62.120.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,486% | 18/06/2030 | 1.767 | 0,00 |
| 33.520.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,493% | 19/03/2030 | 2.767 | 0,00 |
| 23.000.000 | MYR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,2% | 17/09/2030 | 2.859 | 0,00 |
| 24.920.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,5% | 19/03/2030 | 3.250 | 0,00 |
| 24.900.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,503% | 19/03/2030 | 3.724 | 0,00 |
| 19.434.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,4% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 4.601 | 0,00 |
| 36.000.000 | MYR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,201% | 17/09/2030 | 4.869 | 0,00 |
| 24.870.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,515% | 19/03/2030 | 5.623 | 0,00 |
| 58.440.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,495% | 19/03/2030 | 5.757 | 0,00 |
| 69.130.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,48% | 17/09/2035 | 5.812 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 48.220.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,49% | 17/09/2035 | 5.916 | 0,00 |
| 12.500.000 | MXN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile TIIEOIS a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,302% | 06/06/2035 | 6.175 | 0,00 |
| 24.300.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,52% | 19/03/2030 | 6.269 | 0,00 |
| 32.980.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,51% | 19/03/2030 | 6.405 | 0,00 |
| 48.760.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,502% | 19/03/2030 | 6.981 | 0,00 |
| 9.953.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,32% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 7.506 | 0,00 |
| 1.988.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,563% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 18/06/2035 | 7.844 | 0,00 |
| 35.140.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,515% | 19/03/2030 | 7.878 | 0,00 |
| 79.920.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,364% | 18/06/2030 | 10.099 | 0,00 |
| 40.870.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,522% | 19/03/2030 | 11.066 | 0,00 |
| 23.014.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,35% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 12.890 | 0,00 |
| 11.291.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,26% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 12.896 | 0,00 |
| 14.883.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,275% Tasso attivo a d aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 15.555 | 0,00 |
| 23.013.760.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,33% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 15.867 | 0,00 |
| 348.900.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,47% | 17/09/2035 | 15.867 | 0,00 |
| 152.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,35% | 18/06/2030 | 16.027 | 0,00 |
| 10.811.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,445% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 17/07/2025 | 16.719 | 0,00 |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 20.144.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,29% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 19.099 | 0,00 |
| 22.582.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,28% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 22.871 | 0,00 |
| 189.200.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,366% | 18/06/2030 | 24.472 | 0,00 |
| 159.800.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,403% | 18/06/2030 | 29.503 | 0,00 |
| 50.000.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,534% | 18/06/2035 | 31.143 | 0,00 |
| 24.253.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,235% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 31.622 | 0,00 |
| 194.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,39% | 18/06/2030 | 32.049 | 0,00 |
| 192.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,404% | 18/06/2030 | 35.591 | 0,00 |
| 193.080.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,405% | 18/06/2030 | 36.224 | 0,00 |
| 234.300.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,406% | 18/06/2030 | 44.412 | 0,00 |
| 333.400.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,375% | 18/06/2030 | 47.607 | 0,00 |
| 165.400.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,496% | 18/06/2030 | 53.394 | 0,01 |
| 320.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,41% | 18/06/2030 | 62.426 | 0,01 |
| 11.030.200 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,266% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 67.578 | 0,01 |
| 26.000.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,305% | 20/12/2033 | 73.913 | 0,01 |
| 162.026.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,646% | 17/09/2035 | 117.443 | 0,01 |
| 628.300.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,413% | 18/06/2030 | 125.386 | 0,01 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 27.368.840 | EUR | J.P. Morgan | Tasso passivo ad aliquota variabile EURIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota variabile 0,633% | 13/06/2029 | 127.732 | 0,01 |
| 139.974.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,755% | 17/09/2035 | 160.351 | 0,01 |
| 43.106.714 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,31% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 222.505 | 0,02 |
| 399.000.000 | MXN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile TIIEOIS a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,321% | 06/06/2035 | 226.518 | 0,02 |
| 57.073.086 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,335% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 263.231 | 0,02 |
| 228.161.496 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,712% | 18/06/2035 | 302.531 | 0,02 |
| 306.158.504 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,722% | 18/06/2035 | 418.010 | 0,03 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività** | | | | | **2.798.600** | **0,19** |
| 54.000.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,555% - Tasso attivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi | 20/12/2028 | (142.378) | (0,01) |
| 8.994.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,805% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (111.559) | (0,01) |
| 4.497.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,793% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (52.095) | (0,01) |
| 61.357.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,34% | 18/06/2027 | (49.955) | (0,01) |
| 8.885.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,69% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (43.231) | (0,01) |
| 63.100.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,327% | 17/09/2027 | (42.530) | 0,00 |
| 3.386.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,792% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (39.114) | 0,00 |
| 37.929.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,33% | 18/06/2027 | (36.389) | 0,00 |
| 41.080.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,338% | 18/06/2027 | (34.938) | 0,00 |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 29.176.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,323% | 18/06/2027 | (30.830) | 0,00 |
| 37.201.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,325% | 17/09/2027 | (26.419) | 0,00 |
| 4.335.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,685% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (19.672) | 0,00 |
| 3.543.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,7% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (19.561) | 0,00 |
| 13.657.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,647% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/09/2035 | (17.394) | 0,00 |
| 13.657.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,647% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 17/09/2035 | (17.350) | 0,00 |
| 10.811.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,445% | 21/07/2025 | (16.385) | 0,00 |
| 26.354.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,333% | 17/09/2027 | (15.667) | 0,00 |
| 38.054.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,48% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | (10.680) | 0,00 |
| 8.027.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 17/09/2035 | (8.857) | 0,00 |
| 6.742.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/09/2035 | (7.686) | 0,00 |
| 6.680.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,59% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | (6.236) | 0,00 |
| 2.404.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,63% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (2.242) | 0,00 |
| 20.500.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,467% | 18/06/2030 | (1.961) | 0,00 |
| 9.843.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,44% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | (216) | 0,00 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività** | | | | | **(753.345)** | **(0,05)** |
| **Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse – Attività** | | | | | **2.045.255** | **0,14** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti Total Return Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 24.540.195 | USD | Barclays | Tasso attivo BondPERUGB 5,35% Tasso passivo USD SOFR a 1 giorno 0,00% | 17/07/2025 | 1.680.955 | 0,12 |
| 16.546.807 | USD | Bank of America | Tasso attivo BondPERUGB 5,35% Tasso passivo USD SOFR a 1 giorno 0,00% | 08/07/2025 | 903.496 | 0,06 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attività** | | | | | **2.584.451** | **0,18** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attivo** | | | | | **2.584.451** | **0,18** |

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 50.000 | USD | Citibank | CDX.NA.EM.43-V1 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 1.264 | 0,00 |
| 2.730.000 | USD | Barclays | Pan American Energy LLC 8,5% 30/04/2032 | Vendita | 1,00% | 20/12/2025 | 3.484 | 0,00 |
| 26.456.000 | USD | Citibank | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75% 23/05/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 686.156 | 0,05 |
| 11.000.000 | USD | Citibank | Turkiye Government Bond (The) 11,875% 15/01/2030 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 877.723 | 0,06 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **1.568.627** | **0,11** |
| 600.000 | USD | Barclays | Benin Government Bond 7,96% 13/02/2038 | Vendita | 1,00% | 20/06/2027 | (16.484) | 0,00 |
| 400.000 | USD | Barclays | Benin Government Bond 7,96% 13/02/2038 | Vendita | 1,00% | 20/12/2027 | (16.696) | 0,00 |
| 389.404 | USD | Citibank | Benin Government Bond 7,96% 13/02/2038 | Vendita | 1,00% | 20/06/2028 | (21.563) | 0,00 |
| 1.003.000 | USD | Citibank | Nigeria Government Bond 6,125% 28/09/2028 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | (162.062) | (0,01) |
| 2.288.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035 | Vendita | 1,00% | 20/06/2026 | (47.600) | 0,00 |
| 28.400.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035 | Vendita | 1,00% | 20/12/2025 | (274.513) | (0,02) |
| 3.437.000 | USD | Barclays | Cote d'Ivoire Government Bond 6,125% 15/06/2033 | Vendita | 1,00% | 20/06/2027 | (104.715) | (0,01) |
| 27.900.000 | USD | Citibank | Mexico Government Bond 4,15% 28/03/2027 | Acquisto | (1,00)% | 20/12/2025 | (100.960) | (0,01) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(744.593)** | **(0,05)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **824.034** | **0,06** |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BRL | 109.287.000 | USD | 19.798.370 | 01/07/2025 | Citibank | 167.832 | 0,01 |
| BRL | 96.713.000 | USD | 17.568.211 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 100.782 | 0,01 |
| EUR | 5 | USD | 5 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 874 | GBP | 637 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| UZS | 25.570.919.834 | USD | 1.796.720 | 01/07/2025 | Standard Bank plc | 217.536 | 0,02 |
| EGP | 24.505.643 | USD | 464.210 | 07/07/2025 | Citibank | 28.871 | 0,00 |
| EGP | 137.780.675 | USD | 2.525.049 | 08/07/2025 | HSBC | 246.146 | 0,02 |
| EGP | 77.586 | USD | 1.526 | 09/07/2025 | Citibank | 34 | 0,00 |
| KZT | 541.548.660 | USD | 1.026.479 | 09/07/2025 | Standard Chartered | 13.860 | 0,00 |
| EGP | 26.359.201 | USD | 486.761 | 10/07/2025 | Standard Chartered | 42.981 | 0,00 |
| EUR | 1.660.339 | USD | 1.907.979 | 11/07/2025 | Standard Chartered | 38.795 | 0,00 |
| EUR | 5.414.283 | USD | 6.282.008 | 11/07/2025 | UBS | 66.328 | 0,00 |
| TWD | 210.670.000 | USD | 7.074.211 | 16/07/2025 | Societe Generale | 181.343 | 0,01 |
| UZS | 36.917.957.822 | USD | 2.592.371 | 21/07/2025 | Standard Bank plc | 303.732 | 0,02 |
| KZT | 4.165.222.220 | USD | 7.913.408 | 22/07/2025 | Citibank | 57.536 | 0,01 |
| MXN | 289.261.500 | USD | 14.100.000 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | 1.189.434 | 0,08 |
| MXN | 170.422.000 | USD | 7.973.620 | 22/07/2025 | Standard Chartered | 1.034.340 | 0,07 |
| EGP | 125.971.263 | USD | 2.301.166 | 24/07/2025 | Citibank | 216.317 | 0,02 |
| EGP | 107.616.000 | USD | 2.093.697 | 28/07/2025 | Standard Chartered | 53.506 | 0,00 |
| KZT | 964.458.941 | USD | 1.829.086 | 30/07/2025 | J.P. Morgan | 12.224 | 0,00 |
| KZT | 507.417.083 | USD | 939.296 | 07/08/2025 | Standard Bank plc | 27.097 | 0,00 |
| KZT | 600.000.000 | USD | 1.131.542 | 08/08/2025 | J.P. Morgan | 10.829 | 0,00 |
| EGP | 42.752.369 | USD | 783.154 | 11/08/2025 | Goldman Sachs | 65.410 | 0,01 |
| EGP | 121.081.704 | USD | 2.218.833 | 12/08/2025 | Citibank | 183.569 | 0,01 |
| KZT | 256.672.868 | USD | 482.658 | 12/08/2025 | J.P. Morgan | 5.435 | 0,00 |
| UZS | 2.893.309.000 | USD | 203.754 | 29/08/2025 | J.P. Morgan | 20.752 | 0,00 |
| UZS | 2.893.308.000 | USD | 203.754 | 29/08/2025 | Standard Bank plc | 20.752 | 0,00 |
| UZS | 2.898.402.000 | USD | 203.754 | 04/09/2025 | J.P. Morgan | 20.805 | 0,00 |
| UZS | 1.334.769.000 | USD | 93.668 | 08/09/2025 | Citibank | 9.646 | 0,00 |
| EGP | 142.731.265 | USD | 2.566.318 | 11/09/2025 | Goldman Sachs | 234.171 | 0,02 |
| CLP | 5.857.570.000 | USD | 6.244.478 | 17/09/2025 | Societe Generale | 17.083 | 0,00 |
| EUR | 100.000 | USD | 116.540 | 17/09/2025 | Societe Generale | 1.252 | 0,00 |
| IDR | 410.219.366.000 | USD | 24.911.212 | 17/09/2025 | Citigroup | 293.486 | 0,03 |
| IDR | 391.998.251.655 | USD | 23.801.196 | 17/09/2025 | Societe Generale | 283.960 | 0,02 |
| KRW | 37.084.820.000 | USD | 27.134.668 | 17/09/2025 | Societe Generale | 342.624 | 0,02 |
| MXN | 160.500.000 | USD | 8.431.703 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 452 | 0,00 |
| MXN | 113.000.000 | USD | 5.912.824 | 17/09/2025 | HSBC | 23.834 | 0,00 |
| PEN | 1.390.000 | USD | 383.417 | 17/09/2025 | Societe Generale | 7.322 | 0,00 |
| TWD | 210.670.000 | USD | 7.168.084 | 17/09/2025 | Citigroup | 206.839 | 0,02 |
| USD | 8.570.461 | INR | 734.000.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | 53.762 | 0,00 |
| USD | 1.792.461 | JPY | 253.780.540 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 19.022 | 0,00 |
| UYU | 84.070.000 | USD | 2.086.104 | 17/09/2025 | Citibank | 5.683 | 0,00 |
| UYU | 83.896.000 | USD | 2.058.040 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 29.418 | 0,00 |
| ZAR | 25.550.000 | USD | 1.420.572 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 8.631 | 0,00 |
| KZT | 1.645.820.000 | USD | 3.073.451 | 22/09/2025 | Standard Chartered | 17.726 | 0,00 |
| TRY | 52.645.091 | USD | 1.167.695 | 22/09/2025 | Standard Chartered | 59.859 | 0,01 |
| UZS | 5.817.092.956 | USD | 430.449 | 25/09/2025 | Standard Bank plc | 17.973 | 0,00 |
| TRY | 223.652.944 | USD | 4.872.652 | 26/09/2025 | Standard Chartered | 324.414 | 0,02 |
| EGP | 140.498.164 | USD | 2.565.785 | 15/10/2025 | Citibank | 152.815 | 0,01 |
| EGP | 155.736.000 | USD | 2.736.323 | 23/10/2025 | Standard Chartered | 266.627 | 0,02 |
| MXN | 45.526.400 | USD | 2.135.294 | 24/10/2025 | Bank of America | 246.563 | 0,02 |
| MXN | 67.009.000 | USD | 3.241.848 | 24/10/2025 | UBS | 263.940 | 0,02 |
| EGP | 100.973.202 | USD | 1.812.984 | 27/10/2025 | Goldman Sachs | 130.610 | 0,01 |
| EGP | 10.221.911 | USD | 188.249 | 18/12/2025 | Citibank | 4.031 | 0,00 |
| TRY | 56.550.272 | USD | 1.104.054 | 23/03/2026 | Standard Chartered | 34.311 | 0,00 |
| UZS | 21.012.640.000 | USD | 1.309.199 | 25/03/2026 | Standard Chartered | 240.904 | 0,02 |
| TRY | 259.710.282 | USD | 4.872.652 | 26/03/2026 | Standard Chartered | 343.095 | 0,02 |
| TWD | 412.000.000 | USD | 13.221.096 | 28/04/2026 | Societe Generale | 1.806.108 | 0,13 |
| USD | 2.577.450 | PHP | 144.300.000 | 07/05/2026 | Societe Generale | 37.932 | 0,00 |
| USD | 10.683.452 | PHP | 600.000.000 | 12/05/2026 | Citibank | 124.695 | 0,01 |
| USD | 8.868.590 | PHP | 500.000.000 | 12/05/2026 | Citigroup | 69.626 | 0,00 |
| USD | 30.417.085 | PHP | 1.708.400.000 | 12/05/2026 | Societe Generale | 352.786 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **10.357.449** | **0,69** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 13.791.588 | USD | 2.494.467 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 6.518 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **6.518** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 11.432 | USD | 14.225 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 166 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **166** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 1.389.331 | EUR | 1.185.588 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 59 | 0,00 |
| USD | 46.843 | EUR | 39.936 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 46 | 0,00 |
| EUR | 376.696.218 | USD | 438.002.396 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.341.147 | 0,31 |
| USD | 25.737 | EUR | 21.900 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 21 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.341.273** | **0,31** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 1.274.263 | GBP | 927.479 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 5.379 | 0,00 |
| USD | 183.157 | GBP | 133.491 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 528 | 0,00 |
| GBP | 344.284.665 | USD | 468.614.465 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2.467.219 | 0,16 |
| USD | 187.248 | GBP | 136.307 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 740 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **2.473.866** | **0,16** |
| **Classe di azioni coperta in NOK** | | | | | | | |
| NOK | 180.979.468 | USD | 17.809.593 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 71.945 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **71.945** | **0,01** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **17.251.217** | **1,17** |
| USD | 35.043.549 | BRL | 206.000.000 | 01/07/2025 | Citibank | (2.591.645) | (0,18) |
| USD | 117.426 | EUR | 100.261 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (60) | 0,00 |
| GBP | 2.965 | USD | 4.062 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (6) | 0,00 |
| USD | 1.258 | EUR | 1.074 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| KZT | 1.693.343.903 | USD | 3.271.746 | 08/07/2025 | Standard Chartered | (17.938) | 0,00 |
| USD | 455.927 | EGP | 24.693.783 | 09/07/2025 | Standard Chartered | (40.544) | 0,00 |
| USD | 6.404.498 | EUR | 5.596.864 | 11/07/2025 | Citibank | (157.918) | (0,01) |
| USD | 10.624.531 | EUR | 9.280.006 | 11/07/2025 | UBS | (256.428) | (0,01) |
| KZT | 953.177.467 | USD | 1.840.211 | 15/07/2025 | Standard Chartered | (12.349) | 0,00 |
| USD | 7.190.593 | TWD | 210.670.000 | 16/07/2025 | Societe Generale | (64.960) | (0,01) |
| USD | 8.955.079 | MXN | 184.000.000 | 22/07/2025 | Citibank | (770.571) | (0,05) |
| USD | 7.991.840 | MXN | 170.422.000 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | (1.016.119) | (0,07) |
| USD | 5.119.981 | MXN | 105.261.500 | 22/07/2025 | Standard Chartered | (443.804) | (0,03) |
| USD | 2.320.329 | EGP | 125.971.263 | 24/07/2025 | Standard Chartered | (197.154) | (0,01) |
| KZT | 878.568.784 | USD | 1.686.410 | 28/07/2025 | Standard Chartered | (8.084) | 0,00 |
| KZT | 63.789.111 | USD | 123.097 | 30/07/2025 | J.P. Morgan | (1.314) | 0,00 |
| USD | 2.213.110 | EGP | 121.081.704 | 12/08/2025 | Standard Chartered | (189.291) | (0,01) |
| USD | 556.529 | GHS | 7.663.409 | 13/08/2025 | Standard Bank plc | (167.253) | (0,01) |
| KZT | 645.827.222 | USD | 1.233.672 | 14/08/2025 | J.P. Morgan | (6.308) | 0,00 |
| USD | 614.960 | GHS | 7.687.000 | 22/08/2025 | Standard Chartered | (107.546) | (0,01) |
| USD | 311.465 | GHS | 3.426.142 | 05/09/2025 | Standard Chartered | (8.129) | 0,00 |
| KZT | 1.069.159.652 | USD | 2.025.899 | 16/09/2025 | Standard Chartered | (14.207) | 0,00 |
| USD | 12.819.651 | TRY | 557.142.407 | 16/09/2025 | Standard Chartered | (238.676) | (0,02) |
| CLP | 284.000.000 | USD | 304.764 | 17/09/2025 | Citigroup | (1.177) | 0,00 |
| CLP | 20.332.000.000 | USD | 21.819.562 | 17/09/2025 | Societe Generale | (85.285) | 0,00 |
| EUR | 18.042.020 | PLN | 78.000.000 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (263.556) | (0,02) |
| EUR | 27.457.900 | PLN | 118.161.228 | 17/09/2025 | UBS | (250.523) | (0,02) |

# Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| INR | 2.418.940.000 | USD | 28.264.154 | 17/09/2025 | Societe Generale | (196.873) | (0,01) |
| KRW | 1.040.550.000 | USD | 771.652 | 17/09/2025 | Citigroup | (677) | 0,00 |
| USD | 155.828.578 | EUR | 133.712.492 | 17/09/2025 | Societe Generale | (1.674.482) | (0,10) |
| USD | 49.128.932 | IDR | 802.217.617.655 | 17/09/2025 | Societe Generale | (160.923) | 0,00 |
| USD | 6.761.626 | MXN | 131.685.134 | 17/09/2025 | BNP Paribas | (156.689) | (0,01) |
| USD | 1.934.719 | MXN | 37.444.000 | 17/09/2025 | Citibank | (32.469) | 0,00 |
| USD | 26.656.992 | MXN | 509.159.000 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (92.588) | (0,01) |
| USD | 4.835.172 | MXN | 92.405.000 | 17/09/2025 | HSBC | (19.490) | 0,00 |
| USD | 21.405.784 | MXN | 411.883.797 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (233.270) | (0,01) |
| USD | 13.458.742 | MXN | 259.000.000 | 17/09/2025 | UBS | (148.287) | (0,01) |
| USD | 68.255.079 | PEN | 248.036.807 | 17/09/2025 | Societe Generale | (1.469.706) | (0,10) |
| USD | 7.297.953 | TWD | 210.670.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | (76.970) | (0,01) |
| USD | 5.112.499 | ZAR | 91.662.000 | 17/09/2025 | Barclays | (14.844) | 0,00 |
| USD | 3.272.984 | ZAR | 58.789.087 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (15.531) | 0,00 |
| USD | 1.153.224 | TRY | 52.645.091 | 22/09/2025 | Standard Chartered | (74.330) | (0,01) |
| USD | 4.925.489 | TRY | 223.652.944 | 26/09/2025 | Standard Chartered | (271.577) | (0,02) |
| USD | 1.135.206 | NGN | 2.219.327.000 | 07/10/2025 | Goldman Sachs | (255.706) | (0,02) |
| USD | 1.101.787 | NGN | 2.138.624.000 | 10/10/2025 | J.P. Morgan | (236.788) | (0,02) |
| USD | 1.643.595 | NGN | 3.221.446.480 | 15/10/2025 | J.P. Morgan | (368.308) | (0,03) |
| USD | 2.432.030 | EGP | 133.741.235 | 23/10/2025 | Citibank | (146.811) | (0,01) |
| USD | 3.242.064 | MXN | 67.008.600 | 24/10/2025 | Standard Chartered | (263.703) | (0,02) |
| USD | 2.134.884 | MXN | 45.526.400 | 24/10/2025 | UBS | (246.974) | (0,02) |
| USD | 18.918.259 | BRL | 109.287.000 | 05/01/2026 | Citibank | (137.096) | (0,01) |
| USD | 16.784.041 | BRL | 96.713.000 | 05/01/2026 | J.P. Morgan | (78.904) | (0,01) |
| USD | 365.749 | GHS | 5.244.841 | 17/02/2026 | Standard Bank plc | (78.647) | (0,01) |
| USD | 1.066.475 | TRY | 56.550.272 | 23/03/2026 | Standard Chartered | (71.890) | (0,01) |
| USD | 4.806.285 | TRY | 259.710.282 | 26/03/2026 | Standard Chartered | (409.462) | (0,03) |
| USD | 14.833.483 | TWD | 412.000.000 | 28/04/2026 | Citigroup | (193.720) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(14.037.560)** | **(0,95)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 53.995 | USD | 63.274 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| EUR | 21.900 | USD | 25.688 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (25) | 0,00 |
| EUR | 39.936 | USD | 46.934 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (38) | 0,00 |
| USD | 63.400 | EUR | 53.995 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 110.589 | USD | 151.939 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (641) | 0,00 |
| GBP | 25.718 | USD | 35.286 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (101) | 0,00 |
| GBP | 3.105.738 | USD | 4.258.286 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (8.731) | 0,00 |
| USD | 56.132 | GBP | 41.240 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (296) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(9.840)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(14.047.400)** | **(0,95)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3.203.817** | **0,22** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (256) | EUR | (35.310.740) | 107.079 | 0,01 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (259) | EUR | (39.536.450) | 137.255 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (16) | EUR | (2.234.857) | 31.873 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (13) | EUR | (1.633.782) | 2.514 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **278.721** | **0,02** |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | (1) | JPY | (962.942) | (2.771) | 0,00 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (487) | USD | (101.299.805) | (406.341) | (0,03) |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (2.317) | USD | (252.371.984) | (3.021.692) | (0,21) |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (803) | USD | (89.898.359) | (1.586.717) | (0,11) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (111) | USD | (12.654.000) | (330.012) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (75) | USD | (8.620.313) | (337.969) | (0,02) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (13) | USD | (1.540.500) | (25.687) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(5.711.189)** | **(0,39)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(5.432.468)** | **(0,37)** |

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 10.940.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 30/01/2029 | USD | J.P. Morgan | 106.009 | 0,01 |
| 30.000.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 25/01/2029 | USD | J.P. Morgan | 290.021 | 0,02 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **396.030** | **0,03** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Emerging Markets Debt Opportunities Fund** | | | | |
| Liquidità | Barclays | USD | 900.000 | – |
| Liquidità | HSBC | USD | 230.000 | – |
| Liquidità | ICBC Standard Bank | USD | 580.000 | – |
| Liquidità | UBS | USD | – | 2.700.000 |
| Non monetaria | Bank of America | USD | 1.283.310 | – |
| Non monetaria | BNP Paribas | USD | – | 120.583 |
| Non monetaria | Citigroup | USD | – | 3.030.845 |
| Non monetaria | Goldman Sachs | USD | – | 262.093 |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 20.355.817 | – |
| Non monetaria | Standard Chartered Bank | USD | – | 1.762.897 |
| | | | **23.349.127** | **7.876.417** |

# Emerging Markets Local Income Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un rendimento totale, definito come reddito più apprezzamento del capitale, creando un pool di debiti dei mercati emergenti denominati in valute locali attraverso valute e tassi d'interesse, investendo al contempo principalmente in: (i) titoli a reddito fisso di emittenti societari, governativi e correlati al governo situati in paesi dei mercati emergenti o denominati in valute dei mercati emergenti; e/o (ii) strumenti derivati denominati in o basati su valute, tassi d'interesse o emittenti di paesi dei mercati emergenti.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5% 25/04/2027 | UZS | 19.610.000.000 | 1.577.191 | 0,15 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22% 05/06/2028 | UZS | 25.990.000.000 | 2.047.268 | 0,19 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 21% 24/07/2027 | UZS | 118.470.000.000 | 9.679.106 | 0,91 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 19,95% 25/04/2028 | UZS | 33.710.000.000 | 2.714.885 | 0,25 |
| | | | **16.018.450** | **1,50** |
| **Venezuela** | | | | |
| Itau BBA International plc, FRN 9,03% 15/02/2030 | PYG | 10.870.000.000 | 1.477.404 | 0,14 |
| Itau BBA International plc, FRN 9,03% 19/02/2030 | PYG | 2.400.120.000 | 326.214 | 0,03 |
| | | | **1.803.618** | **0,17** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **17.822.068** | **1,67** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Angola** | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 922.000 | 715.535 | 0,07 |
| | | | **715.535** | **0,07** |
| **Armenia** | | | | |
| Armenia Government Bond 9% 29/04/2026 | AMD | 78.590.000 | 205.614 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033 | AMD | 2.991.597.000 | 7.675.700 | 0,72 |
| Armenia Government Bond 9% 29/10/2035 | AMD | 182.810.000 | 454.669 | 0,04 |
| Armenia Government Bond 12,5% 29/10/2037 | AMD | 808.190.000 | 2.479.043 | 0,23 |
| Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050 | AMD | 290.564.000 | 739.305 | 0,07 |
| Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052 | AMD | 325.130.000 | 826.059 | 0,08 |
| | | | **12.380.390** | **1,16** |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Bahama** | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032 | USD | 2.767.000 | 2.967.940 | 0,28 |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6,625% 15/05/2033 | USD | 1.628.000 | 1.473.340 | 0,14 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 9% 16/06/2029 | USD | 233.000 | 247.562 | 0,02 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036 | USD | 965.000 | 977.304 | 0,09 |
| | | | **5.666.146** | **0,53** |
| **Benin** | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032 | EUR | 995.000 | 1.060.680 | 0,10 |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035 | EUR | 109.000 | 109.035 | 0,01 |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038 | USD | 1.193.000 | 1.130.364 | 0,10 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052 | EUR | 2.162.000 | 2.117.175 | 0,20 |
| | | | **4.417.254** | **0,41** |
| **Bolivia** | | | | |
| Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028 | USD | 216.000 | 151.740 | 0,01 |
| | | | **151.740** | **0,01** |
| **Brasile** | | | | |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025 | BRL | 8.600.000 | 15.703.119 | 1,48 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2026 | BRL | 8.600.000 | 14.624.833 | 1,37 |
| | | | **30.327.952** | **2,85** |
| **Camerun** | | | | |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 5,95% 07/07/2032 | EUR | 1.507.000 | 1.386.432 | 0,13 |
| | | | **1.386.432** | **0,13** |
| **Colombia** | | | | |
| Colombia Titulos de Tesoreria 5,75% 03/11/2027 | COP | 5.394.900.000 | 1.216.773 | 0,11 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 2.125.500.000 | 422.319 | 0,04 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032 | COP | 9.856.900.000 | 1.853.870 | 0,17 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036 | COP | 5.748.100.000 | 911.016 | 0,09 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042 | COP | 9.085.200.000 | 1.709.494 | 0,16 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 11,5% 25/07/2046 | COP | 20.576.800.000 | 4.562.894 | 0,43 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 6% 28/04/2028 | COP | 183.127.900.000 | 40.387.583 | 3,79 |
| | | | **51.063.949** | **4,79** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032 | CZK | 368.800.000 | 18.014.855 | 1,69 |
| Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | CZK | 172.680.000 | 6.998.882 | 0,66 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 43.860.000 | 2.192.159 | 0,21 |
| Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035 | CZK | 20.000.000 | 893.595 | 0,08 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028 | CZK | 130.240.000 | 5.978.284 | 0,56 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95% 15/05/2030 | CZK | 83.600.000 | 3.473.766 | 0,33 |
| | | | **37.551.541** | **3,53** |
| **Repubblica Dominicana** | | | | |
| Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027 | DOP | 9.700.000 | 156.476 | 0,01 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025 | DOP | 162.390.000 | 2.732.546 | 0,26 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029 | DOP | 14.000.000 | 256.765 | 0,02 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027 | DOP | 191.830.000 | 2.964.421 | 0,28 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027 | DOP | 151.770.000 | 2.388.783 | 0,22 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034 | DOP | 10.500.000 | 207.419 | 0,02 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035 | DOP | 81.150.000 | 1.444.334 | 0,14 |
| | | | **10.150.744** | **0,95** |
| **Egitto** | | | | |
| Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027 | EGP | 878.313.000 | 17.848.932 | 1,68 |
| Egypt Government Bond 19,98% 20/05/2030 | EGP | 794.578.000 | 15.346.716 | 1,44 |
| Egypt Treasury Bill 0% 22/07/2025 | EGP | 9.500.000 | 188.727 | 0,02 |
| Egypt Treasury Bill 0% 05/08/2025 | EGP | 305.450.000 | 6.016.164 | 0,56 |
| Egypt Treasury Bill 0% 19/08/2025 | EGP | 86.300.000 | 1.677.063 | 0,16 |
| Egypt Treasury Bill 0% 09/09/2025 | EGP | 17.075.000 | 326.601 | 0,03 |
| Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025 | EGP | 43.150.000 | 821.105 | 0,08 |
| Egypt Treasury Bill 0% 28/10/2025 | EGP | 33.625.000 | 621.350 | 0,06 |
| Egypt Treasury Bill 0% 23/12/2025 | EGP | 480.550.000 | 8.554.160 | 0,80 |
| | | | **51.400.818** | **4,83** |
| **Etiopia** | | | | |
| Ethiopia Government Bond, 144A 6,625% 11/12/2024 | USD | 507.000 | 471.510 | 0,05 |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024 | USD | 10.894.000 | 10.022.480 | 0,94 |
| | | | **10.493.990** | **0,99** |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Titoli di stato (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Ghana** | | | | |
| Ghana Cocoa Bond 13% 30/08/2027 | GHS | 2.934.519 | 230.942 | 0,02 |
| Ghana Cocoa Bond 13% 28/08/2028 | GHS | 2.934.519 | 214.050 | 0,02 |
| Ghana Government Bond 10% 17/08/2027 | GHS | 2.084.000 | 166.299 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,35% 16/02/2027 | GHS | 17.520.363 | 1.432.939 | 0,14 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,5% 15/02/2028 | GHS | 9.323.553 | 687.678 | 0,07 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,65% 13/02/2029 | GHS | 6.250.997 | 426.845 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,8% 12/02/2030 | GHS | 7.049.906 | 452.789 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,95% 11/02/2031 | GHS | 5.076.211 | 306.904 | 0,03 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,25% 08/02/2033 | GHS | 8.131.881 | 452.459 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,55% 06/02/2035 | GHS | 4.978.350 | 260.388 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,7% 05/02/2036 | GHS | 6.528.474 | 336.232 | 0,03 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,85% 03/02/2037 | GHS | 1.523.000 | 77.659 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 10% 02/02/2038 | GHS | 4.699.000 | 238.270 | 0,02 |
| | | | **5.283.454** | **0,50** |
| **Guatemala** | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 681.000 | 691.556 | 0,06 |
| | | | **691.556** | **0,06** |
| **Honduras** | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034 | USD | 4.204.000 | 4.417.353 | 0,41 |
| | | | **4.417.353** | **0,41** |
| **Ungheria** | | | | |
| Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031 | HUF | 430.690.000 | 1.050.224 | 0,10 |
| Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032 | HUF | 168.100.000 | 434.069 | 0,04 |
| Hungary Government Bond 3% 27/10/2038 | HUF | 1.167.220.000 | 2.229.031 | 0,21 |
| Hungary Government Bond 3% 25/04/2041 | HUF | 1.217.190.000 | 2.175.316 | 0,20 |
| Hungary Government Bond 4% 28/04/2051 | HUF | 206.160.000 | 378.851 | 0,04 |
| | | | **6.267.491** | **0,59** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Titoli di stato (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Indonesia** | | | | |
| Indonesia Government Bond 6,125% 15/05/2028 | IDR | 24.357.000.000 | 1.497.697 | 0,14 |
| Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030 | IDR | 37.212.000.000 | 2.311.247 | 0,22 |
| Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031 | IDR | 48.203.000.000 | 2.970.564 | 0,28 |
| Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032 | IDR | 20.460.000.000 | 1.250.536 | 0,12 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/08/2032 | IDR | 211.924.000.000 | 13.706.203 | 1,29 |
| Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR | 89.216.000.000 | 5.624.647 | 0,53 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035 | IDR | 98.267.000.000 | 6.401.125 | 0,60 |
| Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035 | IDR | 84.545.000.000 | 5.255.095 | 0,49 |
| Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2036 | IDR | 89.150.000.000 | 6.108.381 | 0,57 |
| Indonesia Government Bond 6,25% 15/06/2036 | IDR | 11.187.000.000 | 664.295 | 0,06 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038 | IDR | 256.000.000 | 16.551 | 0,00 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038 | IDR | 131.647.000.000 | 8.283.179 | 0,78 |
| Indonesia Government Bond 7,5% 15/04/2040 | IDR | 74.260.000.000 | 4.805.653 | 0,45 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042 | IDR | 35.990.000.000 | 2.245.634 | 0,21 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043 | IDR | 126.720.000.000 | 7.910.029 | 0,74 |
| Indonesia Government Bond 7,125% 15/08/2045 | IDR | 61.768.000.000 | 3.853.966 | 0,36 |
| Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048 | IDR | 16.429.000.000 | 1.049.199 | 0,10 |
| | | | **73.954.001** | **6,94** |
| **Giordania** | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 465.000 | 412.039 | 0,04 |
| | | | **412.039** | **0,04** |
| **Kazakistan** | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027 | KZT | 2.192.000.000 | 4.014.059 | 0,38 |
| Kazakhstan Government Bond 5% 18/04/2028 | KZT | 258.421.000 | 376.196 | 0,04 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5% 20/09/2028 | KZT | 13.728.000 | 19.685 | 0,00 |
| Kazakhstan Government Bond 10,55% 28/07/2029 | KZT | 806.425.000 | 1.320.014 | 0,12 |
| Kazakhstan Government Bond 14% 12/05/2031 | KZT | 30.202.000 | 55.907 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 14% 19/05/2032 | KZT | 20.592.000 | 38.364 | 0,00 |
| | | | **5.824.225** | **0,55** |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Libano** | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375% 09/03/2020§ | USD | 1.739.000 | 324.932 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8% 14/04/2020§ | USD | 1.901.000 | 356.994 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15% 19/06/2020§ | USD | 218.000 | 40.823 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 8,25% 12/04/2021§ | USD | 1.568.000 | 296.023 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 27/05/2022§ | USD | 283.000 | 52.783 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1% 04/10/2022§ | USD | 2.556.000 | 480.547 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023§ | USD | 1.190.000 | 221.578 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4% 26/05/2023§ | USD | 4.900.000 | 922.058 | 0,09 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§ | USD | 124.000 | 22.971 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 04/11/2024§ | USD | 187.000 | 35.011 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2% 26/02/2025§ | USD | 186.000 | 34.819 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 12/06/2025§ | USD | 382.000 | 71.329 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§ | USD | 109.000 | 20.329 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 379.000 | 70.828 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§ | USD | 108.000 | 20.288 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 20/03/2028§ | USD | 780.000 | 147.342 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 327.000 | 61.055 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 25/05/2029§ | USD | 508.000 | 97.159 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 23/03/2032§ | USD | 86.000 | 16.310 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25% 23/03/2037§ | USD | 356.000 | 66.222 | 0,01 |
| | | | **3.359.401** | **0,32** |
| **Malaysia** | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040 | MYR | 6.860.000 | 1.634.503 | 0,15 |
| Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | MYR | 4.000.000 | 1.059.605 | 0,10 |
| Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053 | MYR | 11.130.000 | 2.841.143 | 0,27 |
| | | | **5.535.251** | **0,52** |
| **Messico** | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75% 23/11/2034 | MXN | 479.000.000 | 23.075.422 | 2,16 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8,5% 18/11/2038 | MXN | 700.093.700 | 33.965.681 | 3,19 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75% 13/11/2042 | MXN | 163.055.100 | 7.117.653 | 0,67 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053 | MXN | 80.246.400 | 3.478.902 | 0,33 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75% 29/05/2031 | MXN | 278.000.000 | 13.994.350 | 1,31 |
| | | | **81.632.008** | **7,66** |
| **Mongolia** | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625% 25/02/2030 | USD | 200.000 | 196.886 | 0,02 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030 | USD | 1.600.000 | 1.575.087 | 0,15 |
| | | | **1.771.973** | **0,17** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, 144A 7,25% 12/03/2031 | USD | 272.000 | 282.193 | 0,03 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027 | EUR | 490.000 | 562.686 | 0,05 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 1.827.000 | 1.895.467 | 0,18 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 4.622.000 | 5.370.819 | 0,50 |
| | | | **8.111.165** | **0,76** |
| **Paraguay** | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 7,9% 09/02/2031 | PYG | 2.244.000.000 | 271.558 | 0,02 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031 | PYG | 53.501.000.000 | 6.474.425 | 0,61 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035 | PYG | 22.742.000.000 | 2.753.264 | 0,26 |
| | | | **9.499.247** | **0,89** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 31.140.000 | 8.277.779 | 0,78 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,9% 12/08/2037 | PEN | 49.563.000 | 14.127.659 | 1,33 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,85% 12/02/2042 | PEN | 3.910.000 | 1.104.709 | 0,10 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033 | PEN | 16.097.000 | 4.936.175 | 0,46 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035 | PEN | 2.033.000 | 588.556 | 0,05 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 41.822.000 | 12.517.632 | 1,18 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Perù** (seguito) | | | | |
| Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033 | PEN | 6.164.000 | 1.885.755 | 0,18 |
| Peru Government Bond, Reg. S 6,9% 12/08/2037 | PEN | 7.885.000 | 2.240.766 | 0,21 |
| Peru Government Bond, Reg. S 5,35% 12/08/2040 | PEN | 4.000.000 | 964.784 | 0,09 |
| | | | **46.643.815** | **4,38** |
| **Filippine** | | | | |
| Philippines Government Bond 3,625% 22/04/2028 | PHP | 339.700.000 | 5.706.642 | 0,54 |
| Philippines Government Bond 6,25% 28/02/2029 | PHP | 20.000.000 | 360.978 | 0,03 |
| Philippines Government Bond 6,375% 27/07/2030 | PHP | 56.000.000 | 1.017.146 | 0,10 |
| Philippines Government Bond 8% 19/07/2031 | PHP | 48.000.000 | 937.720 | 0,09 |
| Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032 | PHP | 8.000.000 | 147.572 | 0,01 |
| Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035 | PHP | 483.570.000 | 8.674.088 | 0,81 |
| | | | **16.844.146** | **1,58** |
| **Polonia** | | | | |
| Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026 | PLN | 2.342.000 | 613.738 | 0,06 |
| Poland Government Bond 3,75% 25/05/2027 | PLN | 4.400.000 | 1.200.843 | 0,11 |
| Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | PLN | 830.000 | 239.160 | 0,02 |
| Poland Government Bond 5% 25/10/2034 | PLN | 6.192.000 | 1.659.866 | 0,16 |
| Poland Government Bond 2% 25/08/2036 | PLN | 102.860.000 | 27.108.339 | 2,54 |
| Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027 | PLN | 1.819.000 | 483.279 | 0,05 |
| | | | **31.305.225** | **2,94** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Treasury Bond 7% 26/10/2031 | RSD | 905.420.000 | 10.097.452 | 0,95 |
| Serbia Treasury Bond 4,5% 20/08/2032 | RSD | 1.101.270.000 | 10.725.762 | 1,01 |
| | | | **20.823.214** | **1,96** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond 4,85% 22/04/2026 | RON | 8.790.000 | 1.996.817 | 0,19 |
| Romania Government Bond 3,25% 24/06/2026 | RON | 10.120.000 | 2.258.151 | 0,21 |
| Romania Government Bond 2,5% 25/10/2027 | RON | 19.365.000 | 4.030.419 | 0,38 |
| Romania Government Bond 4,15% 26/01/2028 | RON | 21.480.000 | 4.606.095 | 0,43 |
| Romania Government Bond 8,75% 30/10/2028 | RON | 23.865.000 | 5.735.780 | 0,54 |
| Romania Government Bond 5% 12/02/2029 | RON | 30.050.000 | 6.436.483 | 0,60 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Romania** (seguito) | | | | |
| Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034 | RON | 2.650.000 | 504.847 | 0,05 |
| Romania Government Bond 4,25% 28/04/2036 | RON | 31.995.000 | 5.725.368 | 0,54 |
| Romania Government Bond 5,8% 26/07/2027 | RON | 4.390.000 | 985.409 | 0,09 |
| | | | **32.279.369** | **3,03** |
| **Sudafrica** | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 346.783.932 | 18.270.200 | 1,72 |
| South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037 | ZAR | 134.832.837 | 6.617.254 | 0,62 |
| South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038 | ZAR | 115.872.000 | 6.672.461 | 0,63 |
| South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 245.285.000 | 11.967.621 | 1,12 |
| South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044 | ZAR | 304.117.867 | 13.934.187 | 1,31 |
| South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048 | ZAR | 204.090.000 | 9.250.781 | 0,87 |
| South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026 | ZAR | 13.154.943 | 768.247 | 0,07 |
| South Africa Government Bond 8% 31/01/2030 | ZAR | 241.197.000 | 13.358.394 | 1,25 |
| South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 66.164.490 | 3.560.647 | 0,33 |
| | | | **84.399.792** | **7,92** |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/05/2030 | LKR | 71.000.000 | 249.429 | 0,02 |
| | | | **249.429** | **0,02** |
| **Suriname** | | | | |
| Suriname Government Bond, 144A 7,95% 15/07/2033 | USD | 252.612 | 250.591 | 0,02 |
| Suriname Government Bond, 144A 9% 31/12/2050 | USD | 758.000 | 854.266 | 0,08 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 3.285.442 | 3.259.159 | 0,31 |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 9% 31/12/2050 | USD | 2.146.000 | 2.418.542 | 0,23 |
| | | | **6.782.558** | **0,64** |
| **Thailandia** | | | | |
| Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026 | THB | 12.900.000 | 401.054 | 0,04 |
| Thailand Government Bond 1,6% 17/12/2029 | THB | 240.722.000 | 7.464.437 | 0,70 |
| Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031 | THB | 54.533.000 | 1.885.891 | 0,18 |
| Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035 | THB | 346.988.000 | 10.676.110 | 1,00 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Thailandia** (seguito) | | | | |
| Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036 | THB | 43.088.000 | 1.554.393 | 0,15 |
| Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038 | THB | 114.336.000 | 4.166.251 | 0,39 |
| Thailand Government Bond 2% 17/06/2042 | THB | 63.737.000 | 1.967.380 | 0,18 |
| Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046 | THB | 27.599.000 | 950.831 | 0,09 |
| Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029 | THB | 26.828.000 | 936.243 | 0,09 |
| | | | **30.002.590** | **2,82** |
| **Tunisia** | | | | |
| Tunisia Government Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 2.207.000 | 2.561.125 | 0,24 |
| | | | **2.561.125** | **0,24** |
| **Turchia** | | | | |
| Turkiye Government Bond 17,3% 19/07/2028 | TRY | 100.000.000 | 1.743.490 | 0,16 |
| Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028 | TRY | 5.000.000 | 117.093 | 0,01 |
| Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029 | TRY | 55.705.000 | 1.286.444 | 0,12 |
| Turkiye Government Bond 17,8% 13/07/2033 | TRY | 5.000.000 | 83.690 | 0,01 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 297.780.516 | 6.903.601 | 0,65 |
| Turkiye Government Bond 27,7% 27/09/2034 | TRY | 160.578.333 | 3.785.329 | 0,36 |
| | | | **13.919.647** | **1,31** |
| **Ucraina** | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041 | USD | 13.084.000 | 9.374.817 | 0,88 |
| | | | **9.374.817** | **0,88** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 10/07/2025 | USD | 38.000.000 | 37.960.727 | 3,57 |
| US Treasury Bill 0% 17/07/2025 | USD | 35.000.000 | 34.936.238 | 3,28 |
| US Treasury Bill 0% 31/07/2025 | USD | 42.500.000 | 42.355.039 | 3,98 |
| US Treasury Bill 0% 07/08/2025 | USD | 12.000.000 | 11.947.600 | 1,12 |
| US Treasury Bill 0% 14/08/2025 | USD | 45.000.000 | 44.764.600 | 4,20 |
| | | | **171.964.204** | **16,15** |
| **Uruguay** | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 10/09/2025 | UYU | 165.000.000 | 4.011.863 | 0,38 |
| Banco Central del Uruguay 0% 31/10/2025 | UYU | 17.558.000 | 423.329 | 0,04 |
| Banco Central del Uruguay 0% 07/11/2025 | UYU | 16.186.000 | 389.429 | 0,04 |
| Banco Central del Uruguay 0% 05/12/2025 | UYU | 67.000.000 | 1.600.437 | 0,15 |
| **Uruguay** (seguito) | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 19/12/2025 | UYU | 54.877.000 | 1.305.094 | 0,12 |
| Banco Central del Uruguay 0% 30/12/2025 | UYU | 7.407.000 | 175.783 | 0,02 |
| Banco Central del Uruguay 0% 06/03/2026 | UYU | 16.186.000 | 376.304 | 0,03 |
| Uruguay Government Bond 3,4% 16/05/2045 | UYU | 8.986.849 | 235.953 | 0,02 |
| Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875% 02/07/2040 | UYU | 2.885.000 | 103.534 | 0,01 |
| | | | **8.621.726** | **0,81** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Asian Development Bank 14,5% 26/06/2028 | UZS | 14.421.500.000 | 1.136.001 | 0,11 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,2% 09/04/2026 | USD | 1.900.000 | 1.911.972 | 0,18 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,35% 01/03/2027 | USD | 644.926 | 639.411 | 0,06 |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 19,875% 05/07/2027 | UZS | 32.580.000.000 | 2.632.408 | 0,25 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026 | UZS | 71.320.000.000 | 5.826.025 | 0,55 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,625% 29/05/2027 | UZS | 15.000.000.000 | 1.207.453 | 0,11 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 15,5% 25/02/2028 | UZS | 27.000.000.000 | 2.146.856 | 0,20 |
| | | | **15.500.126** | **1,46** |
| **Venezuela** | | | | |
| Mexican Udibonos 2,75% 27/11/2031 | MXN | 26.520.600 | 10.571.562 | 0,99 |
| Nigeria OMO Bill 0% 25/02/2026 | NGN | 78.321.000 | 40.859 | 0,00 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021§ | USD | 140.000 | 18.340 | 0,00 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75% 17/02/2022§ | USD | 368.000 | 54.955 | 0,01 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2025§ | USD | 3.746.613 | 477.721 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§ | USD | 9.687.393 | 1.256.939 | 0,12 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 2.745.000 | 350.169 | 0,03 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§ | USD | 790.900 | 117.053 | 0,01 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5% 12/04/2037§ | USD | 330.800 | 42.129 | 0,00 |
| | | | **12.929.727** | **1,21** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **926.667.165** | **87,01** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **944.489.233** | **88,68** |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI
Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| Simpar Finance SARL, Reg. S 10,75% 12/02/2028 | BRL | 14.535.000 | 2.260.971 | 0,21 |
| | | | **2.260.971** | **0,21** |
| **Colombia** | | | | |
| Patrimonio Autonomo Union del Sur, 144A 6,66% 28/02/2041 | COU | 5.157.549.600 | 1.060.549 | 0,10 |
| | | | **1.060.549** | **0,10** |
| **Perù** | | | | |
| Telefonica del Peru SAA, 144A 7,375% 10/04/2027§ | PEN | 1.500.000 | 147.908 | 0,02 |
| Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027§ | PEN | 2.500.000 | 246.514 | 0,02 |
| | | | **394.422** | **0,04** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7% 21/07/2026* | UZS | 44.205.575.000 | 3.477.326 | 0,32 |
| | | | **3.477.326** | **0,32** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **7.193.268** | **0,67** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria OMO Bill 0% 30/09/2025 | NGN | 1.319.881.000 | 809.341 | 0,07 |
| Nigeria OMO Bill 0% 07/10/2025 | NGN | 4.002.815.000 | 2.442.633 | 0,23 |
| Nigeria OMO Bill 0% 14/10/2025 | NGN | 4.757.724.000 | 2.811.597 | 0,26 |
| Nigeria OMO Bill 0% 18/11/2025 | NGN | 519.510.000 | 299.195 | 0,03 |
| Nigeria OMO Bill 0% 16/12/2025 | NGN | 491.269.000 | 277.944 | 0,03 |
| Nigeria OMO Bill 0% 24/02/2026 | NGN | 18.552.000 | 10.352 | 0,00 |
| | | | **6.651.062** | **0,62** |

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI
Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/10/2028 | LKR | 987.000.000 | 3.478.875 | 0,33 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/12/2029 | LKR | 792.000.000 | 2.785.986 | 0,26 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/10/2030 | LKR | 368.000.000 | 1.294.134 | 0,12 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5% 15/12/2032 | LKR | 418.000.000 | 1.471.127 | 0,14 |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/06/2033 | LKR | 50.000.000 | 153.254 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/11/2033 | LKR | 482.000.000 | 1.465.235 | 0,14 |
| Sri Lanka Government Bond 10,25% 15/09/2034 | LKR | 719.000.000 | 2.304.250 | 0,22 |
| | | | **12.952.861** | **1,22** |
| **Tunisia** | | | | |
| Tunisia Government Bond 4,3% 02/08/2030 | JPY | 10.000.000 | 59.108 | 0,01 |
| | | | **59.108** | **0,01** |
| **Uganda** | | | | |
| Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039 | UGX | 9.501.800.000 | 2.498.396 | 0,23 |
| Uganda Government Bond 15% 18/06/2043 | UGX | 1.145.900.000 | 277.179 | 0,03 |
| | | | **2.775.575** | **0,26** |
| **Uruguay** | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 01/10/2025 | UYU | 48.100.000 | 1.169.032 | 0,11 |
| | | | **1.169.032** | **0,11** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **23.607.638** | **2,22** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **30.800.906** | **2,89** |
| **Totale Investimenti** | | | **975.290.139** | **91,57** |
| **Liquidità** | | | **77.672.442** | **7,29** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **12.130.857** | **1,14** |
| **Totale Attivo netto** | | | **1.065.093.438** | **100,00** |

§ Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Bond Forward

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.703.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 05/08/2025 | 16.000 | 0,00 |
| 3.383.600.000 | COP | Barclays | Bond Forward | 08/08/2025 | 8.876 | 0,00 |
| **Valore di mercato totale su Bond Forward - Attività** | | | | | **24.876** | **0,00** |
| 12.500.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 14/07/2025 | (27.397) | 0,00 |
| 29.300.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 07/07/2025 | (20.031) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato netto su Bond Forward - Passività** | | | | | **(47.428)** | **0,00** |
| **Valore di mercato netto su Bond Forward - Passività** | | | | | **(22.552)** | **0,00** |

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300.000 | THB | Bank of America | Tasso passivo ad aliquota variabile THBFIX a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,178% | 22/02/2029 | 263 | 0,00 |
| 35.808.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,485% | 18/06/2030 | 779 | 0,00 |
| 11.510.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,493% | 19/03/2030 | 950 | 0,00 |
| 8.560.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,5% | 19/03/2030 | 1.116 | 0,00 |
| 104.466.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,624% | 19/03/2030 | 1.149 | 0,00 |
| 8.500.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,503% | 19/03/2030 | 1.271 | 0,00 |
| 9.950.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,415% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 1.390 | 0,00 |
| 15.400.000 | MYR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,2% | 17/09/2030 | 1.914 | 0,00 |
| 8.530.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,515% | 19/03/2030 | 1.929 | 0,00 |
| 20.050.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,495% | 19/03/2030 | 1.975 | 0,00 |
| 2.300.000 | THB | Citibank | Tasso passivo ad aliquota variabile THBFIX a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,18% | 22/02/2029 | 2.023 | 0,00 |
| 8.400.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,52% | 19/03/2030 | 2.167 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 16.820.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,5% | 19/03/2030 | 2.193 | 0,00 |
| 11.320.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,51% | 19/03/2030 | 2.198 | 0,00 |
| 16.740.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,502% | 19/03/2030 | 2.397 | 0,00 |
| 68.547.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,636% | 19/03/2030 | 2.575 | 0,00 |
| 12.060.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,515% | 19/03/2030 | 2.704 | 0,00 |
| 26.650.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,364% | 18/06/2030 | 3.367 | 0,00 |
| 26.000.000 | MYR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,201% | 17/09/2030 | 3.516 | 0,00 |
| 7.386.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,36% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 3.659 | 0,00 |
| 14.030.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,522% | 19/03/2030 | 3.799 | 0,00 |
| 3.588.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,235% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 4.678 | 0,00 |
| 10.551.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,36% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 5.227 | 0,00 |
| 4.018.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,445% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 17/07/2025 | 6.214 | 0,00 |
| 147.500.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,47% | 17/09/2035 | 6.708 | 0,00 |
| 17.805.517.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,37% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 7.670 | 0,00 |
| 14.800.000 | MYR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,239% | 17/09/2030 | 8.081 | 0,00 |
| 2.500.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,524% | 21/09/2027 | 8.087 | 0,00 |
| 63.400.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,366% | 18/06/2030 | 8.201 | 0,00 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.600.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,028% | 18/09/2029 | 8.213 | 0,00 |
| 2.200.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,215% | 20/03/2029 | 8.280 | 0,00 |
| 8.904.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,275% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 9.306 | 0,00 |
| 53.400.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,403% | 18/06/2030 | 9.859 | 0,00 |
| 65.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,39% | 18/06/2030 | 10.738 | 0,00 |
| 1.134.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,2% | 19/06/2029 | 11.362 | 0,00 |
| 1.322.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,785% | 21/06/2029 | 11.730 | 0,00 |
| 64.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,404% | 18/06/2030 | 11.864 | 0,00 |
| 64.650.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,405% | 18/06/2030 | 12.129 | 0,00 |
| 3.800.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,105% | 20/06/2029 | 12.935 | 0,00 |
| 12.110.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,647% | 18/06/2030 | 13.423 | 0,00 |
| 11.789.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,26% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 13.465 | 0,00 |
| 15.102.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,292% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 14.123 | 0,00 |
| 29.360.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,555% | 18/06/2030 | 14.483 | 0,00 |
| 4.536.000 | MYR | BNP Paribas | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,485% | 18/06/2030 | 14.570 | 0,00 |
| 77.800.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,406% | 18/06/2030 | 14.747 | 0,00 |
| 111.700.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,375% | 18/06/2030 | 15.950 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 25.030.000 | MYR | Citigroup | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,252% | 18/06/2030 | 16.049 | 0,00 |
| 24.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,581% | 18/06/2030 | 16.057 | 0,00 |
| 90.100.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,063% | 19/03/2030 | 16.162 | 0,00 |
| 4.720.000 | MYR | BNP Paribas | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,505% | 18/06/2030 | 16.203 | 0,00 |
| 5.149.211 | EUR | Bank of America | Tasso passivo ad aliquota variabile EURIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota variabile 0,59% | 05/06/2029 | 16.524 | 0,00 |
| 32.500.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,635% | 20/12/2031 | 17.103 | 0,00 |
| 742.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,295% | 21/06/2034 | 17.128 | 0,00 |
| 5.434.000 | MYR | Bank of America | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,483% | 18/06/2030 | 17.305 | 0,00 |
| 14.439.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,245% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 17.892 | 0,00 |
| 26.520.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,715% | 29/10/2031 | 17.998 | 0,00 |
| 14.920.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,19% | 18/12/2029 | 18.691 | 0,00 |
| 18.330.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,65% | 18/12/2029 | 19.008 | 0,00 |
| 106.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,41% | 18/06/2030 | 20.679 | 0,00 |
| 6.200.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,123% | 19/06/2029 | 21.698 | 0,00 |
| 4.470.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,202% | 02/01/2029 | 22.323 | 0,00 |
| 20.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,18% | 19/06/2029 | 22.442 | 0,00 |
| 4.903.765 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,335% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 22.617 | 0,00 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 124.700.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,409% | 18/06/2030 | 23.951 | 0,00 |
| 22.110.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,185% | 19/06/2029 | 24.943 | 0,00 |
| 7.600.000 | MYR | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,606% | 21/06/2028 | 25.092 | 0,00 |
| 38.400.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,604% | 19/03/2030 | 30.363 | 0,00 |
| 24.900.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,27% | 19/06/2029 | 30.690 | 0,00 |
| 128.000.000 | HUF | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,51% | 20/09/2028 | 31.054 | 0,00 |
| 120.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,287% | 20/03/2029 | 31.581 | 0,00 |
| 175.900.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,084% | 19/03/2030 | 33.451 | 0,00 |
| 35.304.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,29% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 33.473 | 0,00 |
| 18.800.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,948% | 20/12/2028 | 34.072 | 0,00 |
| 10.800.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,098% | 20/03/2029 | 34.221 | 0,00 |
| 10.000.000 | MYR | Standard Chartered | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,555% | 20/03/2029 | 34.324 | 0,00 |
| 600.000.000 | HUF | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,741% | 19/06/2034 | 34.612 | 0,00 |
| 18.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,441% | 17/12/2026 | 35.034 | 0,00 |
| 24.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,725% | 18/12/2029 | 35.733 | 0,00 |
| 336.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,93% | 19/03/2030 | 37.836 | 0,00 |
| 315.700.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,352% | 17/09/2030 | 38.084 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 36.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,186% | 20/03/2029 | 38.460 | 0,00 |
| 368.030.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,35% | 18/06/2030 | 38.806 | 0,00 |
| 13.200.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,993% | 18/09/2029 | 39.043 | 0,00 |
| 140.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,329% | 20/03/2029 | 39.317 | 0,00 |
| 31.000.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,405% | 02/01/2029 | 39.868 | 0,00 |
| 9.850.824 | EUR | J.P. Morgan | Tasso passivo ad aliquota variabile EURIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota variabile 0,62% | 31/05/2029 | 40.859 | 0,00 |
| 221.500.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,075% | 19/03/2030 | 41.117 | 0,00 |
| 227.200.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,069% | 19/03/2030 | 41.488 | 0,00 |
| 210.200.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,413% | 18/06/2030 | 41.948 | 0,00 |
| 18.900.000 | MYR | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,455% | 21/06/2028 | 42.997 | 0,00 |
| 13.700.000 | MYR | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,59% | 21/06/2028 | 43.742 | 0,00 |
| 5.120.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,47% | 20/12/2028 | 43.813 | 0,01 |
| 15.600.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,981% | 18/09/2029 | 45.031 | 0,01 |
| 376.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,943% | 18/12/2029 | 46.482 | 0,01 |
| 51.400.000 | MYR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,272% | 17/09/2030 | 46.924 | 0,01 |
| 17.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,445% | 18/06/2030 | 47.103 | 0,01 |
| 23.775.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,54% | 02/01/2029 | 47.500 | 0,01 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 879.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,809% | 18/06/2030 | 48.268 | 0,01 |
| 11.670.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,75% | 18/06/2030 | 50.857 | 0,01 |
| 14.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,294% | 20/09/2028 | 51.070 | 0,01 |
| 11.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,653% | 21/06/2028 | 53.227 | 0,01 |
| 14.040.000 | MYR | Bank of America | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,567% | 18/09/2029 | 53.395 | 0,01 |
| 19.600.000 | MYR | Standard Chartered | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,458% | 18/12/2029 | 55.520 | 0,01 |
| 14.200.000 | MYR | J.P. Morgan | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,57% | 18/12/2029 | 56.136 | 0,01 |
| 20.780.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,954% | 18/09/2029 | 56.810 | 0,01 |
| 6.500.000 | MYR | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,864% | 19/06/2034 | 57.759 | 0,01 |
| 17.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,105% | 19/06/2029 | 57.838 | 0,01 |
| 3.000.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,189% | 21/09/2032 | 60.253 | 0,01 |
| 563.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,923% | 21/06/2028 | 62.461 | 0,01 |
| 39.080.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,758% | 18/09/2029 | 62.741 | 0,01 |
| 571.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,933% | 19/03/2030 | 65.104 | 0,01 |
| 260.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,353% | 20/09/2028 | 69.959 | 0,01 |
| 22.100.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,031% | 19/09/2029 | 70.149 | 0,01 |
| 619.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,935% | 19/03/2030 | 71.201 | 0,01 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 50.900.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,612% | 21/06/2028 | 73.215 | 0,01 |
| 16.200.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44% | 20/12/2028 | 74.569 | 0,01 |
| 25.800.000 | MYR | Standard Chartered | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,46% | 18/06/2030 | 75.756 | 0,01 |
| 21.400.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,214% | 20/03/2029 | 80.431 | 0,01 |
| 28.900.000 | MXN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile TIIEOIS a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,945% | 06/12/2034 | 83.941 | 0,01 |
| 22.200.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 15,23% | 04/01/2027 | 86.638 | 0,01 |
| 271.200.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,499% | 18/06/2030 | 88.763 | 0,01 |
| 20.560.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,381% | 20/12/2028 | 88.863 | 0,01 |
| 85.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,01% | 19/03/2030 | 89.360 | 0,01 |
| 53.290.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,51% | 02/01/2029 | 92.711 | 0,01 |
| 629.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,005% | 18/12/2029 | 95.306 | 0,01 |
| 21.572.507 | MYR | BNP Paribas | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,635% | 18/09/2029 | 95.955 | 0,01 |
| 27.500.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,294% | 20/09/2028 | 100.316 | 0,01 |
| 1.000.000.000 | HUF | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,531% | 18/12/2034 | 100.836 | 0,01 |
| 114.400.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,903% | 19/03/2030 | 102.888 | 0,01 |
| 590.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,073% | 19/03/2030 | 108.927 | 0,01 |
| 22.400.000 | MYR | J.P. Morgan | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,72% | 20/06/2029 | 112.909 | 0,01 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 90.310.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,28% | 18/09/2029 | 118.216 | 0,01 |
| 96.110.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,185% | 18/12/2029 | 119.756 | 0,01 |
| 1.117.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,925% | 18/12/2029 | 128.965 | 0,01 |
| 760.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,047% | 19/03/2030 | 130.156 | 0,01 |
| 112.400.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,22% | 19/06/2029 | 131.779 | 0,01 |
| 70.330.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,783% | 04/01/2027 | 132.337 | 0,01 |
| 38.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,88% | 19/06/2034 | 135.273 | 0,01 |
| 33.100.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,475% | 20/09/2028 | 147.297 | 0,01 |
| 970.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,012% | 18/12/2029 | 150.275 | 0,02 |
| 9.570.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,153% | 18/09/2029 | 153.982 | 0,02 |
| 1.280.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,953% | 18/06/2030 | 161.781 | 0,02 |
| 28.600.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,87% | 21/06/2028 | 163.836 | 0,02 |
| 8.114.286 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,53% | 19/06/2034 | 171.623 | 0,02 |
| 12.400.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,02% | 18/09/2029 | 178.882 | 0,02 |
| 51.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,285% | 20/09/2028 | 183.892 | 0,02 |
| 97.300.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,15% | 20/09/2028 | 185.720 | 0,02 |
| 44.400.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,493% | 20/09/2028 | 201.125 | 0,02 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 49.233.000 | MYR | Bank of America | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,638% | 18/09/2029 | 220.203 | 0,02 |
| 49.384.000 | MYR | Citibank | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,639% | 18/09/2029 | 221.534 | 0,02 |
| 812.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,28% | 18/12/2029 | 224.516 | 0,02 |
| 900.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,205% | 19/03/2030 | 226.072 | 0,02 |
| 231.029.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,964% | 19/03/2030 | 227.953 | 0,02 |
| 41.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,978% | 15/03/2028 | 232.242 | 0,02 |
| 29.000.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,023% | 19/03/2030 | 239.753 | 0,02 |
| 142.900.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,953% | 20/12/2028 | 259.736 | 0,03 |
| 427.140.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 3,31% - Tasso attivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi | 18/06/2030 | 294.728 | 0,03 |
| 265.000.000 | MXN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile TIIEOIS a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,11% | 16/12/2026 | 302.362 | 0,03 |
| 15.700.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,5% | 19/06/2034 | 322.622 | 0,03 |
| 104.205.000 | MYR | Standard Chartered | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,48% | 18/06/2030 | 328.973 | 0,03 |
| 101.685.000 | MYR | Citigroup | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,49% | 18/06/2030 | 332.237 | 0,03 |
| 27.500.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,423% | 19/06/2029 | 336.258 | 0,03 |
| 204.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,465% | 21/12/2027 | 693.132 | 0,07 |
| 415.100.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,944% | 20/12/2028 | 750.544 | 0,07 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività** | | | | | **12.256.160** | **1,15** |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 23.500.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,057% | 04/01/2027 | (470.545) | (0,05) |
| 26.300.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,472% | 04/01/2027 | (458.717) | (0,04) |
| 16.800.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,695% | 04/01/2027 | (308.122) | (0,03) |
| 20.863.500.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,06% | 18/12/2029 | (294.090) | (0,03) |
| 42.437.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,648% | 02/01/2026 | (288.214) | (0,03) |
| 6.800.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,737% | 02/07/2031 | (267.332) | (0,03) |
| 12.024.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,333% | 02/01/2029 | (236.328) | (0,02) |
| 25.930.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,65% | 04/01/2027 | (204.783) | (0,02) |
| 14.900.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,264% | 04/01/2027 | (188.046) | (0,02) |
| 20.197.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,957% | 02/01/2026 | (183.135) | (0,02) |
| 25.700.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 12,228% | 04/01/2027 | (151.926) | (0,02) |
| 11.410.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,775% | 04/01/2027 | (134.400) | (0,01) |
| 9.250.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,759% | 04/01/2027 | (118.796) | (0,01) |
| 13.310.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,893% | 02/01/2029 | (116.577) | (0,01) |
| 110.000.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,461% | 15/03/2026 | (109.505) | (0,01) |
| 3.900.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,057% | 04/01/2027 | (78.090) | (0,01) |
| 4.200.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,883% | 04/01/2027 | (71.625) | (0,01) |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 100.920.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,323% | 18/06/2030 | (66.753) | (0,01) |
| 3.109.761 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,543% | 02/01/2029 | (62.068) | (0,01) |
| 93.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,393% | 18/06/2030 | (55.057) | (0,01) |
| 2.900.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,438% | 14/05/2029 | (51.243) | (0,01) |
| 1.400.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,59% | 27/01/2026 | (49.387) | (0,01) |
| 1.358.100.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,22% | 12/07/2031 | (47.228) | (0,01) |
| 2.745.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,805% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (34.048) | (0,01) |
| 708.300.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,604% | 18/06/2030 | (33.180) | 0,00 |
| 10.600.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 12,745% | 02/01/2029 | (32.338) | 0,00 |
| 5.000.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,61% | 15/09/2025 | (31.153) | 0,00 |
| 1.500.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,535% | 16/12/2025 | (26.359) | 0,00 |
| 689.415.117 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,17% | 02/07/2031 | (26.080) | 0,00 |
| 18.476.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,82% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2030 | (25.281) | 0,00 |
| 7.400.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,426% | 01/07/2025 | (24.366) | 0,00 |
| 1.229.400.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,87% | 31/05/2026 | (23.021) | 0,00 |
| 1.740.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,775% | 04/01/2027 | (20.496) | 0,00 |
| 970.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,38% | 15/09/2025 | (18.887) | 0,00 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 57.400.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,075% | 18/12/2029 | (18.724) | 0,00 |
| 27.689.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,327% | 17/09/2027 | (18.663) | 0,00 |
| 27.100.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,38% | 18/06/2030 | (18.497) | 0,00 |
| 1.000.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,455% | 26/04/2029 | (17.784) | 0,00 |
| 20.169.961 | MYR | Citigroup | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,951% | 16/03/2027 | (16.094) | 0,00 |
| 1.372.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,793% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (15.894) | 0,00 |
| 1.400.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,14% | 15/02/2028 | (14.304) | 0,00 |
| 17.563.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,34% | 18/06/2027 | (14.299) | 0,00 |
| 3.019.160 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,87% | 03/03/2027 | (13.269) | 0,00 |
| 2.712.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,69% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (13.196) | 0,00 |
| 2.000.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,687% | 26/08/2025 | (12.058) | 0,00 |
| 1.034.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,792% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (11.944) | 0,00 |
| 23.338.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,515% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | (11.832) | 0,00 |
| 16.324.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,325% | 17/09/2027 | (11.593) | 0,00 |
| 55.800.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,447% | 17/09/2030 | (10.433) | 0,00 |
| 10.857.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,33% | 18/06/2027 | (10.416) | 0,00 |
| 3.400.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,563% | 01/07/2025 | (10.182) | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 595.000.000 | INR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 5,733% Tasso attivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno | 18/06/2030 | (10.079) | 0,00 |
| 11.759.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,338% | 18/06/2027 | (10.001) | 0,00 |
| 500.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,395% | 28/02/2029 | (9.924) | 0,00 |
| 12.060.039 | MYR | BNP Paribas | Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,952% | 16/03/2027 | (9.574) | 0,00 |
| 8.351.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,323% | 18/06/2027 | (8.825) | 0,00 |
| 64.400.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,515% | 19/06/2029 | (8.178) | 0,00 |
| 5.946.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,647% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/09/2035 | (7.573) | 0,00 |
| 5.946.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,647% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 17/09/2035 | (7.554) | 0,00 |
| 80.000.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,576% | 19/03/2030 | (7.533) | 0,00 |
| 26.280.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,435% | 19/03/2030 | (7.471) | 0,00 |
| 11.565.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,333% | 17/09/2027 | (6.875) | 0,00 |
| 13.100.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,4% | 19/03/2030 | (6.649) | 0,00 |
| 45.680.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,458% | 19/03/2030 | (6.283) | 0,00 |
| 4.018.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,445% | 21/07/2025 | (6.089) | 0,00 |
| 1.323.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,685% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (6.004) | 0,00 |
| 1.081.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,7% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (5.968) | 0,00 |
| 900.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,482% | 07/08/2025 | (5.935) | 0,00 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.834.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,545% | 18/12/2029 | (5.290) | 0,00 |
| 1.600.000 | BRL | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,6% | 01/07/2025 | (4.657) | 0,00 |
| 29.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,98% | 05/05/2026 | (4.280) | 0,00 |
| 3.495.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 17/09/2035 | (3.857) | 0,00 |
| 45.000.000 | CZK | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,543% | 20/03/2029 | (3.475) | 0,00 |
| 2.936.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/09/2035 | (3.347) | 0,00 |
| 146.800.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,87% | 31/05/2026 | (2.749) | 0,00 |
| 113.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,02% | 18/03/2029 | (2.499) | 0,00 |
| 19.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,456% | 17/09/2030 | (2.474) | 0,00 |
| 60.590.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,478% | 18/06/2030 | (1.528) | 0,00 |
| 60.000.000 | CLP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,07% | 01/03/2029 | (1.210) | 0,00 |
| 734.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,63% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (685) | 0,00 |
| 1.840 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,91% | 03/03/2027 | (8) | 0,00 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività** | | | | | **(4.712.932)** | **(0,44)** |
| **Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse – Attività** | | | | | **7.543.228** | **0,71** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BRL | 45.624.000 | USD | 8.265.217 | 01/07/2025 | Citibank | 70.065 | 0,01 |
| BRL | 40.376.000 | USD | 7.334.423 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 42.075 | 0,00 |
| EUR | 6.704 | USD | 7.852 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| UZS | 15.479.594.589 | USD | 1.087.661 | 01/07/2025 | Standard Bank plc | 131.687 | 0,01 |
| EGP | 2.713.557 | USD | 49.563 | 08/07/2025 | HSBC | 5.015 | 0,00 |
| KZT | 167.386.917 | USD | 317.274 | 09/07/2025 | Standard Chartered | 4.284 | 0,00 |
| EUR | 2.234.587 | USD | 2.567.877 | 11/07/2025 | Standard Chartered | 52.213 | 0,01 |
| EUR | 1.698.480 | USD | 1.972.031 | 11/07/2025 | UBS | 19.465 | 0,00 |
| TWD | 221.350.000 | USD | 7.432.841 | 16/07/2025 | Societe Generale | 190.536 | 0,02 |
| UZS | 23.133.799.647 | USD | 1.624.451 | 21/07/2025 | Standard Bank plc | 190.327 | 0,02 |
| KZT | 181.466.949 | USD | 344.765 | 22/07/2025 | Citibank | 2.507 | 0,00 |
| MXN | 172.326.000 | USD | 8.400.000 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | 708.599 | 0,07 |
| MXN | 102.149.000 | USD | 4.779.297 | 22/07/2025 | Standard Chartered | 619.972 | 0,06 |
| KZT | 650.957.140 | USD | 1.234.533 | 30/07/2025 | J.P. Morgan | 8.251 | 0,00 |
| KZT | 156.837.211 | USD | 290.326 | 07/08/2025 | Standard Bank plc | 8.375 | 0,00 |
| EGP | 39.156.925 | USD | 717.291 | 11/08/2025 | Goldman Sachs | 59.909 | 0,01 |
| EGP | 110.898.816 | USD | 2.032.230 | 12/08/2025 | Citibank | 168.131 | 0,02 |
| KZT | 122.313.359 | USD | 230.003 | 12/08/2025 | J.P. Morgan | 2.590 | 0,00 |
| UZS | 2.880.602.000 | USD | 202.859 | 29/08/2025 | J.P. Morgan | 20.661 | 0,00 |
| UZS | 2.880.602.000 | USD | 202.859 | 29/08/2025 | Standard Bank plc | 20.661 | 0,00 |
| BRL | 436.919.909 | USD | 75.414.724 | 03/09/2025 | Societe Generale | 3.150.563 | 0,30 |
| UZS | 2.885.673.000 | USD | 202.859 | 04/09/2025 | J.P. Morgan | 20.714 | 0,00 |
| UZS | 1.328.907.000 | USD | 93.257 | 08/09/2025 | Citibank | 9.603 | 0,00 |
| BRL | 19.600.000 | USD | 3.499.681 | 17/09/2025 | Societe Generale | 11.742 | 0,00 |
| CLP | 11.797.286.140 | USD | 12.573.148 | 17/09/2025 | Societe Generale | 37.785 | 0,00 |
| CNH | 23.000.000 | USD | 3.219.359 | 17/09/2025 | Bank of America | 11.551 | 0,00 |
| CNH | 19.793.000 | USD | 2.777.832 | 17/09/2025 | BNP Paribas | 2.576 | 0,00 |
| CNH | 673.135.677 | USD | 94.466.327 | 17/09/2025 | Citibank | 91.973 | 0,01 |
| CNH | 91.300.000 | USD | 12.801.862 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 23.446 | 0,00 |
| CNH | 58.992.860 | USD | 8.276.594 | 17/09/2025 | Standard Chartered | 10.390 | 0,00 |
| CNH | 12.000.000 | USD | 1.681.848 | 17/09/2025 | UBS | 3.845 | 0,00 |
| COP | 111.503.963.762 | USD | 26.335.532 | 17/09/2025 | Societe Generale | 665.153 | 0,07 |
| CZK | 151.000.000 | EUR | 6.064.785 | 17/09/2025 | Bank of America | 25.364 | 0,00 |
| CZK | 780.404.100 | EUR | 31.357.649 | 17/09/2025 | Barclays | 115.312 | 0,01 |
| CZK | 47.950.000 | EUR | 1.919.377 | 17/09/2025 | Standard Chartered | 15.704 | 0,00 |
| EUR | 16.377.205 | RON | 83.710.907 | 17/09/2025 | Barclays | 83.877 | 0,01 |
| EUR | 3.122.325 | RON | 16.000.000 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 6.707 | 0,00 |
| EUR | 3.052.953 | RON | 15.605.475 | 17/09/2025 | UBS | 15.515 | 0,00 |
| EUR | 139.308.947 | USD | 162.350.688 | 17/09/2025 | Societe Generale | 1.744.566 | 0,16 |
| HUF | 425.000.000 | EUR | 1.042.170 | 17/09/2025 | Bank of America | 14.163 | 0,00 |
| HUF | 255.000.000 | EUR | 624.898 | 17/09/2025 | Barclays | 8.974 | 0,00 |
| HUF | 4.262.427.603 | EUR | 10.450.807 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 143.660 | 0,01 |
| HUF | 2.320.000.000 | EUR | 5.680.833 | 17/09/2025 | HSBC | 86.962 | 0,01 |
| IDR | 160.140.925.000 | USD | 9.726.321 | 17/09/2025 | Citigroup | 113.058 | 0,00 |
| IDR | 1.017.442.908.783 | USD | 62.170.877 | 17/09/2025 | Societe Generale | 342.851 | 0,02 |
| INR | 679.100.000 | USD | 7.810.406 | 17/09/2025 | Societe Generale | 69.281 | 0,01 |
| KRW | 20.987.975.000 | USD | 15.384.067 | 17/09/2025 | Societe Generale | 166.574 | 0,01 |
| MXN | 85.100.000 | USD | 4.470.641 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 240 | 0,00 |
| MXN | 59.000.000 | USD | 3.087.227 | 17/09/2025 | HSBC | 12.444 | 0,00 |
| MXN | 1.573.553.821 | USD | 81.767.267 | 17/09/2025 | Standard Chartered | 902.204 | 0,09 |
| MYR | 41.250.000 | USD | 9.761.307 | 17/09/2025 | Barclays | 75.274 | 0,01 |
| MYR | 364.139.363 | USD | 86.237.860 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 595.745 | 0,06 |
| PEN | 2.039.216 | USD | 565.193 | 17/09/2025 | Citigroup | 8.044 | 0,00 |
| PEN | 50.054.126 | USD | 13.800.259 | 17/09/2025 | Societe Generale | 270.288 | 0,02 |
| PLN | 13.200.000 | EUR | 3.072.678 | 17/09/2025 | BNP Paribas | 21.735 | 0,00 |
| PLN | 24.100.000 | EUR | 5.614.919 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 33.847 | 0,00 |
| PLN | 236.148.818 | EUR | 54.875.450 | 17/09/2025 | UBS | 500.677 | 0,05 |
| RON | 9.630.000 | EUR | 1.874.270 | 17/09/2025 | BNP Paribas | 1.828 | 0,00 |
| THB | 2.301.709.851 | USD | 71.033.850 | 17/09/2025 | Standard Chartered | 190.777 | 0,02 |
| TRY | 190.689.291 | USD | 4.395.114 | 17/09/2025 | Standard Chartered | 70.440 | 0,01 |
| TWD | 221.360.000 | USD | 7.531.814 | 17/09/2025 | Citigroup | 217.334 | 0,02 |
| USD | 2.677.715 | COP | 11.006.746.965 | 17/09/2025 | Citibank | 12.431 | 0,00 |
| USD | 5.998.710 | COP | 24.508.329.624 | 17/09/2025 | Citigroup | 64.018 | 0,01 |
| USD | 56.961 | JPY | 8.064.671 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 605 | 0,00 |
| USD | 2.183.961 | ZAR | 39.000.000 | 17/09/2025 | Bank of America | 2.399 | 0,00 |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 22.089.907 | ZAR | 394.000.000 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 50.532 | 0,01 |
| USD | 50.738.928 | ZAR | 901.774.905 | 17/09/2025 | UBS | 295.895 | 0,03 |
| UYU | 34.000.000 | USD | 822.329 | 17/09/2025 | Citibank | 23.642 | 0,00 |
| ZAR | 25.000.000 | USD | 1.393.191 | 17/09/2025 | Bank of America | 5.246 | 0,00 |
| ZAR | 38.260.000 | USD | 2.127.244 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 12.925 | 0,00 |
| KZT | 2.430.692.911 | USD | 4.539.145 | 22/09/2025 | Standard Chartered | 26.180 | 0,00 |
| TRY | 41.229.740 | USD | 914.496 | 22/09/2025 | Standard Chartered | 46.879 | 0,01 |
| UZS | 5.791.545.179 | USD | 428.559 | 25/09/2025 | Standard Bank plc | 17.894 | 0,00 |
| TRY | 109.566.789 | USD | 2.387.095 | 26/09/2025 | Standard Chartered | 158.929 | 0,02 |
| EGP | 198.000.000 | USD | 3.467.601 | 15/10/2025 | J.P. Morgan | 363.643 | 0,04 |
| MXN | 27.851.400 | USD | 1.306.296 | 24/10/2025 | Bank of America | 150.839 | 0,02 |
| MXN | 40.993.000 | USD | 1.983.212 | 24/10/2025 | UBS | 161.466 | 0,02 |
| EGP | 1.998.480 | USD | 35.815 | 27/10/2025 | Goldman Sachs | 2.653 | 0,00 |
| NGN | 21.348.000 | USD | 11.265 | 27/02/2026 | Citibank | 1.283 | 0,00 |
| TRY | 44.288.139 | USD | 864.655 | 23/03/2026 | Standard Chartered | 26.872 | 0,00 |
| UZS | 8.130.470.000 | USD | 506.571 | 25/03/2026 | Standard Chartered | 93.213 | 0,01 |
| TRY | 127.231.152 | USD | 2.387.095 | 26/03/2026 | Standard Chartered | 168.081 | 0,02 |
| USD | 927.032 | PHP | 51.900.000 | 07/05/2026 | Societe Generale | 13.651 | 0,00 |
| RON | 4.701.068 | EUR | 879.362 | 12/05/2026 | J.P. Morgan | 8.990 | 0,00 |
| USD | 3.561.256 | PHP | 200.000.000 | 12/05/2026 | Citibank | 41.671 | 0,00 |
| USD | 3.548.116 | PHP | 200.000.000 | 12/05/2026 | Citigroup | 28.531 | 0,00 |
| USD | 9.819.496 | PHP | 551.600.000 | 12/05/2026 | Societe Generale | 112.480 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **14.109.061** | **1,32** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 31.543.411 | USD | 36.675.844 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 364.676 | 0,04 |
| USD | 3.564 | EUR | 3.032 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **364.679** | **0,04** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 28 | GBP | 21 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 156 | GBP | 114 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 107.990.601 | USD | 146.988.610 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 773.981 | 0,07 |
| USD | 16.608 | GBP | 12.103 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 47 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **774.028** | **0,07** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **15.247.768** | **1,43** |
| GBP | 10.000 | USD | 13.729 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (48) | 0,00 |
| USD | 13.605.657 | BRL | 86.000.000 | 01/07/2025 | Citibank | (2.106.123) | (0,20) |
| KZT | 514.635.821 | USD | 994.339 | 08/07/2025 | Standard Chartered | (5.452) | 0,00 |
| USD | 812.386 | EGP | 41.293.568 | 09/07/2025 | Citibank | (17.824) | 0,00 |
| USD | 262.715 | EGP | 14.273.315 | 09/07/2025 | Standard Chartered | (24.251) | 0,00 |
| USD | 5.548.644 | EUR | 4.806.072 | 11/07/2025 | Barclays | (86.555) | (0,01) |
| USD | 1.150.032 | EUR | 997.551 | 11/07/2025 | Citibank | (19.614) | 0,00 |
| KZT | 643.342.762 | USD | 1.242.042 | 15/07/2025 | Standard Chartered | (8.335) | 0,00 |
| USD | 7.555.123 | TWD | 221.350.000 | 16/07/2025 | Societe Generale | (68.254) | (0,01) |
| USD | 5.304.911 | MXN | 109.000.000 | 22/07/2025 | Citibank | (456.479) | (0,04) |
| USD | 4.790.218 | MXN | 102.149.000 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | (609.050) | (0,06) |
| USD | 3.080.214 | MXN | 63.326.000 | 22/07/2025 | Standard Chartered | (266.996) | (0,03) |
| KZT | 309.351.571 | USD | 593.799 | 28/07/2025 | Standard Chartered | (2.846) | 0,00 |
| KZT | 568.960.000 | USD | 1.083.733 | 12/08/2025 | Bank of America | (1.789) | 0,00 |
| USD | 312.354 | GHS | 4.301.109 | 13/08/2025 | Standard Bank plc | (93.871) | (0,01) |
| KZT | 199.618.309 | USD | 381.315 | 14/08/2025 | J.P. Morgan | (1.950) | 0,00 |
| USD | 345.200 | GHS | 4.315.000 | 22/08/2025 | Standard Chartered | (60.370) | (0,01) |
| USD | 2.508.067 | BRL | 14.535.001 | 03/09/2025 | Societe Generale | (105.562) | (0,01) |
| USD | 96.908 | GHS | 1.065.992 | 05/09/2025 | Standard Chartered | (2.529) | 0,00 |
| KZT | 794.183.268 | USD | 1.504.860 | 16/09/2025 | Standard Chartered | (10.553) | 0,00 |
| USD | 4.289.769 | TRY | 186.427.054 | 16/09/2025 | Standard Chartered | (79.716) | (0,01) |
| CLP | 146.000.000 | USD | 156.674 | 17/09/2025 | Citigroup | (604) | 0,00 |
| CLP | 18.823.000.000 | USD | 20.213.541 | 17/09/2025 | Societe Generale | (92.337) | (0,01) |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 29.256.724 | CZK | 727.955.269 | 17/09/2025 | Barclays | (99.862) | (0,01) |
| EUR | 3.245.578 | HUF | 1.323.729.423 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (44.615) | (0,01) |
| EUR | 8.789.705 | PLN | 38.000.000 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (128.395) | (0,01) |
| EUR | 17.984.697 | PLN | 77.360.509 | 17/09/2025 | UBS | (154.680) | (0,01) |
| INR | 8.102.080.000 | USD | 94.203.380 | 17/09/2025 | Citigroup | (193.869) | (0,02) |
| INR | 1.217.680.000 | USD | 14.221.785 | 17/09/2025 | Societe Generale | (92.882) | (0,01) |
| RON | 83.720.281 | EUR | 16.379.039 | 17/09/2025 | Barclays | (83.886) | (0,01) |
| THB | 87.200.000 | USD | 2.702.853 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (4.517) | 0,00 |
| USD | 56.914 | CLP | 53.387.994 | 17/09/2025 | Societe Generale | (156) | 0,00 |
| USD | 8.504.509 | CNH | 60.641.810 | 17/09/2025 | Barclays | (14.110) | 0,00 |
| USD | 13.852.048 | CNH | 98.700.000 | 17/09/2025 | Citibank | (12.771) | 0,00 |
| USD | 14.508.368 | COP | 60.400.126.422 | 17/09/2025 | Citigroup | (117.524) | (0,01) |
| USD | 27.946.205 | COP | 117.784.208.719 | 17/09/2025 | Societe Generale | (575.242) | (0,04) |
| USD | 133.295.741 | EUR | 114.377.645 | 17/09/2025 | Societe Generale | (1.432.352) | (0,13) |
| USD | 2.451.014 | IDR | 40.003.000.000 | 17/09/2025 | Citigroup | (6.850) | 0,00 |
| USD | 57.326.468 | IDR | 935.617.028.253 | 17/09/2025 | Societe Generale | (159.713) | (0,01) |
| USD | 860.927 | MXN | 16.551.000 | 17/09/2025 | Bank of America | (8.610) | 0,00 |
| USD | 664.472 | MXN | 12.860.000 | 17/09/2025 | Citibank | (11.151) | 0,00 |
| USD | 18.065.813 | MXN | 346.644.000 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (145.751) | (0,02) |
| USD | 1.701.219 | MXN | 32.512.000 | 17/09/2025 | HSBC | (6.857) | 0,00 |
| USD | 31.297.336 | MXN | 602.474.436 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (354.739) | (0,03) |
| USD | 25.499.043 | MXN | 491.206.964 | 17/09/2025 | UBS | (307.396) | (0,04) |
| USD | 3.563.333 | PEN | 12.901.404 | 17/09/2025 | Citigroup | (63.337) | (0,01) |
| USD | 37.755.985 | PEN | 137.202.717 | 17/09/2025 | Societe Generale | (812.602) | (0,07) |
| USD | 33.291.786 | THB | 1.079.113.871 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (100.556) | 0,00 |
| USD | 773.323 | TRY | 33.552.434 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (12.407) | 0,00 |
| USD | 7.668.272 | TWD | 221.360.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | (80.876) | (0,01) |
| USD | 6.979.525 | ZAR | 125.424.526 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (36.410) | 0,00 |
| USD | 4.221.892 | ZAR | 75.783.272 | 17/09/2025 | UBS | (17.235) | 0,00 |
| ZAR | 1.287.468.855 | USD | 72.440.239 | 17/09/2025 | UBS | (422.451) | (0,04) |
| USD | 903.163 | TRY | 41.229.740 | 22/09/2025 | Standard Chartered | (58.212) | (0,01) |
| USD | 2.412.980 | TRY | 109.566.789 | 26/09/2025 | Standard Chartered | (133.045) | (0,02) |
| USD | 675.131 | NGN | 1.319.881.000 | 07/10/2025 | Goldman Sachs | (152.074) | (0,02) |
| USD | 655.256 | NGN | 1.271.885.000 | 10/10/2025 | J.P. Morgan | (140.823) | (0,01) |
| USD | 977.481 | NGN | 1.915.862.087 | 15/10/2025 | J.P. Morgan | (219.040) | (0,02) |
| USD | 1.983.371 | MXN | 40.993.300 | 24/10/2025 | Standard Chartered | (161.323) | (0,02) |
| USD | 1.306.045 | MXN | 27.851.400 | 24/10/2025 | UBS | (151.090) | (0,01) |
| USD | 7.897.798 | BRL | 45.624.000 | 05/01/2026 | Citibank | (57.234) | (0,01) |
| USD | 7.007.046 | BRL | 40.376.000 | 05/01/2026 | J.P. Morgan | (32.941) | 0,00 |
| USD | 205.275 | GHS | 2.943.650 | 17/02/2026 | Standard Bank plc | (44.140) | 0,00 |
| USD | 10.674 | NGN | 18.552.000 | 26/02/2026 | Citibank | (236) | 0,00 |
| USD | 57.512 | NGN | 99.669.000 | 27/02/2026 | Citibank | (1.073) | 0,00 |
| USD | 835.225 | TRY | 44.288.139 | 23/03/2026 | Standard Chartered | (56.302) | (0,01) |
| USD | 2.354.582 | TRY | 127.231.152 | 26/03/2026 | Standard Chartered | (200.593) | (0,02) |
| EUR | 855.440 | RON | 4.701.068 | 12/05/2026 | Barclays | (37.553) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(11.068.589)** | **(1,04)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 3.032 | USD | 3.557 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| USD | 24.323 | EUR | 20.921 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (244) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 6 | USD | 8 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 12.097 | USD | 16.598 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (48) | 0,00 |
| GBP | 135 | USD | 185 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 3.558 | GBP | 2.614 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (19) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(315)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(11.068.904)** | **(1,04)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.178.864** | **0,39** |

# Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (49) | EUR | (6.758.696) | 21.819 | 0,00 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (10) | EUR | (1.526.504) | 8.906 | 0,00 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (8) | EUR | (1.117.429) | 15.936 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (20) | EUR | (2.513.511) | 3.867 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **50.528** | **0,00** |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (11) | USD | (2.288.086) | (9.187) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (95) | USD | (10.347.578) | (125.328) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (83) | USD | (9.292.109) | (179.372) | (0,02) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (9) | USD | (1.026.000) | (26.758) | 0,00 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (6) | USD | (689.625) | (19.438) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(360.083)** | **(0,03)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(309.555)** | **(0,03)** |

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 7.320.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 30/01/2029 | USD | J.P. Morgan | 70.931 | 0,00 |
| 16.100.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 25/01/2029 | USD | J.P. Morgan | 155.645 | 0,02 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **226.576** | **0,02** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Emerging Markets Local Income Fund** | | | | |
| Liquidità | Citigroup | USD | 340.000 | – |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 170.000 | – |
| Liquidità | HSBC | USD | 110.000 | – |
| Liquidità | ICBC Standard Bank | USD | 530.000 | – |
| Liquidità | UBS | USD | – | 3.774.000 |
| Non monetaria | Bank of America | USD | 556.585 | 59.740 |
| Non monetaria | BNP Paribas | USD | 125.574 | – |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 652.383 | – |
| Non monetaria | Standard Chartered Bank | USD | – | 539.012 |
| | | | **2.484.543** | **4.313.012** |

# Euro Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in euro, investendo principalmente in titoli a reddito fisso di alta qualità, denominati in euro, emessi da emittenti societari, statali e parastatali.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 810.000 | 849.448 | 0,48 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 250.000 | 257.576 | 0,15 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.853.350 | 1,05 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.900.026 | 1,08 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 375.000 | 392.494 | 0,22 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585% 14/05/2030 | EUR | 725.000 | 723.731 | 0,41 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031 | EUR | 1.660.000 | 1.692.247 | 0,96 |
| | | | **7.668.872** | **4,35** |
| **Austria** | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5% 18/02/2032 | EUR | 100.000 | 99.896 | 0,06 |
| | | | **99.896** | **0,06** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875% 19/05/2038 | EUR | 230.000 | 231.176 | 0,13 |
| Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048 | EUR | 1.000.000 | 986.825 | 0,56 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 0,625% 24/11/2031 | EUR | 800.000 | 679.989 | 0,38 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875% 02/05/2034 | EUR | 100.000 | 102.003 | 0,06 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 300.000 | 295.539 | 0,17 |
| | | | **2.295.532** | **1,30** |
| **Canada** | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 1.600.000 | 1.531.399 | 0,87 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5% 07/05/2030 | EUR | 650.000 | 646.073 | 0,37 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.844.114 | 1,04 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 675.000 | 679.818 | 0,38 |
| | | | **4.701.404** | **2,66** |
| **Cina** | | | | |
| State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027 | EUR | 375.000 | 374.404 | 0,21 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026 | EUR | 1.500.000 | 1.474.420 | 0,84 |
| | | | **1.848.824** | **1,05** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028 | EUR | 200.000 | 209.022 | 0,12 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030 | EUR | 100.000 | 105.106 | 0,06 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031 | EUR | 100.000 | 104.744 | 0,06 |
| | | | **418.872** | **0,24** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25% 14/01/2033 | EUR | 250.000 | 251.045 | 0,14 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 100.000 | 97.978 | 0,06 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 200.000 | 202.274 | 0,11 |
| | | | **551.297** | **0,31** |
| **Francia** | | | | |
| AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01% 16/10/2029 | EUR | 2.900.000 | 2.591.860 | 1,47 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 200.000 | 206.921 | 0,12 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 400.000 | 390.088 | 0,22 |
| Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01% 16/04/2029 | EUR | 1.400.000 | 1.275.821 | 0,72 |
| Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036 | EUR | 100.000 | 101.196 | 0,06 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 300.000 | 284.253 | 0,16 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/12/2031 | EUR | 400.000 | 408.964 | 0,23 |
| SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046 | EUR | 2.000.000 | 2.002.534 | 1,13 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625% 13/11/2030 | EUR | 300.000 | 304.658 | 0,17 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 300.000 | 304.583 | 0,17 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 200.000 | 199.625 | 0,11 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 550.000 | 485.221 | 0,28 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 150.000 | 151.734 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo | EUR | 2.000.000 | 2.007.933 | 1,14 |
| | | | **10.715.391** | **6,07** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 300.000 | 282.644 | 0,16 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 200.000 | 205.632 | 0,12 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 200.000 | 200.619 | 0,11 |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 140.000 | 140.676 | 0,08 |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,375% 27/08/2034 | EUR | 200.000 | 197.337 | 0,11 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,654% 12/03/2027 | EUR | 100.000 | 100.239 | 0,06 |
| Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1,375% 28/03/2031 | EUR | 2.700.000 | 2.507.449 | 1,42 |
| Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043 | EUR | 120.000 | 124.740 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 100.000 | 100.265 | 0,06 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 400.000 | 416.954 | 0,24 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 290.000 | 289.630 | 0,16 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 200.000 | 205.641 | 0,12 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 260.000 | 267.578 | 0,15 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027 | EUR | 400.000 | 383.210 | 0,22 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 500.000 | 461.833 | 0,26 |
| Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033 | EUR | 1.200.000 | 980.885 | 0,55 |
| | | | **6.865.332** | **3,89** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033 | EUR | 650.000 | 601.058 | 0,34 |
| | | | **601.058** | **0,34** |
| **Islanda** | | | | |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030 | EUR | 150.000 | 153.243 | 0,09 |
| | | | **153.243** | **0,09** |
| **Irlanda** | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 350.000 | 352.760 | 0,20 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032 | EUR | 850.000 | 759.133 | 0,43 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028 | EUR | 450.000 | 466.024 | 0,26 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036 | EUR | 150.000 | 157.494 | 0,09 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030 | EUR | 225.000 | 227.663 | 0,13 |
| | | | **1.963.074** | **1,11** |
| **Italia** | | | | |
| Banco BPM SpA, Reg. S 3,25% 28/05/2031 | EUR | 520.000 | 530.424 | 0,30 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,25% 22/01/2031 | EUR | 880.000 | 897.580 | 0,51 |
| | | | **1.428.004** | **0,81** |

# Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Giappone** | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 200.000 | 197.775 | 0,11 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,632% 23/10/2029 | EUR | 1.000.000 | 910.339 | 0,51 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0,277% 25/10/2028 | EUR | 3.000.000 | 2.782.702 | 1,58 |
| | | | **3.890.816** | **2,20** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 300.000 | 290.443 | 0,16 |
| | | | **290.443** | **0,16** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026 | EUR | 3.200.000 | 3.166.815 | 1,79 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027 | EUR | 330.000 | 331.652 | 0,19 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.676 | 0,06 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276% 29/10/2032 | EUR | 175.000 | 175.069 | 0,10 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875% 12/08/2029 | EUR | 300.000 | 309.363 | 0,18 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 200.000 | 203.031 | 0,12 |
| Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028 | EUR | 1.000.000 | 961.491 | 0,54 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 110.000 | 112.795 | 0,06 |
| | | | **5.362.892** | **3,04** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028 | EUR | 2.450.000 | 2.279.568 | 1,29 |
| | | | **2.279.568** | **1,29** |
| **Polonia** | | | | |
| Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032 | EUR | 200.000 | 198.500 | 0,11 |
| PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,5% 12/06/2029 | EUR | 600.000 | 597.956 | 0,34 |
| | | | **796.456** | **0,45** |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco BPI SA, Reg. S 3,25% 22/03/2030 | EUR | 500.000 | 510.800 | 0,29 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031 | EUR | 1.300.000 | 1.336.102 | 0,76 |
| | | | **1.846.902** | **1,05** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Singapore** | | | | |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033 | EUR | 1.550.000 | 1.601.598 | 0,91 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5% 01/03/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.956.177 | 1,11 |
| United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027 | EUR | 3.000.000 | 2.833.672 | 1,60 |
| | | | **6.391.447** | **3,62** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,25% 20/03/2031 | EUR | 1.400.000 | 1.426.362 | 0,81 |
| | | | **1.426.362** | **0,81** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026 | EUR | 1.150.000 | 1.135.884 | 0,64 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875% 23/01/2028 | EUR | 625.000 | 630.854 | 0,36 |
| | | | **1.766.738** | **1,00** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 16/01/2028 | EUR | 300.000 | 309.695 | 0,18 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 200.000 | 202.617 | 0,11 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 200.000 | 199.918 | 0,11 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.170.236 | 1,23 |
| | | | **2.882.466** | **1,63** |
| **Svezia** | | | | |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 101.011 | 0,06 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 150.000 | 150.870 | 0,08 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.222 | 0,06 |
| | | | **353.103** | **0,20** |
| **Svizzera** | | | | |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852% 03/09/2032 | EUR | 100.000 | 102.628 | 0,06 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 700.000 | 685.372 | 0,39 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 12/02/2034 | EUR | 450.000 | 441.403 | 0,25 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029 | EUR | 670.000 | 687.049 | 0,39 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030 | EUR | 1.140.000 | 1.142.402 | 0,64 |
| | | | **3.058.854** | **1,73** |

# Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028 | EUR | 150.000 | 141.421 | 0,08 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033 | EUR | 350.000 | 292.358 | 0,16 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026 | EUR | 800.000 | 787.868 | 0,45 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027 | EUR | 2.150.000 | 2.075.053 | 1,18 |
| | | | **3.296.700** | **1,87** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029 | EUR | 650.000 | 607.496 | 0,34 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030 | EUR | 225.000 | 240.141 | 0,14 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036 | EUR | 275.000 | 275.939 | 0,16 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035 | EUR | 425.000 | 445.238 | 0,25 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 1.300.000 | 1.302.375 | 0,74 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 1.100.000 | 1.093.969 | 0,62 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 660.000 | 712.812 | 0,40 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029 | EUR | 225.000 | 236.529 | 0,13 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 125.000 | 111.984 | 0,06 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 800.000 | 725.462 | 0,41 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031 | EUR | 325.000 | 288.700 | 0,16 |
| Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027 | EUR | 2.475.000 | 2.482.771 | 1,41 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 150.000 | 150.811 | 0,09 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 250.000 | 264.341 | 0,15 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029 | EUR | 575.000 | 535.948 | 0,30 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 275.000 | 278.434 | 0,16 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 150.000 | 156.116 | 0,09 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 275.000 | 275.321 | 0,16 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 350.000 | 353.003 | 0,20 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 125.000 | 124.147 | 0,07 |
| TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029 | EUR | 575.000 | 590.886 | 0,34 |
| | | | **11.252.423** | **6,38** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033 | EUR | 825.000 | 798.944 | 0,45 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 225.000 | 226.932 | 0,13 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 100.000 | 100.358 | 0,06 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031 | EUR | 100.000 | 100.123 | 0,06 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050 | EUR | 600.000 | 361.966 | 0,21 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053 | EUR | 130.000 | 125.924 | 0,07 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2% 15/01/2032 | EUR | 125.000 | 125.154 | 0,07 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 350.000 | 359.499 | 0,20 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029 | EUR | 950.000 | 891.309 | 0,50 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 110.000 | 109.766 | 0,06 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033 | EUR | 300.000 | 253.369 | 0,14 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 560.000 | 363.035 | 0,21 |
| | | | **3.816.379** | **2,16** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **88.022.348** | **49,87** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 270.000 | 276.124 | 0,16 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 460.000 | 493.842 | 0,28 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 3,25% 21/05/2035 | EUR | 340.000 | 340.259 | 0,19 |
| | | | **1.110.225** | **0,63** |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036 | EUR | 1.450.000 | 1.056.725 | 0,60 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049 | EUR | 3.080.000 | 2.274.055 | 1,29 |
| | | | **3.330.780** | **1,89** |
| **Belgio** | | | | |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 100.000 | 99.811 | 0,06 |
| | | | **99.811** | **0,06** |
| **Canada** | | | | |
| CDP Financial, Inc., Reg. S 3% 11/04/2029 | EUR | 1.070.000 | 1.091.565 | 0,62 |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,75% 15/07/2049 | EUR | 1.000.000 | 538.550 | 0,30 |

# Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Canada** (seguito) | | | | |
| OMERS Finance Trust, Reg. S 3,25% 28/01/2035 | EUR | 825.000 | 822.756 | 0,47 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9% 20/05/2041 | EUR | 3.000.000 | 2.020.466 | 1,14 |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375% 02/04/2035 | EUR | 470.000 | 475.635 | 0,27 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25% 03/07/2035 | EUR | 400.000 | 399.860 | 0,23 |
| Province of Quebec, Reg. S 0,25% 05/05/2031 | EUR | 3.500.000 | 3.035.981 | 1,72 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25% 22/05/2035 | EUR | 870.000 | 868.970 | 0,49 |
| PSP Capital, Inc., Reg. S 3,25% 02/07/2034 | EUR | 1.100.000 | 1.105.213 | 0,63 |
| | | | **10.358.996** | **5,87** |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,875% 09/07/2031 | EUR | 980.000 | 1.008.875 | 0,57 |
| Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032 | EUR | 1.255.000 | 1.278.753 | 0,73 |
| | | | **2.287.628** | **1,30** |
| **Cina** | | | | |
| China Development Bank, Reg. S 2,25% 02/07/2028 | EUR | 250.000 | 250.477 | 0,14 |
| | | | **250.477** | **0,14** |
| **Estonia** | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034 | EUR | 2.460.000 | 2.476.301 | 1,40 |
| | | | **2.476.301** | **1,40** |
| **Finlandia** | | | | |
| Fingrid OYJ, Reg. S 2,75% 04/12/2029 | EUR | 300.000 | 299.831 | 0,17 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035 | EUR | 710.000 | 709.048 | 0,40 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040 | EUR | 1.010.000 | 641.235 | 0,36 |
| | | | **1.650.114** | **0,93** |
| **Francia** | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75% 02/04/2030 | EUR | 1.100.000 | 1.089.578 | 0,62 |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 1,5% 02/07/2032 | EUR | 1.200.000 | 1.068.274 | 0,60 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,6% 25/05/2042 | EUR | 1.940.000 | 1.911.471 | 1,08 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049 | EUR | 920.000 | 796.772 | 0,45 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056 | EUR | 710.000 | 672.707 | 0,38 |
| Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031 | EUR | 2.400.000 | 2.079.508 | 1,18 |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.210.811 | 0,69 |
| | | | **8.829.121** | **5,00** |
| **Germania** | | | | |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125% 24/06/2027 | EUR | 400.000 | 379.435 | 0,21 |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028 | EUR | 300.000 | 279.276 | 0,16 |
| Investitionsbank Schleswig-Holstein, Reg. S 0,01% 17/10/2029 | EUR | 3.000.000 | 2.703.866 | 1,53 |
| | | | **3.362.577** | **1,90** |
| **Islanda** | | | | |
| Iceland Government Bond, Reg. S 0% 15/04/2028 | EUR | 1.590.000 | 1.489.154 | 0,84 |
| | | | **1.489.154** | **0,84** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027 | EUR | 2.050.000 | 1.982.076 | 1,12 |
| | | | **1.982.076** | **1,12** |
| **Lettonia** | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 871.000 | 912.806 | 0,52 |
| | | | **912.806** | **0,52** |
| **Lituania** | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 03/07/2031 | EUR | 650.000 | 672.091 | 0,38 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032 | EUR | 1.840.000 | 1.738.839 | 0,99 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051 | EUR | 680.000 | 326.739 | 0,18 |
| | | | **2.737.669** | **1,55** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 100.000 | 100.913 | 0,06 |
| | | | **100.913** | **0,06** |
| **Messico** | | | | |
| Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026 | EUR | 2.550.000 | 2.533.841 | 1,43 |
| | | | **2.533.841** | **1,43** |

# Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| BNG Bank NV, Reg. S 2,5% 21/05/2030 | EUR | 1.030.000 | 1.029.682 | 0,59 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032 | EUR | 450.000 | 479.576 | 0,27 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042 | EUR | 650.000 | 708.928 | 0,40 |
| | | | **2.218.186** | **1,26** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875% 01/04/2030 | EUR | 500.000 | 506.418 | 0,29 |
| | | | **506.418** | **0,29** |
| **Norvegia** | | | | |
| Avinor A/S, Reg. S 1,25% 09/02/2027 | EUR | 1.350.000 | 1.327.266 | 0,75 |
| | | | **1.327.266** | **0,75** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030 | EUR | 705.000 | 715.459 | 0,40 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 420.000 | 462.144 | 0,26 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,875% 13/03/2035 | EUR | 450.000 | 451.064 | 0,26 |
| | | | **1.628.667** | **0,92** |
| **Portogallo** | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3% 15/06/2035 | EUR | 510.000 | 508.668 | 0,29 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040 | EUR | 1.280.000 | 1.265.248 | 0,72 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054 | EUR | 1.210.000 | 1.168.499 | 0,66 |
| | | | **2.942.415** | **1,67** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 27/02/2040 | EUR | 930.000 | 917.229 | 0,52 |
| | | | **917.229** | **0,52** |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3,625% 11/03/2033 | EUR | 330.000 | 349.559 | 0,20 |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034 | EUR | 1.010.000 | 1.014.730 | 0,58 |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3,5% 14/04/2055 | EUR | 640.000 | 605.734 | 0,34 |
| | | | **1.970.023** | **1,12** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Korea Government Bond 2,875% 03/07/2032 | EUR | 530.000 | 532.545 | 0,30 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028 | EUR | 3.000.000 | 2.789.351 | 1,58 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029 | EUR | 500.000 | 509.609 | 0,29 |
| | | | **3.831.505** | **2,17** |
| **Spagna** | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,125% 31/10/2032 | EUR | 500.000 | 498.460 | 0,28 |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65% 30/04/2034 | EUR | 1.800.000 | 1.831.623 | 1,04 |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3,137% 30/04/2035 | EUR | 540.000 | 536.163 | 0,30 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035 | EUR | 3.140.000 | 3.137.896 | 1,78 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037 | EUR | 1.029.000 | 771.377 | 0,44 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 720.000 | 477.478 | 0,27 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043 | EUR | 2.861.000 | 2.747.418 | 1,56 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054 | EUR | 6.455.000 | 6.451.934 | 3,65 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035 | EUR | 7.330.000 | 7.317.960 | 4,15 |
| | | | **23.770.309** | **13,47** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| European Union, Reg. S 3,375% 04/10/2039 | EUR | 720.000 | 714.215 | 0,41 |
| European Union, Reg. S 1,25% 04/02/2043 | EUR | 1.720.000 | 1.204.357 | 0,68 |
| | | | **1.918.572** | **1,09** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026 | EUR | 850.000 | 834.254 | 0,47 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 210.000 | 207.031 | 0,12 |
| | | | **1.041.285** | **0,59** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **85.584.364** | **48,49** |

# Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN 'C' 3,636% 22/01/2032 | EUR | 609.263 | 357.579 | 0,21 |
| | | | **357.579** | **0,21** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **357.579** | **0,21** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **173.964.291** | **98,57** |
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,8% 01/07/2035 | EUR | 340.000 | 339.164 | 0,19 |
| | | | **339.164** | **0,19** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **339.164** | **0,19** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **339.164** | **0,19** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 2.317.743 | 2.317.743 | 1,31 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 138 | 138 | 0,00 |
| | | | **2.317.881** | **1,31** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **2.317.881** | **1,31** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **2.317.881** | **1,31** |
| **Totale Investimenti** | | | **176.621.336** | **100,07** |
| **Liquidità** | | | **1.602.647** | **0,91** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(1.724.407)** | **(0,98)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **176.499.576** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Euro Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (26) | EUR | (3.387.020) | 11.520 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (3) | EUR | (357.600) | 5.180 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **16.700** | **0,01** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 38 | EUR | 4.472.980 | (7.010) | (0,01) |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | 84 | EUR | 10.410.960 | (36.960) | (0,02) |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 71 | EUR | 7.614.750 | (3.203) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(47.173)** | **(0,03)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(30.473)** | **(0,02)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 238.775 | – |
| | | | **238.775** | **–** |

# Euro Corporate Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in euro, investendo principalmente in titoli a reddito fisso di alta qualità, denominati in euro, emessi da società e altri emittenti non governativi.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029 | EUR | 19.300.000 | 17.839.410 | 0,34 |
| Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026 | EUR | 5.000.000 | 5.030.496 | 0,10 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031 | EUR | 4.400.000 | 3.793.970 | 0,07 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033 | EUR | 17.700.000 | 17.650.583 | 0,34 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030 | EUR | 9.000.000 | 7.953.310 | 0,15 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 4.600.000 | 4.518.720 | 0,09 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 16.650.000 | 17.460.878 | 0,33 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033 | EUR | 4.950.000 | 5.008.128 | 0,10 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 12.500.000 | 12.878.814 | 0,25 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031 | EUR | 13.000.000 | 11.408.314 | 0,22 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029 | EUR | 18.000.000 | 16.680.150 | 0,32 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029 | EUR | 11.700.000 | 10.695.145 | 0,21 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029 | EUR | 8.300.000 | 7.885.106 | 0,15 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028 | EUR | 4.325.000 | 4.202.510 | 0,08 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 2.130.000 | 2.238.978 | 0,04 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 4.150.000 | 4.232.520 | 0,08 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 12.370.000 | 12.947.075 | 0,25 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 12.970.000 | 12.735.000 | 0,24 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032 | EUR | 20.200.000 | 20.385.278 | 0,39 |
| | | | **195.544.385** | **3,75** |
| **Austria** | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028 | EUR | 7.500.000 | 7.939.460 | 0,15 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 18.000.000 | 18.236.632 | 0,35 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7% Perpetuo | EUR | 7.000.000 | 7.415.625 | 0,14 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 8.900.000 | 9.448.625 | 0,18 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5% 18/02/2032 | EUR | 8.000.000 | 7.991.695 | 0,15 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032 | EUR | 4.300.000 | 4.618.777 | 0,09 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030 | EUR | 5.400.000 | 5.058.042 | 0,10 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041 | EUR | 5.000.000 | 4.423.217 | 0,09 |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Austria** (seguito) | | | | |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046 | EUR | 600.000 | 616.817 | 0,01 |
| | | | **65.748.890** | **1,26** |
| **Belgio** | | | | |
| Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028 | EUR | 6.200.000 | 5.757.252 | 0,11 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875% 19/05/2038 | EUR | 10.200.000 | 10.252.163 | 0,20 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044 | EUR | 19.825.000 | 19.464.482 | 0,37 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 8.800.000 | 8.885.789 | 0,17 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033 | EUR | 3.800.000 | 3.991.682 | 0,08 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875% 02/05/2034 | EUR | 5.200.000 | 5.304.169 | 0,10 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 22.300.000 | 21.968.380 | 0,42 |
| Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027 | EUR | 6.700.000 | 6.538.731 | 0,13 |
| Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029 | EUR | 5.300.000 | 5.393.773 | 0,10 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030 | EUR | 9.500.000 | 10.000.764 | 0,19 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035 | EUR | 13.100.000 | 13.094.408 | 0,25 |
| Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027 | EUR | 8.500.000 | 8.496.334 | 0,16 |
| Silfin NV, Reg. S 5,125% 17/07/2030 | EUR | 6.300.000 | 6.686.214 | 0,13 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 12.500.000 | 11.611.512 | 0,22 |
| | | | **137.445.653** | **2,63** |
| **Canada** | | | | |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125% 27/09/2031 | EUR | 14.850.000 | 14.793.481 | 0,28 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 40.000.000 | 40.285.496 | 0,77 |
| | | | **55.078.977** | **1,05** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026 | EUR | 3.200.000 | 3.181.104 | 0,06 |
| Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029 | EUR | 9.125.000 | 8.471.476 | 0,16 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032 | EUR | 8.802.000 | 7.871.004 | 0,15 |
| State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027 | EUR | 13.715.000 | 13.693.190 | 0,26 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026 | EUR | 12.000.000 | 11.795.364 | 0,23 |
| | | | **45.012.138** | **0,86** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028 | EUR | 5.500.000 | 5.748.103 | 0,11 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030 | EUR | 3.500.000 | 3.678.713 | 0,07 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Repubblica Ceca** (seguito) | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031 | EUR | 2.800.000 | 2.932.835 | 0,06 |
| | | | **12.359.651** | **0,24** |
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 28/02/2032 | EUR | 31.800.000 | 31.752.936 | 0,61 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25% 14/01/2033 | EUR | 9.300.000 | 9.338.868 | 0,18 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625% 14/05/2034 | EUR | 4.900.000 | 5.106.548 | 0,10 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,5% 26/06/2029 | EUR | 5.050.000 | 5.178.103 | 0,10 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030 | EUR | 7.250.000 | 7.308.207 | 0,14 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 7.000.000 | 6.858.466 | 0,13 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875% 05/06/2029 | EUR | 10.500.000 | 10.866.182 | 0,21 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 12.200.000 | 12.338.721 | 0,24 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875% 31/05/2030 | EUR | 7.380.000 | 7.566.530 | 0,14 |
| | | | **96.314.561** | **1,85** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032 | EUR | 8.350.000 | 8.239.412 | 0,16 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3% 28/10/2031 | EUR | 21.125.000 | 21.039.385 | 0,40 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052 | EUR | 8.750.000 | 7.950.294 | 0,15 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028 | EUR | 7.750.000 | 7.228.547 | 0,14 |
| | | | **44.457.638** | **0,85** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 17.500.000 | 17.535.053 | 0,34 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 10.200.000 | 10.552.984 | 0,20 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029 | EUR | 7.100.000 | 7.421.248 | 0,14 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030 | EUR | 4.900.000 | 4.895.657 | 0,09 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033 | EUR | 8.100.000 | 8.747.537 | 0,17 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375% 11/01/2034 | EUR | 14.000.000 | 14.334.271 | 0,27 |
| BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo | EUR | 15.900.000 | 15.960.738 | 0,31 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029 | EUR | 6.900.000 | 7.114.152 | 0,14 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029 | EUR | 9.700.000 | 10.113.899 | 0,19 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030 | EUR | 6.800.000 | 6.245.775 | 0,12 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetuo | EUR | 8.600.000 | 9.303.157 | 0,18 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026 | EUR | 3.139.000 | 3.157.531 | 0,06 |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Francia** (seguito) | | | | |
| BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032 | EUR | 10.300.000 | 10.809.601 | 0,21 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 3.800.000 | 4.078.582 | 0,08 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4% 20/01/2034 | EUR | 11.300.000 | 11.515.249 | 0,22 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,875% 26/02/2036 | EUR | 11.400.000 | 11.375.387 | 0,22 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 6.200.000 | 6.046.364 | 0,12 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 7.400.000 | 7.345.303 | 0,14 |
| Carrefour SA, Reg. S 4,375% 14/11/2031 | EUR | 15.000.000 | 15.596.176 | 0,30 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031 | EUR | 10.800.000 | 9.550.069 | 0,18 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5% 17/12/2034 | EUR | 13.300.000 | 13.761.938 | 0,26 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048 | EUR | 1.700.000 | 1.672.117 | 0,03 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,75% 27/09/2048 | EUR | 8.700.000 | 9.111.571 | 0,17 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,5% 26/09/2034 | EUR | 5.100.000 | 5.054.433 | 0,10 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 9.800.000 | 9.703.284 | 0,19 |
| Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036 | EUR | 5.200.000 | 5.262.185 | 0,10 |
| Engie SA, Reg. S 4,25% 11/01/2043 | EUR | 9.500.000 | 9.418.224 | 0,18 |
| Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044 | EUR | 6.700.000 | 6.638.724 | 0,13 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo | EUR | 2.200.000 | 1.955.573 | 0,04 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 6.600.000 | 6.859.653 | 0,13 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 6.900.000 | 7.250.304 | 0,14 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5% 30/10/2044 | EUR | 9.200.000 | 9.609.740 | 0,18 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028 | EUR | 9.000.000 | 8.719.735 | 0,17 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030 | EUR | 14.100.000 | 14.870.657 | 0,28 |
| La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034 | EUR | 3.400.000 | 3.636.748 | 0,07 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 4.900.000 | 4.642.796 | 0,09 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo | EUR | 7.700.000 | 8.230.547 | 0,16 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 1.857.000 | 1.909.592 | 0,04 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 03/03/2032 | EUR | 30.000.000 | 29.782.901 | 0,57 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028 | EUR | 11.600.000 | 12.407.743 | 0,24 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375% 12/06/2032 | EUR | 10.000.000 | 9.981.713 | 0,19 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 5.395.000 | 5.687.943 | 0,11 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030 | EUR | 10.630.000 | 10.819.583 | 0,21 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/12/2031 | EUR | 11.000.000 | 11.246.523 | 0,22 |
| SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046 | EUR | 7.400.000 | 7.409.375 | 0,14 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 10.400.000 | 10.437.206 | 0,20 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 14.500.000 | 14.391.363 | 0,28 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625% 13/11/2030 | EUR | 12.000.000 | 12.186.318 | 0,23 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 16.900.000 | 17.158.160 | 0,33 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 17/05/2035 | EUR | 21.700.000 | 21.541.764 | 0,41 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo | EUR | 10.000.000 | 10.092.038 | 0,19 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033 | EUR | 4.800.000 | 5.085.528 | 0,10 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125% 23/10/2031 | EUR | 14.100.000 | 14.286.014 | 0,27 |
| Teleperformance SE, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | EUR | 5.700.000 | 5.806.507 | 0,11 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 20.600.000 | 20.561.427 | 0,39 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 10.000.000 | 9.145.450 | 0,17 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 9.100.000 | 8.028.202 | 0,15 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 10.100.000 | 10.216.756 | 0,20 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo | EUR | 11.600.000 | 11.646.010 | 0,22 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 11.100.000 | 11.133.397 | 0,21 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845% 21/05/2032 | EUR | 17.100.000 | 17.262.433 | 0,33 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 10.000.000 | 9.678.702 | 0,19 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetuo | EUR | 3.800.000 | 4.078.804 | 0,08 |
| | | | **620.078.414** | **11,88** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 20.000.000 | 18.842.904 | 0,36 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 9.800.000 | 10.442.635 | 0,20 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 10.000.000 | 10.281.625 | 0,20 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031 | EUR | 9.400.000 | 9.604.531 | 0,18 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 15.000.000 | 15.046.439 | 0,29 |
| BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032 | EUR | 1.700.000 | 1.754.978 | 0,03 |
| BASF SE, Reg. S 4,5% 08/03/2035 | EUR | 8.000.000 | 8.593.174 | 0,16 |
| Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032 | EUR | 22.800.000 | 19.743.649 | 0,38 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033 | EUR | 3.680.000 | 3.900.706 | 0,07 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5% 13/09/2054 | EUR | 23.800.000 | 24.461.777 | 0,47 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079 | EUR | 3.100.000 | 3.034.233 | 0,06 |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 9.790.000 | 9.837.278 | 0,19 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,125% 27/08/2030 | EUR | 2.790.000 | 2.811.342 | 0,05 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,375% 27/08/2034 | EUR | 10.340.000 | 10.202.334 | 0,20 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 06/06/2030 | EUR | 17.300.000 | 17.279.331 | 0,33 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 10.500.000 | 10.528.140 | 0,20 |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 2.700.000 | 2.817.937 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028 | EUR | 3.400.000 | 3.441.174 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,75% 15/01/2030 | EUR | 12.000.000 | 12.380.017 | 0,24 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030 | EUR | 6.600.000 | 7.044.744 | 0,13 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 6.600.000 | 6.617.467 | 0,13 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 8.500.000 | 8.615.091 | 0,17 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 20.200.000 | 21.056.164 | 0,40 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 10.740.000 | 10.726.292 | 0,21 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032 | EUR | 13.980.000 | 14.633.946 | 0,28 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125% 08/12/2028 | EUR | 7.000.000 | 7.073.369 | 0,14 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75% 08/04/2032 | EUR | 6.540.000 | 6.622.209 | 0,13 |
| Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026 | EUR | 5.000.000 | 4.934.399 | 0,09 |
| Infineon Technologies AG, Reg. S 2,875% 13/02/2030 | EUR | 6.600.000 | 6.583.846 | 0,13 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875% 20/01/2035 | EUR | 9.900.000 | 9.712.439 | 0,19 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 11.400.000 | 11.721.549 | 0,22 |
| RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033 | EUR | 5.270.000 | 4.329.630 | 0,08 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125% 18/06/2055 | EUR | 16.000.000 | 16.117.400 | 0,31 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 13.500.000 | 13.562.944 | 0,26 |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026 | EUR | 8.900.000 | 9.061.623 | 0,17 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 22/02/2044 | EUR | 1.400.000 | 1.339.806 | 0,03 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25% 04/03/2030 | EUR | 8.400.000 | 8.629.275 | 0,17 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,25% 16/05/2028 | EUR | 13.200.000 | 13.708.649 | 0,26 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 3.800.000 | 3.839.861 | 0,07 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031 | EUR | 12.700.000 | 12.729.144 | 0,24 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75% 10/09/2026 | EUR | 3.000.000 | 3.043.562 | 0,06 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038 | EUR | 19.100.000 | 19.178.848 | 0,37 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 12.300.000 | 12.238.571 | 0,23 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 12.000.000 | 12.966.668 | 0,25 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,875% Perpetuo | EUR | 17.000.000 | 19.244.376 | 0,37 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 3.050.000 | 3.074.484 | 0,06 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 10.710.000 | 11.022.158 | 0,21 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027 | EUR | 6.200.000 | 5.939.753 | 0,11 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 6.100.000 | 5.634.361 | 0,11 |
| Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033 | EUR | 6.100.000 | 4.993.889 | 0,10 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 11.000.000 | 11.348.689 | 0,22 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051 | EUR | 4.000.000 | 2.268.953 | 0,04 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029 | EUR | 16.700.000 | 16.893.469 | 0,32 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031 | EUR | 14.000.000 | 12.334.924 | 0,24 |
| | | | **533.846.756** | **10,23** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 5.000.000 | 4.990.095 | 0,09 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 10.450.000 | 10.735.684 | 0,21 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036 | EUR | 8.275.000 | 8.140.274 | 0,16 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 7.275.000 | 7.338.704 | 0,14 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 7.040.000 | 7.047.833 | 0,13 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029 | EUR | 4.470.000 | 4.659.215 | 0,09 |
| | | | **42.911.805** | **0,82** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033 | EUR | 4.300.000 | 3.976.227 | 0,08 |
| | | | **3.976.227** | **0,08** |
| **Islanda** | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028 | EUR | 2.900.000 | 3.038.015 | 0,06 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030 | EUR | 14.500.000 | 14.813.509 | 0,29 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027 | EUR | 8.050.000 | 8.533.822 | 0,16 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 3.500.000 | 3.690.361 | 0,07 |
| | | | **30.075.707** | **0,58** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 3.540.000 | 3.726.416 | 0,07 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 10.000.000 | 9.984.395 | 0,19 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 8.990.000 | 9.301.099 | 0,18 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 6.650.000 | 6.551.826 | 0,13 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 7.840.000 | 7.901.836 | 0,15 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 6.000.000 | 6.475.032 | 0,12 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032 | EUR | 8.850.000 | 7.903.913 | 0,15 |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Irlanda** (seguito) | | | | |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027 | EUR | 5.425.000 | 5.629.814 | 0,11 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028 | EUR | 15.325.000 | 15.870.697 | 0,31 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036 | EUR | 5.500.000 | 5.774.775 | 0,11 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030 | EUR | 12.050.000 | 12.192.630 | 0,23 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625% 30/06/2029 | EUR | 14.400.000 | 15.842.723 | 0,30 |
| | | | **107.155.156** | **2,05** |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028 | EUR | 11.217.000 | 10.600.065 | 0,20 |
| | | | **10.600.065** | **0,20** |
| **Italia** | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031 | EUR | 3.700.000 | 3.397.577 | 0,07 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032 | EUR | 7.850.000 | 7.855.691 | 0,15 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030 | EUR | 18.600.000 | 17.337.298 | 0,33 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028 | EUR | 4.200.000 | 4.086.187 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030 | EUR | 4.550.000 | 4.340.775 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031 | EUR | 4.100.000 | 4.383.874 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032 | EUR | 11.915.000 | 12.361.033 | 0,24 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 6.450.000 | 6.976.812 | 0,13 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3% 24/02/2031 | EUR | 10.300.000 | 10.238.438 | 0,20 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo | EUR | 6.175.000 | 6.084.458 | 0,12 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 8.325.000 | 8.350.795 | 0,16 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 18.425.000 | 18.658.469 | 0,36 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 2.260.000 | 2.328.006 | 0,04 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 4.690.000 | 5.062.071 | 0,10 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 14.000.000 | 14.127.400 | 0,27 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 4.808.000 | 5.549.724 | 0,11 |
| Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 6.000.000 | 5.851.185 | 0,11 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 15.891.000 | 16.765.661 | 0,32 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030 | EUR | 14.075.000 | 14.243.168 | 0,27 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031 | EUR | 5.800.000 | 5.325.802 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029 | EUR | 1.925.000 | 1.848.077 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3,625% 16/10/2030 | EUR | 11.920.000 | 12.276.282 | 0,24 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 14.350.000 | 14.642.820 | 0,28 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036 | EUR | 18.000.000 | 18.183.544 | 0,35 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027 | EUR | 5.900.000 | 5.931.177 | 0,11 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 8.615.000 | 8.867.112 | 0,17 |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028 | EUR | 1.175.000 | 1.198.065 | 0,02 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375% 26/11/2031 | EUR | 11.300.000 | 11.375.707 | 0,22 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 16.500.000 | 16.850.732 | 0,32 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 14.700.000 | 14.294.870 | 0,27 |
| UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032 | EUR | 12.900.000 | 11.706.858 | 0,22 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725% 10/06/2035 | EUR | 21.450.000 | 21.453.101 | 0,41 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028 | EUR | 10.250.000 | 10.497.165 | 0,20 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034 | EUR | 4.800.000 | 5.079.540 | 0,10 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175% 24/06/2037 | EUR | 23.275.000 | 23.245.790 | 0,45 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9% 23/05/2034 | EUR | 13.400.000 | 14.086.503 | 0,27 |
| | | | **364.861.767** | **6,99** |
| **Giappone** | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028 | EUR | 15.000.000 | 13.985.906 | 0,27 |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043 | EUR | 8.040.000 | 8.129.678 | 0,15 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030 | EUR | 11.775.000 | 12.010.891 | 0,23 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 9.900.000 | 9.789.876 | 0,19 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573% 28/05/2032 | EUR | 12.025.000 | 12.137.580 | 0,23 |
| | | | **56.053.931** | **1,07** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 5.500.000 | 5.178.808 | 0,10 |
| Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030 | EUR | 5.150.000 | 4.656.806 | 0,09 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 5.300.000 | 5.131.156 | 0,10 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030 | EUR | 12.575.000 | 11.344.253 | 0,22 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 9.700.000 | 9.436.548 | 0,18 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030 | EUR | 5.850.000 | 5.350.650 | 0,10 |
| Grand City Properties Finance SARL, FRN 6,125% Perpetuo | EUR | 3.748.000 | 3.870.232 | 0,07 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 12.200.000 | 12.357.936 | 0,24 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026 | EUR | 12.850.000 | 12.691.977 | 0,24 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 13/11/2028 | EUR | 10.750.000 | 10.765.467 | 0,21 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026 | EUR | 5.000.000 | 4.951.931 | 0,09 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 11.500.000 | 10.847.461 | 0,21 |
| P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032 | EUR | 6.975.000 | 7.027.156 | 0,13 |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** (seguito) | | | | |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 12.057.000 | 12.000.127 | 0,23 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 7.900.000 | 7.765.068 | 0,15 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 5.400.000 | 5.493.830 | 0,11 |
| | | | **128.869.406** | **2,47** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028 | EUR | 8.200.000 | 8.621.398 | 0,16 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875% 15/01/2032 | EUR | 9.800.000 | 10.102.036 | 0,19 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 13.700.000 | 14.032.019 | 0,27 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 4.270.000 | 4.384.257 | 0,08 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043 | EUR | 15.000.000 | 17.550.629 | 0,34 |
| BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030 | EUR | 19.575.000 | 20.386.915 | 0,39 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 6.900.000 | 6.953.277 | 0,13 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 14.570.000 | 14.478.938 | 0,28 |
| DSM BV, Reg. S 3,375% 25/02/2036 | EUR | 6.250.000 | 6.138.837 | 0,12 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 22.000.000 | 22.222.090 | 0,43 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276% 29/10/2032 | EUR | 12.875.000 | 12.880.098 | 0,25 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5% 23/05/2029 | EUR | 12.200.000 | 12.790.181 | 0,24 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875% 12/08/2029 | EUR | 9.000.000 | 9.280.901 | 0,18 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,5% 03/09/2030 | EUR | 14.500.000 | 14.762.048 | 0,28 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030 | EUR | 18.800.000 | 18.676.249 | 0,36 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 4.300.000 | 4.141.421 | 0,08 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032 | EUR | 13.000.000 | 13.029.309 | 0,25 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 21.200.000 | 21.521.280 | 0,41 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029 | EUR | 22.000.000 | 20.225.867 | 0,39 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033 | EUR | 6.650.000 | 5.494.977 | 0,10 |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75% 31/05/2032 | EUR | 8.670.000 | 8.841.137 | 0,17 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 10.300.000 | 10.431.673 | 0,20 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75% 04/09/2032 | EUR | 6.300.000 | 6.302.813 | 0,12 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 10.200.000 | 10.212.240 | 0,20 |
| Shell International Finance BV, Reg. S 1,25% 11/11/2032 | EUR | 6.000.000 | 5.250.420 | 0,10 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 12.600.000 | 12.233.365 | 0,23 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031 | EUR | 1.420.000 | 1.481.639 | 0,03 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032 | EUR | 1.810.000 | 1.858.239 | 0,04 |
| **Paesi Bassi** (seguito) | | | | |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 6.000.000 | 6.152.461 | 0,12 |
| | | | **320.436.714** | **6,14** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029 | EUR | 3.025.000 | 3.067.857 | 0,06 |
| | | | **3.067.857** | **0,06** |
| **Norvegia** | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029 | EUR | 7.550.000 | 7.980.191 | 0,15 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029 | EUR | 7.050.000 | 7.569.691 | 0,15 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875% 12/03/2031 | EUR | 4.920.000 | 4.943.240 | 0,09 |
| | | | **20.493.122** | **0,39** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 12.900.000 | 13.076.553 | 0,25 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 4.900.000 | 5.201.962 | 0,10 |
| Orlen SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028 | EUR | 8.325.000 | 7.948.769 | 0,16 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032 | EUR | 18.500.000 | 18.361.250 | 0,35 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 8.350.000 | 8.452.455 | 0,16 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,625% 30/06/2031 | EUR | 5.750.000 | 5.760.925 | 0,11 |
| | | | **58.801.914** | **1,13** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029 | EUR | 16.750.000 | 17.479.488 | 0,33 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5% 21/07/2031 | EUR | 7.600.000 | 7.710.280 | 0,15 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032 | EUR | 3.950.000 | 4.197.174 | 0,08 |
| | | | **29.386.942** | **0,56** |
| **Romania** | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25% 21/01/2032 | EUR | 6.680.000 | 6.813.146 | 0,13 |
| | | | **6.813.146** | **0,13** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028 | EUR | 11.300.000 | 10.716.971 | 0,21 |
| | | | **10.716.971** | **0,21** |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Spagna** | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5,75% 15/09/2033 | EUR | 10.000.000 | 10.704.285 | 0,20 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029 | EUR | 3.900.000 | 4.142.648 | 0,08 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4% 15/01/2030 | EUR | 6.700.000 | 6.945.140 | 0,13 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25% 27/05/2032 | EUR | 18.100.000 | 18.087.231 | 0,35 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,75% 09/01/2034 | EUR | 9.100.000 | 9.355.877 | 0,18 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 10.100.000 | 10.232.174 | 0,20 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 20.900.000 | 22.338.965 | 0,43 |
| CaixaBank SA, Reg. S 4,375% 29/11/2033 | EUR | 8.600.000 | 9.245.744 | 0,18 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 13.800.000 | 13.794.344 | 0,26 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 22.000.000 | 22.559.698 | 0,43 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 12.000.000 | 11.990.790 | 0,23 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029 | EUR | 2.100.000 | 2.151.443 | 0,04 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 12.300.000 | 11.825.735 | 0,23 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375% 30/07/2028 | EUR | 4.600.000 | 4.761.779 | 0,09 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo | EUR | 11.200.000 | 11.393.677 | 0,22 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 8.300.000 | 8.647.198 | 0,17 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 11.600.000 | 10.690.519 | 0,20 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 4.900.000 | 4.920.609 | 0,09 |
| Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029 | EUR | 8.262.000 | 7.994.053 | 0,15 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 10.600.000 | 9.127.358 | 0,17 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027 | EUR | 10.205.000 | 10.020.672 | 0,19 |
| Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027 | EUR | 10.476.000 | 10.348.016 | 0,20 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036 | EUR | 10.400.000 | 10.427.481 | 0,20 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026 | EUR | 7.200.000 | 7.154.449 | 0,14 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 13.300.000 | 13.516.491 | 0,26 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 5.200.000 | 5.190.822 | 0,10 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 8.900.000 | 9.317.486 | 0,18 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 3.800.000 | 3.969.384 | 0,08 |
| | | | **280.854.068** | **5,38** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028 | EUR | 4.850.000 | 4.619.067 | 0,09 |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029 | EUR | 2.897.000 | 2.691.547 | 0,05 |
| Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028 | EUR | 5.190.000 | 5.370.541 | 0,10 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028 | EUR | 9.400.000 | 8.922.574 | 0,17 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 6.500.000 | 6.058.780 | 0,12 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 9.800.000 | 9.899.045 | 0,19 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375% 20/05/2032 | EUR | 5.025.000 | 4.994.166 | 0,10 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029 | EUR | 9.550.000 | 10.015.462 | 0,19 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 3,875% 23/02/2030 | EUR | 7.730.000 | 7.990.012 | 0,15 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 12.000.000 | 11.664.341 | 0,22 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 7.800.000 | 7.935.217 | 0,15 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 7.125.000 | 7.166.329 | 0,14 |
| Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029 | EUR | 26.325.000 | 26.377.007 | 0,51 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 8.275.000 | 8.376.114 | 0,16 |
| | | | **122.080.202** | **2,34** |
| **Svizzera** | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375% 19/06/2030 | EUR | 14.200.000 | 14.167.741 | 0,27 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028 | EUR | 9.600.000 | 10.227.915 | 0,20 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852% 03/09/2032 | EUR | 7.700.000 | 7.902.394 | 0,15 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026 | EUR | 14.000.000 | 14.065.212 | 0,27 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 20.225.000 | 22.785.985 | 0,44 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031 | EUR | 6.475.000 | 6.827.378 | 0,13 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 10.375.000 | 10.158.185 | 0,20 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,125% 09/06/2033 | EUR | 7.020.000 | 7.312.666 | 0,14 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 12/02/2034 | EUR | 31.100.000 | 30.505.880 | 0,58 |
| Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026 | EUR | 8.550.000 | 8.435.729 | 0,16 |
| | | | **132.389.085** | **2,54** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026 | EUR | 22.000.000 | 21.897.150 | 0,42 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033 | EUR | 5.000.000 | 4.176.539 | 0,08 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026 | EUR | 10.000.000 | 9.848.350 | 0,19 |
| | | | **35.922.039** | **0,69** |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Regno Unito** | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045 | EUR | 7.029.000 | 7.047.609 | 0,13 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030 | EUR | 7.075.000 | 7.551.090 | 0,14 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036 | EUR | 11.125.000 | 11.162.964 | 0,21 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 5.870.000 | 6.147.948 | 0,12 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616% 26/03/2037 | EUR | 12.600.000 | 12.872.740 | 0,25 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035 | EUR | 8.975.000 | 9.402.387 | 0,18 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 18.000.000 | 18.032.888 | 0,35 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 18.700.000 | 18.597.477 | 0,36 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,125% 11/02/2032 | EUR | 14.225.000 | 14.057.584 | 0,27 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75% 03/01/2035 | EUR | 9.450.000 | 9.408.473 | 0,18 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 13.050.000 | 12.899.517 | 0,25 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 8.800.000 | 9.504.165 | 0,18 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029 | EUR | 5.775.000 | 6.070.913 | 0,12 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 3.400.000 | 3.045.964 | 0,06 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 5.050.000 | 4.980.682 | 0,09 |
| Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026 | EUR | 10.200.000 | 9.993.430 | 0,19 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 12.600.000 | 11.426.033 | 0,22 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031 | EUR | 2.475.000 | 2.198.561 | 0,04 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25% 06/02/2031 | EUR | 10.525.000 | 10.650.679 | 0,20 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25% 16/09/2033 | EUR | 8.275.000 | 8.226.359 | 0,16 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 9.150.000 | 9.199.457 | 0,18 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027 | EUR | 12.500.000 | 12.903.729 | 0,25 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875% 24/06/2035 | EUR | 15.100.000 | 15.007.521 | 0,29 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027 | EUR | 8.200.000 | 8.186.948 | 0,16 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 6.550.000 | 6.925.731 | 0,13 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3,875% 16/01/2038 | EUR | 11.000.000 | 10.891.604 | 0,21 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032 | EUR | 2.763.000 | 2.570.894 | 0,05 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029 | EUR | 13.300.000 | 12.396.701 | 0,24 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 26.050.000 | 26.375.255 | 0,50 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029 | EUR | 6.500.000 | 6.819.332 | 0,13 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625% 27/09/2031 | EUR | 10.900.000 | 10.952.467 | 0,21 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030 | EUR | 13.100.000 | 13.061.626 | 0,25 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2,609% 04/03/2028 | EUR | 3.800.000 | 3.805.806 | 0,07 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,5% 06/11/2030 | EUR | 10.000.000 | 10.208.995 | 0,20 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031 | EUR | 22.000.000 | 23.600.829 | 0,45 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 12.886.000 | 13.240.761 | 0,25 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035 | EUR | 14.900.000 | 15.123.150 | 0,29 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 7.920.000 | 8.242.912 | 0,16 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032 | EUR | 3.175.000 | 3.283.605 | 0,06 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 8.250.000 | 8.259.636 | 0,16 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 17.830.000 | 18.006.425 | 0,34 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 15.000.000 | 15.128.707 | 0,29 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,625% 20/06/2029 | EUR | 10.400.000 | 10.709.535 | 0,20 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 6.725.000 | 6.679.131 | 0,13 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5% 16/10/2030 | EUR | 14.925.000 | 15.030.817 | 0,29 |
| SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032 | EUR | 12.475.000 | 12.624.763 | 0,24 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 22.950.000 | 22.975.977 | 0,44 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 7.275.000 | 7.230.834 | 0,14 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 5.990.000 | 6.136.336 | 0,12 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 5.025.000 | 5.258.663 | 0,10 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028 | EUR | 10.025.000 | 9.373.490 | 0,18 |
| | | | **543.489.100** | **10,41** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045 | EUR | 8.000.000 | 7.945.702 | 0,15 |
| American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 2.734.000 | 2.698.325 | 0,05 |
| American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027 | EUR | 5.200.000 | 5.044.287 | 0,10 |
| American Tower Corp., REIT 3,9% 16/05/2030 | EUR | 3.030.000 | 3.135.315 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031 | EUR | 6.550.000 | 6.812.766 | 0,13 |
| AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035 | EUR | 27.000.000 | 24.381.478 | 0,47 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 19.650.000 | 19.393.028 | 0,37 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261% 28/01/2031 | EUR | 25.275.000 | 25.464.744 | 0,49 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032 | EUR | 28.200.000 | 25.016.344 | 0,48 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033 | EUR | 14.625.000 | 14.163.106 | 0,27 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,485% 10/03/2034 | EUR | 9.600.000 | 9.578.091 | 0,18 |
| Becton Dickinson & Co. 3,519% 08/02/2031 | EUR | 6.025.000 | 6.156.853 | 0,12 |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 10.550.000 | 10.785.574 | 0,21 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041 | EUR | 5.800.000 | 3.550.015 | 0,07 |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 9.950.000 | 9.931.483 | 0,19 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 16.275.000 | 16.414.732 | 0,31 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,75% 14/05/2032 | EUR | 28.590.000 | 29.306.681 | 0,56 |
| Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032 | EUR | 6.425.000 | 6.401.278 | 0,12 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033 | EUR | 8.650.000 | 8.669.695 | 0,17 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 10.575.000 | 10.420.354 | 0,20 |
| Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028 | EUR | 6.575.000 | 6.624.796 | 0,13 |
| Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031 | EUR | 14.650.000 | 14.878.760 | 0,28 |
| Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034 | EUR | 5.925.000 | 5.889.737 | 0,11 |
| DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026 | EUR | 11.750.000 | 11.713.890 | 0,22 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 7.775.000 | 8.229.231 | 0,16 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029 | EUR | 10.000.000 | 10.460.312 | 0,20 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/08/2030 | EUR | 16.000.000 | 15.973.062 | 0,31 |
| Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029 | EUR | 12.500.000 | 12.871.054 | 0,25 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030 | EUR | 6.830.000 | 7.009.051 | 0,13 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029 | EUR | 1.180.000 | 1.119.328 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029 | EUR | 7.850.000 | 7.309.501 | 0,14 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032 | EUR | 15.000.000 | 12.849.810 | 0,25 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,5% 23/01/2033 | EUR | 17.240.000 | 17.398.850 | 0,33 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 6.850.000 | 6.874.489 | 0,13 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031 | EUR | 6.200.000 | 6.207.648 | 0,12 |
| Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028 | EUR | 15.275.000 | 15.406.355 | 0,29 |
| Johnson Controls International plc 3,125% 11/12/2033 | EUR | 6.750.000 | 6.561.574 | 0,13 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030 | EUR | 18.800.000 | 18.239.852 | 0,35 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031 | EUR | 19.550.000 | 20.851.827 | 0,40 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033 | EUR | 10.400.000 | 8.762.356 | 0,17 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,75% 02/07/2049 | EUR | 8.700.000 | 5.560.509 | 0,11 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050 | EUR | 8.300.000 | 5.007.190 | 0,10 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053 | EUR | 6.620.000 | 6.412.458 | 0,12 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,25% 31/03/2030 | EUR | 11.250.000 | 11.419.166 | 0,22 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,75% 07/12/2031 | EUR | 7.950.000 | 8.208.880 | 0,16 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 17.900.000 | 18.291.748 | 0,35 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031 | EUR | 8.800.000 | 7.827.518 | 0,15 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724% 25/11/2034 | EUR | 16.100.000 | 16.047.543 | 0,31 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061% 03/09/2036 | EUR | 8.025.000 | 8.108.061 | 0,16 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2% 15/01/2032 | EUR | 7.825.000 | 7.834.622 | 0,15 |
| Parker-Hannifin Corp. 2,9% 01/03/2030 | EUR | 22.550.000 | 22.404.874 | 0,43 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 23.000.000 | 23.624.219 | 0,45 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 10.150.000 | 10.487.325 | 0,20 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 9.490.000 | 9.469.833 | 0,18 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033 | EUR | 5.200.000 | 4.391.723 | 0,08 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081 | EUR | 10.000.000 | 9.592.425 | 0,18 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 18.350.000 | 18.359.771 | 0,35 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051 | EUR | 17.400.000 | 11.321.634 | 0,22 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 17.000.000 | 11.020.705 | 0,21 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 28.500.000 | 27.724.857 | 0,53 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 22.350.000 | 19.440.019 | 0,37 |
| US Bancorp, FRN 2,875% 21/05/2028 | EUR | 28.000.000 | 28.018.965 | 0,54 |
| US Bancorp, FRN 4,009% 21/05/2032 | EUR | 5.000.000 | 5.159.066 | 0,10 |
| Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030 | EUR | 6.100.000 | 6.455.615 | 0,12 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518% 15/12/2032 | EUR | 11.575.000 | 11.525.285 | 0,22 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026 | EUR | 5.310.000 | 5.309.510 | 0,10 |
| | | | **779.524.855** | **14,93** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **4.894.367.142** | **93,77** |

### Titoli di stato

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 9.920.000 | 10.144.986 | 0,19 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 8.730.000 | 9.372.259 | 0,18 |
| | | | **19.517.245** | **0,37** |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 6.700.000 | 6.893.780 | 0,13 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035 | EUR | 5.200.000 | 5.442.147 | 0,11 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026 | EUR | 9.000.000 | 9.026.379 | 0,17 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 9.600.000 | 9.581.824 | 0,18 |
| | | | **30.944.130** | **0,59** |

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Francia** | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 3,375% 16/05/2031 | EUR | 14.200.000 | 14.416.040 | 0,27 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034 | EUR | 6.700.000 | 7.211.771 | 0,14 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375% 17/06/2036 | EUR | 4.500.000 | 4.654.608 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo | EUR | 11.600.000 | 11.303.185 | 0,22 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 9.200.000 | 9.450.918 | 0,18 |
| | | | **47.036.522** | **0,90** |
| **Ungheria** | | | | |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027 | EUR | 4.700.000 | 4.465.515 | 0,09 |
| | | | **4.465.515** | **0,09** |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028 | EUR | 15.250.000 | 14.583.903 | 0,28 |
| | | | **14.583.903** | **0,28** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 7.500.000 | 7.568.488 | 0,14 |
| | | | **7.568.488** | **0,14** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| de Volksbank NV, Reg. S 3,625% 21/10/2031 | EUR | 11.200.000 | 11.356.772 | 0,22 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 4,125% 27/11/2035 | EUR | 8.200.000 | 8.252.479 | 0,16 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032 | EUR | 6.250.000 | 6.660.774 | 0,13 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042 | EUR | 8.825.000 | 9.625.070 | 0,18 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 19.610.000 | 19.929.320 | 0,38 |
| | | | **55.824.415** | **1,07** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 7.370.000 | 8.109.516 | 0,16 |
| | | | **8.109.516** | **0,16** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 4,467% 15/09/2027 | EUR | 12.800.000 | 13.123.754 | 0,25 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 8.230.000 | 8.113.635 | 0,16 |
| | | | **21.237.389** | **0,41** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **209.287.123** | **4,01** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **5.103.654.265** | **97,78** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 8.075.000 | 7.587.754 | 0,14 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 77.142.971 | 77.142.971 | 1,48 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 33.326 | 28.440 | 0,00 |
| | | | **84.759.165** | **1,62** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **84.759.165** | **1,62** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **84.759.165** | **1,62** |
| **Totale Investimenti** | | | **5.188.413.430** | **99,40** |
| **Liquidità** | | | **7.346.281** | **0,14** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **23.862.855** | **0,46** |
| **Totale Attivo netto** | | | **5.219.622.566** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (1.250) | EUR | (162.837.500) | 756.552 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (511) | EUR | (60.911.200) | 449.680 | 0,01 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **1.206.232** | **0,02** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 905 | EUR | 106.527.550 | (189.081) | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 4.427 | EUR | 474.795.750 | (504.500) | (0,01) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(693.581)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **512.651** | **0,01** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 170.736 | USD | 200.000 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 58 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **58** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 9.616 | EUR | 10.293 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 17 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **17** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **75** | **0,00** |
| USD | 324.000 | EUR | 281.006 | 26/08/2025 | Barclays | (5.552) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(5.552)** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 39.451.713 | EUR | 46.185.742 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (215.587) | (0,01) |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 12.670.499 | EUR | 10.897.385 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (107.288) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(322.875)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(328.427)** | **(0,01)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(328.352)** | **(0,01)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 3.753.877 | – |
| | | | **3.753.877** | **–** |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento interessante, espresso in euro, cercando al contempo di ridurre l'esposizione del Fondo alle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato, principalmente attraverso l'investimento in titoli a reddito fisso di elevata qualità denominati in euro di società e di altri emittenti non governativi.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029 | EUR | 800.000 | 739.457 | 0,28 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031 | EUR | 500.000 | 431.133 | 0,16 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033 | EUR | 700.000 | 698.046 | 0,27 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 450.000 | 442.049 | 0,17 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 700.000 | 734.091 | 0,28 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033 | EUR | 225.000 | 227.642 | 0,09 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 540.000 | 556.365 | 0,21 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031 | EUR | 1.300.000 | 1.140.831 | 0,43 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029 | EUR | 1.300.000 | 1.188.350 | 0,45 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029 | EUR | 500.000 | 475.006 | 0,18 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 150.000 | 157.675 | 0,06 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 130.000 | 132.585 | 0,05 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 750.000 | 784.988 | 0,30 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 860.000 | 844.418 | 0,32 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032 | EUR | 925.000 | 933.484 | 0,36 |
| | | | **9.486.120** | **3,61** |
| **Austria** | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028 | EUR | 200.000 | 211.719 | 0,08 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 900.000 | 911.832 | 0,35 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7% Perpetuo | EUR | 400.000 | 423.750 | 0,16 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 400.000 | 424.657 | 0,16 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5% 18/02/2032 | EUR | 300.000 | 299.688 | 0,11 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032 | EUR | 500.000 | 537.067 | 0,21 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041 | EUR | 800.000 | 707.715 | 0,27 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046 | EUR | 100.000 | 102.803 | 0,04 |
| | | | **3.619.231** | **1,38** |
| **Belgio** | | | | |
| Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028 | EUR | 800.000 | 742.871 | 0,28 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875% 19/05/2038 | EUR | 800.000 | 804.091 | 0,31 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044 | EUR | 975.000 | 957.308 | 0,37 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 400.000 | 403.900 | 0,15 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Belgio** (seguito) | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 5,25% 19/04/2033 | EUR | 400.000 | 420.081 | 0,16 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875% 02/05/2034 | EUR | 700.000 | 714.023 | 0,27 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 1.000.000 | 985.129 | 0,38 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,645% 03/09/2028 | EUR | 1.000.000 | 999.973 | 0,38 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035 | EUR | 600.000 | 599.744 | 0,23 |
| Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027 | EUR | 900.000 | 899.612 | 0,34 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 800.000 | 743.137 | 0,28 |
| | | | **8.269.869** | **3,15** |
| **Canada** | | | | |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125% 27/09/2031 | EUR | 725.000 | 722.241 | 0,27 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 1.850.000 | 1.863.204 | 0,71 |
| | | | **2.585.445** | **0,98** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029 | EUR | 650.000 | 603.447 | 0,23 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032 | EUR | 650.000 | 581.249 | 0,22 |
| | | | **1.184.696** | **0,45** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028 | EUR | 300.000 | 313.533 | 0,12 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030 | EUR | 100.000 | 105.106 | 0,04 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031 | EUR | 100.000 | 104.744 | 0,04 |
| | | | **523.383** | **0,20** |
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 28/02/2032 | EUR | 2.200.000 | 2.196.744 | 0,84 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,893% 10/04/2029 | EUR | 425.000 | 425.298 | 0,16 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25% 14/01/2033 | EUR | 400.000 | 401.672 | 0,15 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,5% 26/06/2029 | EUR | 200.000 | 205.073 | 0,08 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030 | EUR | 450.000 | 453.613 | 0,17 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 250.000 | 244.945 | 0,09 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875% 05/06/2029 | EUR | 440.000 | 455.345 | 0,18 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 500.000 | 505.685 | 0,19 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875% 31/05/2030 | EUR | 320.000 | 328.088 | 0,13 |
| | | | **5.216.463** | **1,99** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032 | EUR | 340.000 | 335.497 | 0,13 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3% 28/10/2031 | EUR | 1.225.000 | 1.220.035 | 0,46 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,725% 21/02/2029 | EUR | 1.350.000 | 1.352.771 | 0,52 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052 | EUR | 950.000 | 863.175 | 0,33 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028 | EUR | 600.000 | 559.630 | 0,21 |
| | | | **4.331.108** | **1,65** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 900.000 | 901.803 | 0,34 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 400.000 | 413.842 | 0,16 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029 | EUR | 200.000 | 209.049 | 0,08 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030 | EUR | 400.000 | 399.646 | 0,15 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375% 11/01/2034 | EUR | 700.000 | 716.714 | 0,27 |
| BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo | EUR | 700.000 | 702.674 | 0,27 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029 | EUR | 400.000 | 412.415 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030 | EUR | 600.000 | 551.098 | 0,21 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetuo | EUR | 400.000 | 432.705 | 0,17 |
| BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032 | EUR | 400.000 | 419.790 | 0,16 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 300.000 | 321.993 | 0,12 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4% 20/01/2034 | EUR | 500.000 | 509.524 | 0,19 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,875% 26/02/2036 | EUR | 500.000 | 498.920 | 0,19 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 400.000 | 390.088 | 0,15 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 300.000 | 297.783 | 0,11 |
| Carrefour SA, Reg. S 4,375% 14/11/2031 | EUR | 700.000 | 727.822 | 0,28 |
| Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 2,75% 04/04/2028 | EUR | 700.000 | 704.810 | 0,27 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031 | EUR | 400.000 | 353.322 | 0,13 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5% 17/12/2034 | EUR | 600.000 | 620.839 | 0,24 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048 | EUR | 100.000 | 98.360 | 0,04 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,75% 27/09/2048 | EUR | 300.000 | 314.192 | 0,12 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,5% 26/09/2034 | EUR | 700.000 | 693.746 | 0,26 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 500.000 | 495.065 | 0,19 |
| Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036 | EUR | 200.000 | 202.392 | 0,08 |
| Engie SA, Reg. S 4,25% 11/01/2043 | EUR | 400.000 | 396.557 | 0,15 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044 | EUR | 300.000 | 297.256 | 0,11 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo | EUR | 100.000 | 88.890 | 0,03 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 300.000 | 311.802 | 0,12 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 300.000 | 315.231 | 0,12 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5% 30/10/2044 | EUR | 400.000 | 417.815 | 0,16 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028 | EUR | 700.000 | 678.202 | 0,26 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030 | EUR | 500.000 | 527.328 | 0,20 |
| La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034 | EUR | 300.000 | 320.890 | 0,12 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 600.000 | 568.506 | 0,22 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo | EUR | 800.000 | 855.122 | 0,33 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 03/03/2032 | EUR | 1.900.000 | 1.886.250 | 0,72 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028 | EUR | 300.000 | 320.890 | 0,12 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375% 12/06/2032 | EUR | 500.000 | 499.086 | 0,19 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 295.000 | 311.018 | 0,12 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030 | EUR | 430.000 | 437.669 | 0,17 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/12/2031 | EUR | 600.000 | 613.447 | 0,23 |
| SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046 | EUR | 900.000 | 901.140 | 0,34 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 500.000 | 501.789 | 0,19 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 800.000 | 794.006 | 0,30 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625% 13/11/2030 | EUR | 600.000 | 609.316 | 0,23 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 700.000 | 710.693 | 0,27 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 17/05/2035 | EUR | 900.000 | 893.437 | 0,34 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo | EUR | 400.000 | 403.681 | 0,15 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033 | EUR | 200.000 | 211.897 | 0,08 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125% 23/10/2031 | EUR | 1.400.000 | 1.418.469 | 0,54 |
| Teleperformance SE, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | EUR | 200.000 | 203.737 | 0,08 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 1.000.000 | 998.128 | 0,38 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 650.000 | 594.454 | 0,23 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 700.000 | 617.554 | 0,24 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 525.000 | 531.069 | 0,20 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 500.000 | 501.504 | 0,19 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845% 21/05/2032 | EUR | 800.000 | 807.599 | 0,31 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 200.000 | 193.574 | 0,07 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetuo | EUR | 400.000 | 429.348 | 0,16 |
| | | | **31.555.946** | **12,01** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 400.000 | 426.230 | 0,16 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 600.000 | 616.898 | 0,23 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031 | EUR | 300.000 | 306.528 | 0,12 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 1.900.000 | 1.905.882 | 0,73 |
| Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032 | EUR | 1.000.000 | 865.571 | 0,33 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033 | EUR | 200.000 | 211.995 | 0,08 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5% 13/09/2054 | EUR | 1.000.000 | 1.027.806 | 0,39 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079 | EUR | 300.000 | 293.636 | 0,11 |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 610.000 | 612.946 | 0,23 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,125% 27/08/2030 | EUR | 110.000 | 110.841 | 0,04 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,375% 27/08/2034 | EUR | 440.000 | 434.142 | 0,17 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 06/06/2030 | EUR | 800.000 | 799.044 | 0,30 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 400.000 | 401.072 | 0,15 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 100.000 | 104.368 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028 | EUR | 300.000 | 303.633 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030 | EUR | 400.000 | 426.954 | 0,16 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 300.000 | 300.794 | 0,11 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 600.000 | 608.124 | 0,23 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 1.000.000 | 1.042.384 | 0,40 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 230.000 | 229.706 | 0,09 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081 | EUR | 400.000 | 344.145 | 0,13 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032 | EUR | 610.000 | 638.534 | 0,24 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125% 08/12/2028 | EUR | 330.000 | 333.459 | 0,13 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75% 08/04/2032 | EUR | 300.000 | 303.771 | 0,12 |
| Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026 | EUR | 300.000 | 296.064 | 0,11 |
| Infineon Technologies AG, Reg. S 2,875% 13/02/2030 | EUR | 300.000 | 299.266 | 0,11 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875% 20/01/2035 | EUR | 500.000 | 490.527 | 0,19 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 400.000 | 411.282 | 0,16 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125% 18/06/2055 | EUR | 800.000 | 805.870 | 0,31 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 700.000 | 703.264 | 0,27 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25% 04/03/2030 | EUR | 400.000 | 410.918 | 0,16 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,25% 16/05/2028 | EUR | 800.000 | 830.827 | 0,32 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 200.000 | 202.098 | 0,08 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031 | EUR | 900.000 | 902.065 | 0,34 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75% 10/09/2026 | EUR | 500.000 | 507.260 | 0,19 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038 | EUR | 1.200.000 | 1.204.954 | 0,46 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 800.000 | 796.005 | 0,30 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 500.000 | 540.278 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,875% Perpetuo | EUR | 500.000 | 566.011 | 0,22 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 300.000 | 302.408 | 0,11 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 370.000 | 380.784 | 0,14 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027 | EUR | 500.000 | 479.012 | 0,18 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 400.000 | 369.466 | 0,14 |
| Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033 | EUR | 500.000 | 409.335 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051 | EUR | 300.000 | 170.172 | 0,06 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029 | EUR | 700.000 | 708.110 | 0,27 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031 | EUR | 1.200.000 | 1.057.279 | 0,40 |
| | | | **25.491.718** | **9,70** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 200.000 | 199.604 | 0,08 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 300.000 | 308.201 | 0,12 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036 | EUR | 350.000 | 344.302 | 0,13 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 275.000 | 277.408 | 0,10 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 330.000 | 330.367 | 0,13 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029 | EUR | 180.000 | 187.619 | 0,07 |
| | | | **1.647.501** | **0,63** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033 | EUR | 525.000 | 485.470 | 0,18 |
| | | | **485.470** | **0,18** |
| **Islanda** | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028 | EUR | 150.000 | 157.139 | 0,06 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030 | EUR | 675.000 | 689.594 | 0,26 |
| **Islanda** (seguito) | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027 | EUR | 375.000 | 397.538 | 0,15 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 140.000 | 147.615 | 0,06 |
| | | | **1.391.886** | **0,53** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 400.000 | 413.842 | 0,16 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 450.000 | 443.357 | 0,17 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 350.000 | 352.761 | 0,13 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032 | EUR | 475.000 | 424.221 | 0,16 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028 | EUR | 375.000 | 388.353 | 0,15 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036 | EUR | 200.000 | 209.992 | 0,08 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030 | EUR | 525.000 | 531.214 | 0,20 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625% 30/06/2029 | EUR | 600.000 | 660.113 | 0,25 |
| | | | **3.423.853** | **1,30** |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028 | EUR | 383.000 | 361.935 | 0,14 |
| | | | **361.935** | **0,14** |
| **Italia** | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031 | EUR | 400.000 | 367.306 | 0,14 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032 | EUR | 350.000 | 350.254 | 0,13 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030 | EUR | 900.000 | 838.902 | 0,32 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028 | EUR | 400.000 | 389.161 | 0,15 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031 | EUR | 200.000 | 213.848 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032 | EUR | 275.000 | 285.295 | 0,11 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 475.000 | 513.796 | 0,19 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3% 24/02/2031 | EUR | 400.000 | 397.609 | 0,15 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo | EUR | 375.000 | 369.501 | 0,14 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 400.000 | 401.239 | 0,15 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 100.000 | 103.009 | 0,04 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 150.000 | 161.900 | 0,06 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 950.000 | 962.038 | 0,37 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 600.000 | 605.460 | 0,23 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 242.000 | 279.333 | 0,11 |
| Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 300.000 | 292.559 | 0,11 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 800.000 | 844.033 | 0,32 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030 | EUR | 625.000 | 632.467 | 0,24 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031 | EUR | 250.000 | 229.560 | 0,09 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029 | EUR | 100.000 | 96.004 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3,625% 16/10/2030 | EUR | 500.000 | 514.945 | 0,20 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 600.000 | 612.243 | 0,23 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036 | EUR | 825.000 | 833.412 | 0,32 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027 | EUR | 200.000 | 201.057 | 0,08 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 325.000 | 334.511 | 0,13 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375% 26/11/2031 | EUR | 700.000 | 704.690 | 0,27 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 700.000 | 714.880 | 0,27 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 625.000 | 607.775 | 0,23 |
| UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032 | EUR | 1.500.000 | 1.361.263 | 0,52 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725% 10/06/2035 | EUR | 1.030.000 | 1.030.149 | 0,39 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028 | EUR | 400.000 | 409.645 | 0,15 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175% 24/06/2037 | EUR | 1.175.000 | 1.173.525 | 0,45 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9% 23/05/2034 | EUR | 500.000 | 525.616 | 0,20 |
| | | | **17.356.985** | **6,61** |
| **Giappone** | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028 | EUR | 600.000 | 559.436 | 0,21 |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043 | EUR | 340.000 | 343.792 | 0,13 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030 | EUR | 475.000 | 484.516 | 0,19 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 400.000 | 395.551 | 0,15 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573% 28/05/2032 | EUR | 550.000 | 555.149 | 0,21 |
| | | | **2.338.444** | **0,89** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 675.000 | 635.581 | 0,24 |
| Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030 | EUR | 400.000 | 361.694 | 0,14 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 600.000 | 580.886 | 0,22 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030 | EUR | 700.000 | 631.489 | 0,24 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 1.000.000 | 972.870 | 0,37 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** (seguito) | | | | |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030 | EUR | 600.000 | 548.785 | 0,21 |
| Grand City Properties Finance SARL, FRN 6,125% Perpetuo | EUR | 416.000 | 429.567 | 0,16 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 200.000 | 202.589 | 0,08 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026 | EUR | 1.000.000 | 987.702 | 0,38 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 13/11/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.201.727 | 0,46 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026 | EUR | 250.000 | 247.597 | 0,09 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 1.000.000 | 943.257 | 0,36 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 450.000 | 447.877 | 0,17 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 350.000 | 344.022 | 0,13 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 500.000 | 508.688 | 0,19 |
| | | | **9.044.331** | **3,44** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028 | EUR | 300.000 | 315.417 | 0,12 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875% 15/01/2032 | EUR | 400.000 | 412.328 | 0,16 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 600.000 | 614.541 | 0,23 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 170.000 | 174.549 | 0,07 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043 | EUR | 225.000 | 263.229 | 0,10 |
| BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030 | EUR | 900.000 | 937.329 | 0,36 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 1.150.000 | 1.158.879 | 0,44 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 600.000 | 596.250 | 0,23 |
| DSM BV, Reg. S 3,375% 25/02/2036 | EUR | 250.000 | 245.554 | 0,09 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.010.095 | 0,38 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276% 29/10/2032 | EUR | 575.000 | 575.228 | 0,22 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5% 23/05/2029 | EUR | 600.000 | 629.025 | 0,24 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875% 12/08/2029 | EUR | 400.000 | 412.485 | 0,16 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,5% 03/09/2030 | EUR | 600.000 | 610.843 | 0,23 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030 | EUR | 1.000.000 | 993.418 | 0,38 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 500.000 | 481.561 | 0,18 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032 | EUR | 700.000 | 701.578 | 0,27 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 800.000 | 812.124 | 0,31 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029 | EUR | 1.100.000 | 1.011.293 | 0,39 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030 | EUR | 400.000 | 416.521 | 0,16 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** (seguito) | | | | |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75% 31/05/2032 | EUR | 340.000 | 346.711 | 0,13 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 400.000 | 405.114 | 0,15 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75% 04/09/2032 | EUR | 300.000 | 300.134 | 0,11 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 600.000 | 600.720 | 0,23 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 600.000 | 582.541 | 0,22 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031 | EUR | 150.000 | 156.511 | 0,06 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 240.000 | 246.098 | 0,09 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028 | EUR | 350.000 | 334.889 | 0,13 |
| | | | **15.344.965** | **5,84** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029 | EUR | 100.000 | 101.417 | 0,04 |
| | | | **101.417** | **0,04** |
| **Norvegia** | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029 | EUR | 350.000 | 369.943 | 0,14 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3% 15/01/2031 | EUR | 325.000 | 327.939 | 0,13 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029 | EUR | 230.000 | 246.954 | 0,09 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875% 12/03/2031 | EUR | 220.000 | 221.039 | 0,08 |
| | | | **1.165.875** | **0,44** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 500.000 | 506.843 | 0,19 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 300.000 | 318.487 | 0,12 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032 | EUR | 900.000 | 893.250 | 0,34 |
| ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028 | EUR | 425.000 | 405.757 | 0,16 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 325.000 | 328.988 | 0,13 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,625% 30/06/2031 | EUR | 300.000 | 300.570 | 0,11 |
| | | | **2.753.895** | **1,05** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029 | EUR | 500.000 | 521.776 | 0,20 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5% 21/07/2031 | EUR | 325.000 | 329.716 | 0,12 |
| | | | **851.492** | **0,32** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Romania** | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25% 21/01/2032 | EUR | 300.000 | 305.980 | 0,12 |
| | | | **305.980** | **0,12** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028 | EUR | 1.000.000 | 948.404 | 0,36 |
| | | | **948.404** | **0,36** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5,75% 15/09/2033 | EUR | 500.000 | 535.214 | 0,20 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029 | EUR | 200.000 | 212.444 | 0,08 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029 | EUR | 200.000 | 216.334 | 0,08 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4% 15/01/2030 | EUR | 300.000 | 310.976 | 0,12 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 16/01/2028 | EUR | 500.000 | 516.159 | 0,20 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25% 27/05/2032 | EUR | 1.000.000 | 999.295 | 0,38 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,75% 09/01/2034 | EUR | 400.000 | 411.247 | 0,16 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 400.000 | 405.235 | 0,15 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 1.200.000 | 1.282.620 | 0,49 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 1.100.000 | 1.099.422 | 0,42 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 1.000.000 | 1.025.291 | 0,39 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 600.000 | 599.539 | 0,23 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032 | EUR | 300.000 | 270.124 | 0,10 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 700.000 | 672.744 | 0,26 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375% 30/07/2028 | EUR | 200.000 | 207.034 | 0,08 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo | EUR | 500.000 | 508.646 | 0,19 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 400.000 | 416.732 | 0,16 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 600.000 | 552.958 | 0,21 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 200.000 | 200.841 | 0,08 |
| Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029 | EUR | 675.000 | 653.109 | 0,25 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 900.000 | 774.964 | 0,30 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036 | EUR | 400.000 | 401.057 | 0,15 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026 | EUR | 500.000 | 496.837 | 0,19 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 600.000 | 609.766 | 0,23 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 300.000 | 299.470 | 0,11 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 500.000 | 523.454 | 0,20 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 200.000 | 208.915 | 0,08 |
| | | | **14.410.427** | **5,49** |
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028 | EUR | 250.000 | 238.096 | 0,09 |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029 | EUR | 300.000 | 278.724 | 0,11 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028 | EUR | 800.000 | 759.368 | 0,29 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 850.000 | 792.302 | 0,30 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 400.000 | 404.043 | 0,15 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375% 20/05/2032 | EUR | 225.000 | 223.619 | 0,08 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029 | EUR | 475.000 | 498.151 | 0,19 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 3,875% 23/02/2030 | EUR | 450.000 | 465.137 | 0,18 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 550.000 | 534.616 | 0,20 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 1.450.000 | 1.475.115 | 0,56 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 275.000 | 276.595 | 0,11 |
| Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029 | EUR | 1.350.000 | 1.352.667 | 0,51 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 1.675.000 | 1.695.467 | 0,65 |
| | | | **8.993.900** | **3,42** |
| **Svizzera** | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375% 19/06/2030 | EUR | 700.000 | 698.410 | 0,27 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028 | EUR | 500.000 | 532.704 | 0,20 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852% 03/09/2032 | EUR | 300.000 | 307.885 | 0,12 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026 | EUR | 600.000 | 602.795 | 0,23 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 700.000 | 788.637 | 0,30 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031 | EUR | 500.000 | 527.210 | 0,20 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 900.000 | 881.192 | 0,33 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 12/02/2034 | EUR | 1.500.000 | 1.471.345 | 0,56 |
| Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026 | EUR | 400.000 | 394.654 | 0,15 |
| | | | **6.204.832** | **2,36** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033 | EUR | 200.000 | 167.061 | 0,06 |
| | | | **167.061** | **0,06** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029 | EUR | 500.000 | 467.305 | 0,18 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030 | EUR | 325.000 | 346.870 | 0,13 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036 | EUR | 450.000 | 451.536 | 0,17 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 430.000 | 450.361 | 0,17 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616% 26/03/2037 | EUR | 600.000 | 612.988 | 0,23 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035 | EUR | 400.000 | 418.896 | 0,16 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 800.000 | 801.462 | 0,31 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 994.517 | 0,38 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,125% 11/02/2032 | EUR | 600.000 | 592.938 | 0,23 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75% 03/01/2035 | EUR | 875.000 | 871.155 | 0,33 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 550.000 | 543.658 | 0,21 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 400.000 | 432.007 | 0,17 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029 | EUR | 300.000 | 315.372 | 0,12 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 200.000 | 179.174 | 0,07 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 400.000 | 394.509 | 0,15 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 500.000 | 453.414 | 0,17 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25% 06/02/2031 | EUR | 725.000 | 733.657 | 0,28 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25% 16/09/2033 | EUR | 325.000 | 323.090 | 0,12 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 325.000 | 326.757 | 0,12 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027 | EUR | 375.000 | 387.110 | 0,15 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875% 24/06/2035 | EUR | 725.000 | 720.560 | 0,27 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027 | EUR | 400.000 | 399.363 | 0,15 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035 | EUR | 300.000 | 317.209 | 0,12 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3,875% 16/01/2038 | EUR | 450.000 | 445.566 | 0,17 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029 | EUR | 625.000 | 582.552 | 0,22 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,313% 13/05/2030 | EUR | 700.000 | 705.658 | 0,27 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.214.983 | 0,46 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625% 27/09/2031 | EUR | 450.000 | 452.166 | 0,17 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030 | EUR | 500.000 | 498.535 | 0,19 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2,609% 04/03/2028 | EUR | 700.000 | 701.069 | 0,27 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,5% 06/11/2030 | EUR | 600.000 | 612.540 | 0,23 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031 | EUR | 350.000 | 375.468 | 0,14 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 700.000 | 719.272 | 0,27 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035 | EUR | 650.000 | 659.735 | 0,25 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 360.000 | 374.678 | 0,14 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 800.000 | 800.934 | 0,31 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 1.000.000 | 1.009.895 | 0,39 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 950.000 | 958.151 | 0,37 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,625% 20/06/2029 | EUR | 350.000 | 360.417 | 0,14 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 275.000 | 273.124 | 0,10 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5% 16/10/2030 | EUR | 700.000 | 704.963 | 0,27 |
| SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032 | EUR | 725.000 | 733.704 | 0,28 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 1.100.000 | 1.101.245 | 0,42 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 300.000 | 298.179 | 0,11 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 210.000 | 215.130 | 0,08 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 350.000 | 366.275 | 0,14 |
| Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043 | EUR | 550.000 | 534.880 | 0,20 |
| | | | **26.233.027** | **9,98** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045 | EUR | 450.000 | 446.946 | 0,17 |
| American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027 | EUR | 175.000 | 169.760 | 0,07 |
| American Tower Corp., REIT 3,9% 16/05/2030 | EUR | 190.000 | 196.604 | 0,08 |
| AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031 | EUR | 300.000 | 312.035 | 0,12 |
| AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035 | EUR | 900.000 | 812.716 | 0,31 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 850.000 | 838.854 | 0,32 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261% 28/01/2031 | EUR | 1.075.000 | 1.083.070 | 0,41 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032 | EUR | 1.350.000 | 1.197.591 | 0,46 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033 | EUR | 800.000 | 774.734 | 0,30 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,485% 10/03/2034 | EUR | 400.000 | 399.087 | 0,15 |
| Becton Dickinson & Co. 3,519% 08/02/2031 | EUR | 250.000 | 255.471 | 0,10 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 450.000 | 460.048 | 0,18 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041 | EUR | 400.000 | 244.829 | 0,09 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 300.000 | 299.442 | 0,11 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 725.000 | 731.225 | 0,28 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,75% 14/05/2032 | EUR | 1.440.000 | 1.475.970 | 0,56 |
| Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032 | EUR | 250.000 | 249.077 | 0,10 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033 | EUR | 350.000 | 350.797 | 0,13 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 425.000 | 418.785 | 0,16 |
| Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028 | EUR | 275.000 | 277.083 | 0,11 |
| Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034 | EUR | 800.000 | 795.239 | 0,30 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029 | EUR | 330.000 | 332.200 | 0,13 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 325.000 | 343.987 | 0,13 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029 | EUR | 550.000 | 575.317 | 0,22 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445% 14/02/2030 | EUR | 275.000 | 279.402 | 0,11 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/08/2030 | EUR | 400.000 | 399.327 | 0,15 |
| Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029 | EUR | 525.000 | 540.584 | 0,21 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030 | EUR | 290.000 | 297.602 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029 | EUR | 400.000 | 379.117 | 0,14 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032 | EUR | 800.000 | 684.625 | 0,26 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,5% 23/01/2033 | EUR | 740.000 | 746.818 | 0,28 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 325.000 | 326.162 | 0,12 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031 | EUR | 500.000 | 500.617 | 0,19 |
| Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028 | EUR | 800.000 | 806.879 | 0,31 |
| Johnson Controls International plc 3,125% 11/12/2033 | EUR | 275.000 | 267.323 | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030 | EUR | 600.000 | 582.123 | 0,22 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031 | EUR | 1.375.000 | 1.467.089 | 0,56 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033 | EUR | 300.000 | 252.760 | 0,10 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,75% 02/07/2049 | EUR | 650.000 | 415.440 | 0,16 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053 | EUR | 270.000 | 261.535 | 0,10 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,25% 31/03/2030 | EUR | 525.000 | 532.894 | 0,20 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 750.000 | 766.414 | 0,29 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031 | EUR | 600.000 | 533.694 | 0,20 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724% 25/11/2034 | EUR | 1.000.000 | 996.742 | 0,38 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061% 03/09/2036 | EUR | 350.000 | 353.623 | 0,13 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2% 15/01/2032 | EUR | 325.000 | 325.400 | 0,12 |
| Parker-Hannifin Corp. 2,9% 01/03/2030 | EUR | 950.000 | 943.886 | 0,36 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 1.200.000 | 1.232.568 | 0,47 |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 325.000 | 335.801 | 0,13 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 450.000 | 449.044 | 0,17 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033 | EUR | 300.000 | 253.369 | 0,10 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081 | EUR | 300.000 | 287.773 | 0,11 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 925.000 | 925.492 | 0,35 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051 | EUR | 650.000 | 422.935 | 0,16 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 800.000 | 518.621 | 0,20 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 1.250.000 | 1.216.002 | 0,46 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 950.000 | 826.309 | 0,31 |
| US Bancorp, FRN 2,875% 21/05/2028 | EUR | 1.450.000 | 1.450.982 | 0,55 |
| US Bancorp, FRN 4,009% 21/05/2032 | EUR | 200.000 | 206.363 | 0,08 |
| Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030 | EUR | 500.000 | 529.149 | 0,20 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518% 15/12/2032 | EUR | 475.000 | 472.960 | 0,18 |
| | | | **34.828.291** | **13,26** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **240.623.950** | **91,58** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 390.000 | 398.845 | 0,15 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 300.000 | 322.071 | 0,12 |
| | | | **720.916** | **0,27** |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 300.000 | 308.677 | 0,12 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035 | EUR | 200.000 | 209.313 | 0,08 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 400.000 | 399.243 | 0,15 |
| | | | **917.233** | **0,35** |
| **Francia** | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 3,375% 16/05/2031 | EUR | 300.000 | 304.564 | 0,11 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034 | EUR | 400.000 | 430.554 | 0,16 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375% 17/06/2036 | EUR | 200.000 | 206.871 | 0,08 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo | EUR | 400.000 | 389.765 | 0,15 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 400.000 | 410.910 | 0,16 |
| | | | **1.742.664** | **0,66** |
| **Ungheria** | | | | |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027 | EUR | 675.000 | 641.324 | 0,24 |
| | | | **641.324** | **0,24** |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028 | EUR | 990.000 | 946.758 | 0,36 |
| | | | **946.758** | **0,36** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 300.000 | 302.739 | 0,12 |
| | | | **302.739** | **0,12** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| de Volksbank NV, Reg. S 3,625% 21/10/2031 | EUR | 400.000 | 405.599 | 0,15 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 4,125% 27/11/2035 | EUR | 900.000 | 905.760 | 0,34 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042 | EUR | 500.000 | 545.330 | 0,21 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 970.000 | 985.795 | 0,38 |
| | | | **2.842.484** | **1,08** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 300.000 | 330.102 | 0,13 |
| | | | **330.102** | **0,13** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 600.000 | 591.517 | 0,23 |
| | | | **591.517** | **0,23** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **9.035.737** | **3,44** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **249.659.687** | **95,02** |

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 100.000 | 93.966 | 0,04 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 9.404.843 | 9.404.843 | 3,58 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 60 | 60 | 0,00 |
| | | | **9.498.869** | **3,62** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **9.498.869** | **3,62** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **9.498.869** | **3,62** |
| **Totale Investimenti** | | | **259.158.556** | **98,64** |
| **Liquidità** | | | **3.728.688** | **1,42** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(152.730)** | **(0,06)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **262.734.514** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (742) | EUR | (87.340.820) | 214.310 | 0,08 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (646) | EUR | (84.154.420) | 293.912 | 0,11 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (41) | EUR | (4.887.200) | 38.580 | 0,02 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (78) | EUR | (8.365.500) | 10.530 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | 15 | USD | 1.459.293 | 32.902 | 0,01 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **590.234** | **0,22** |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (4) | USD | (710.045) | (3.067) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (24) | USD | (2.230.863) | (26.560) | (0,01) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(29.627)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **560.607** | **0,21** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 47.702 | USD | 55.000 | 26/08/2025 | Barclays | 942 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **942** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **942** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **942** | **0,00** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 3.271.268 | – |
| | | | **3.271.268** | **–** |

# Euro Strategic Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento interessante, espresso in euro, principalmente attraverso l'investimento in titoli a reddito fisso denominati in euro di emittenti societari, statali e parastatali e, nella misura prevista dalla legge applicabile, in titoli garantiti da attività, in titoli di partecipazione a finanziamenti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026 | EUR | 2.050.000 | 2.062.503 | 0,17 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031 | EUR | 700.000 | 603.586 | 0,05 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033 | EUR | 1.200.000 | 1.196.650 | 0,10 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 750.000 | 736.748 | 0,06 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 2.100.000 | 2.202.273 | 0,19 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033 | EUR | 325.000 | 328.817 | 0,03 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 900.000 | 927.275 | 0,08 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031 | EUR | 2.150.000 | 1.886.760 | 0,16 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029 | EUR | 3.150.000 | 2.919.026 | 0,25 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029 | EUR | 3.500.000 | 3.199.402 | 0,27 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029 | EUR | 900.000 | 855.011 | 0,07 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028 | EUR | 650.000 | 631.591 | 0,05 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032 | EUR | 290.000 | 295.767 | 0,03 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 1.375.000 | 1.439.145 | 0,12 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585% 14/05/2030 | EUR | 3.500.000 | 3.493.875 | 0,29 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031 | EUR | 4.770.000 | 4.862.661 | 0,41 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 3.490.000 | 3.426.766 | 0,29 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032 | EUR | 1.675.000 | 1.690.363 | 0,14 |
| | | | **32.758.219** | **2,76** |
| **Austria** | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028 | EUR | 500.000 | 529.297 | 0,04 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 1.000.000 | 1.013.146 | 0,09 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 3.000.000 | 2.955.045 | 0,25 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5% 18/02/2032 | EUR | 500.000 | 499.481 | 0,04 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032 | EUR | 700.000 | 751.894 | 0,06 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046 | EUR | 100.000 | 102.803 | 0,01 |
| | | | **5.851.666** | **0,49** |
| **Belgio** | | | | |
| Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028 | EUR | 900.000 | 835.730 | 0,07 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875% 19/05/2038 | EUR | 1.100.000 | 1.105.625 | 0,09 |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Belgio** (seguito) | | | | |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 600.000 | 605.849 | 0,05 |
| Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048 | EUR | 1.500.000 | 1.480.238 | 0,13 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 0,625% 24/11/2031 | EUR | 1.900.000 | 1.614.974 | 0,14 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875% 02/05/2034 | EUR | 400.000 | 408.013 | 0,03 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 1.400.000 | 1.379.181 | 0,12 |
| Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027 | EUR | 1.000.000 | 975.930 | 0,08 |
| ING Belgium SA, Reg. S 1,5% 19/05/2029 | EUR | 8.500.000 | 8.197.218 | 0,69 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035 | EUR | 900.000 | 899.616 | 0,08 |
| Silfin NV, Reg. S 5,125% 17/07/2030 | EUR | 700.000 | 742.913 | 0,06 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 2.100.000 | 1.950.734 | 0,16 |
| | | | **20.196.021** | **1,70** |
| **Canada** | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 3.850.000 | 3.684.930 | 0,31 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5% 07/05/2030 | EUR | 3.125.000 | 3.106.120 | 0,26 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 4.680.000 | 4.794.695 | 0,41 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 3.175.000 | 3.197.661 | 0,27 |
| | | | **14.783.406** | **1,25** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026 | EUR | 450.000 | 447.343 | 0,04 |
| Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029 | EUR | 1.425.000 | 1.322.943 | 0,11 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032 | EUR | 1.550.000 | 1.386.055 | 0,12 |
| State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.198.091 | 0,10 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.965.894 | 0,16 |
| | | | **6.320.326** | **0,53** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028 | EUR | 600.000 | 627.066 | 0,05 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030 | EUR | 200.000 | 210.212 | 0,02 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031 | EUR | 200.000 | 209.488 | 0,02 |
| | | | **1.046.766** | **0,09** |
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 28/02/2032 | EUR | 1.600.000 | 1.597.632 | 0,13 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25% 14/01/2033 | EUR | 1.075.000 | 1.079.493 | 0,09 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,5% 26/06/2029 | EUR | 330.000 | 338.371 | 0,03 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030 | EUR | 450.000 | 453.613 | 0,04 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 450.000 | 440.901 | 0,04 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 900.000 | 910.233 | 0,08 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875% 31/05/2030 | EUR | 520.000 | 533.143 | 0,04 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 19.700.604 | 2.624.973 | 0,22 |
| | | | **7.978.359** | **0,67** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032 | EUR | 590.000 | 582.186 | 0,05 |
| Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032 | EUR | 565.000 | 566.976 | 0,05 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3% 28/10/2031 | EUR | 1.450.000 | 1.444.123 | 0,12 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052 | EUR | 3.000.000 | 2.725.815 | 0,23 |
| | | | **5.319.100** | **0,45** |
| **Francia** | | | | |
| AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,05% 05/07/2027 | EUR | 5.200.000 | 4.970.558 | 0,42 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 700.000 | 724.224 | 0,06 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 600.000 | 643.987 | 0,05 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 3.600.000 | 3.510.792 | 0,30 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030 | EUR | 3.200.000 | 2.787.424 | 0,24 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 500.000 | 496.304 | 0,04 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5% 17/12/2034 | EUR | 900.000 | 931.259 | 0,08 |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 2,125% 07/01/2030 | EUR | 3.500.000 | 3.430.093 | 0,29 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,5% 26/09/2034 | EUR | 1.100.000 | 1.090.172 | 0,09 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA, Reg. S 3% 28/11/2030 | EUR | 5.300.000 | 5.377.698 | 0,45 |
| Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036 | EUR | 400.000 | 404.783 | 0,03 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo | EUR | 200.000 | 177.779 | 0,02 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 600.000 | 623.605 | 0,05 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 500.000 | 525.384 | 0,04 |
| Getlink SE, Reg. S 4,125% 15/04/2030 | EUR | 2.920.000 | 2.980.105 | 0,25 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5% 30/10/2044 | EUR | 500.000 | 522.268 | 0,04 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.065.745 | 0,09 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030 | EUR | 900.000 | 949.191 | 0,08 |
| La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034 | EUR | 700.000 | 748.742 | 0,06 |
| Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2030 | EUR | 2.180.000 | 2.208.437 | 0,19 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 900.000 | 852.759 | 0,07 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo | EUR | 800.000 | 855.122 | 0,07 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.832 | 0,01 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 03/03/2032 | EUR | 1.700.000 | 1.687.698 | 0,14 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028 | EUR | 800.000 | 855.706 | 0,07 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375% 12/06/2032 | EUR | 1.000.000 | 998.171 | 0,08 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 625.000 | 658.937 | 0,06 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030 | EUR | 750.000 | 763.376 | 0,06 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 2.600.000 | 2.737.081 | 0,23 |
| SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046 | EUR | 2.000.000 | 2.002.534 | 0,17 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 800.000 | 802.862 | 0,07 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 1.100.000 | 1.091.759 | 0,09 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625% 13/11/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.015.527 | 0,09 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 1.100.000 | 1.116.803 | 0,09 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 17/05/2035 | EUR | 1.500.000 | 1.489.062 | 0,13 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033 | EUR | 500.000 | 529.743 | 0,04 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125% 23/10/2031 | EUR | 1.500.000 | 1.519.789 | 0,13 |
| Teleperformance SE, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | EUR | 400.000 | 407.474 | 0,03 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 1.400.000 | 1.397.379 | 0,12 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 1.100.000 | 1.006.000 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 1.300.000 | 1.146.886 | 0,10 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 675.000 | 682.803 | 0,06 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo | EUR | 1.250.000 | 1.254.958 | 0,11 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 700.000 | 702.106 | 0,06 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845% 21/05/2032 | EUR | 1.100.000 | 1.110.449 | 0,09 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 967.870 | 0,08 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetuo | EUR | 400.000 | 429.348 | 0,04 |
| | | | **62.353.584** | **5,25** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 500.000 | 471.073 | 0,04 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 1.100.000 | 1.130.979 | 0,09 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031 | EUR | 600.000 | 613.055 | 0,05 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 1.300.000 | 1.304.025 | 0,11 |
| Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032 | EUR | 1.400.000 | 1.212.329 | 0,10 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033 | EUR | 430.000 | 455.789 | 0,04 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079 | EUR | 3.000.000 | 2.936.355 | 0,25 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 640.000 | 643.091 | 0,05 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,125% 27/08/2030 | EUR | 190.000 | 191.453 | 0,02 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,375% 27/08/2034 | EUR | 720.000 | 710.414 | 0,06 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 06/06/2030 | EUR | 1.100.000 | 1.098.686 | 0,09 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 600.000 | 601.608 | 0,05 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 200.000 | 208.736 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028 | EUR | 600.000 | 607.266 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030 | EUR | 1.100.000 | 1.174.124 | 0,10 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 500.000 | 501.323 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 600.000 | 608.124 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 1.300.000 | 1.355.100 | 0,11 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 417.000 | 416.468 | 0,03 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081 | EUR | 1.400.000 | 1.204.507 | 0,10 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032 | EUR | 990.000 | 1.036.309 | 0,09 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125% 08/12/2028 | EUR | 450.000 | 454.717 | 0,04 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75% 08/04/2032 | EUR | 420.000 | 425.279 | 0,04 |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030 | EUR | 320.000 | 322.128 | 0,03 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 900.000 | 925.385 | 0,08 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125% 18/06/2055 | EUR | 1.100.000 | 1.108.071 | 0,09 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 900.000 | 904.196 | 0,08 |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026 | EUR | 300.000 | 305.811 | 0,03 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25% 04/03/2030 | EUR | 600.000 | 616.377 | 0,05 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032 | EUR | 3.800.000 | 3.759.140 | 0,32 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 300.000 | 303.147 | 0,02 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031 | EUR | 900.000 | 902.065 | 0,08 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 100.000 | 99.501 | 0,01 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 800.000 | 864.445 | 0,07 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 385.000 | 388.091 | 0,03 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 890.000 | 915.940 | 0,08 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027 | EUR | 1.100.000 | 1.053.827 | 0,09 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 600.000 | 554.199 | 0,05 |
| Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030 | EUR | 100.000 | 108.432 | 0,01 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 400.000 | 412.680 | 0,03 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetuo | EUR | 2.500.000 | 2.351.668 | 0,20 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028 | EUR | 2.100.000 | 1.983.507 | 0,17 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029 | EUR | 1.175.000 | 1.188.612 | 0,10 |
| | | | **38.428.032** | **3,24** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 4,25% 30/04/2035 | EUR | 1.225.000 | 1.217.071 | 0,10 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 300.000 | 299.406 | 0,02 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 525.000 | 539.353 | 0,05 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036 | EUR | 550.000 | 541.045 | 0,05 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 475.000 | 479.159 | 0,04 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034 | EUR | 1.700.000 | 1.916.794 | 0,16 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 460.000 | 460.512 | 0,04 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75% 05/12/2029 | EUR | 2.800.000 | 3.110.387 | 0,26 |
| Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034 | EUR | 737.000 | 812.078 | 0,07 |
| Public Power Corp. SA, Reg. S 4,625% 31/10/2031 | EUR | 1.500.000 | 1.537.609 | 0,13 |
| Public Power Corp. SA, STEP, Reg. S 4,375% 30/03/2026 | EUR | 4.350.000 | 4.364.305 | 0,37 |
| | | | **15.277.719** | **1,29** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033 | EUR | 600.000 | 554.822 | 0,05 |
| | | | **554.822** | **0,05** |
| **Islanda** | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028 | EUR | 320.000 | 335.229 | 0,03 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030 | EUR | 700.000 | 715.135 | 0,06 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 270.000 | 284.685 | 0,02 |
| | | | **1.335.049** | **0,11** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 480.000 | 505.277 | 0,04 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 640.000 | 662.147 | 0,06 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 1.050.000 | 1.034.499 | 0,09 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 1.700.000 | 1.713.408 | 0,15 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032 | EUR | 550.000 | 491.204 | 0,04 |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026 | EUR | 1.350.000 | 1.316.212 | 0,11 |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027 | EUR | 825.000 | 856.147 | 0,07 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.139.169 | 0,10 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036 | EUR | 475.000 | 498.731 | 0,04 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030 | EUR | 825.000 | 834.765 | 0,07 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625% 30/06/2029 | EUR | 900.000 | 990.170 | 0,08 |
| | | | **10.041.729** | **0,85** |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031 | EUR | 2.850.000 | 2.861.020 | 0,24 |
| | | | **2.861.020** | **0,24** |
| **Italia** | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031 | EUR | 600.000 | 550.958 | 0,05 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032 | EUR | 500.000 | 500.363 | 0,04 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.118.535 | 0,09 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028 | EUR | 650.000 | 632.386 | 0,05 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031 | EUR | 560.000 | 598.773 | 0,05 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032 | EUR | 425.000 | 440.910 | 0,04 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 675.000 | 730.132 | 0,06 |
| Banco BPM SpA, Reg. S 3,25% 28/05/2031 | EUR | 1.480.000 | 1.509.669 | 0,13 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,25% 22/01/2031 | EUR | 2.470.000 | 2.519.343 | 0,21 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3% 24/02/2031 | EUR | 650.000 | 646.115 | 0,05 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo | EUR | 1.250.000 | 1.231.672 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 1.725.000 | 1.730.345 | 0,15 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 1.225.000 | 1.240.522 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 700.000 | 721.064 | 0,06 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 1.475.000 | 1.592.016 | 0,13 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 1.009.100 | 0,09 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 2.680.000 | 3.093.440 | 0,26 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030 | EUR | 900.000 | 910.753 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 975.000 | 994.895 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036 | EUR | 1.300.000 | 1.313.256 | 0,11 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025 | EUR | 3.000.000 | 2.988.683 | 0,25 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 660.000 | 679.314 | 0,06 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375% 26/11/2031 | EUR | 775.000 | 780.192 | 0,07 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 1.100.000 | 1.123.382 | 0,10 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 850.000 | 826.574 | 0,07 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725% 10/06/2035 | EUR | 1.410.000 | 1.410.204 | 0,12 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175% 24/06/2037 | EUR | 1.575.000 | 1.573.023 | 0,13 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetuo | EUR | 900.000 | 897.269 | 0,08 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9% 23/05/2034 | EUR | 1.000.000 | 1.051.232 | 0,09 |
| | | | **34.414.120** | **2,90** |
| **Giappone** | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.118.873 | 0,10 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 700.000 | 692.213 | 0,06 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573% 28/05/2032 | EUR | 750.000 | 757.022 | 0,06 |
| | | | **2.568.108** | **0,22** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 925.000 | 870.981 | 0,07 |
| Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030 | EUR | 800.000 | 723.387 | 0,06 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 750.000 | 726.107 | 0,06 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030 | EUR | 1.250.000 | 1.127.659 | 0,10 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 1.000.000 | 972.840 | 0,08 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030 | EUR | 750.000 | 685.981 | 0,06 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030 | EUR | 1.840.000 | 1.879.186 | 0,16 |
| Grand City Properties Finance SARL, FRN 6,125% Perpetuo | EUR | 1.666.000 | 1.720.333 | 0,14 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030 | EUR | 2.850.000 | 2.775.568 | 0,23 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 400.000 | 405.178 | 0,03 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026 | EUR | 1.450.000 | 1.432.169 | 0,12 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026 | EUR | 550.000 | 544.713 | 0,05 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 1.850.000 | 1.745.026 | 0,15 |
| P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032 | EUR | 775.000 | 780.795 | 0,07 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 1.550.000 | 1.523.526 | 0,13 |
| **Lussemburgo** (seguito) | | | | |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 900.000 | 915.638 | 0,08 |
| | | | **18.829.087** | **1,59** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028 | EUR | 700.000 | 735.973 | 0,06 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875% 15/01/2032 | EUR | 800.000 | 824.656 | 0,07 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 900.000 | 921.811 | 0,08 |
| Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026 | EUR | 6.600.000 | 6.531.555 | 0,55 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027 | EUR | 770.000 | 773.854 | 0,07 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 290.000 | 297.760 | 0,03 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 1.002.288 | 0,08 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 1.125.000 | 1.133.686 | 0,10 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 950.000 | 944.063 | 0,08 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.414.133 | 0,12 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276% 29/10/2032 | EUR | 850.000 | 850.337 | 0,07 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5% 23/05/2029 | EUR | 1.400.000 | 1.467.726 | 0,12 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875% 12/08/2029 | EUR | 700.000 | 721.848 | 0,06 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,5% 03/09/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.018.072 | 0,09 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 400.000 | 385.248 | 0,03 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 1.100.000 | 1.116.670 | 0,09 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.562.908 | 0,13 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033 | EUR | 1.050.000 | 867.628 | 0,07 |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75% 31/05/2032 | EUR | 590.000 | 601.646 | 0,05 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 800.000 | 810.227 | 0,07 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75% 04/09/2032 | EUR | 500.000 | 500.223 | 0,04 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 800.000 | 800.960 | 0,07 |
| Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.922.982 | 0,16 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 2.000.000 | 1.941.804 | 0,16 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032 | EUR | 275.000 | 282.329 | 0,02 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 410.000 | 420.418 | 0,04 |
| | | | **29.850.805** | **2,51** |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025 | EUR | 4.450.000 | 4.433.816 | 0,37 |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029 | EUR | 175.000 | 177.479 | 0,02 |
| BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.000.233 | 0,17 |
| | | | **6.611.528** | **0,56** |
| **Norvegia** | | | | |
| Sparebanken Norge Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027 | EUR | 5.800.000 | 5.560.953 | 0,47 |
| SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026 | EUR | 1.800.000 | 1.754.436 | 0,15 |
| SR-Boligkreditt A/S, Reg. S 3,125% 19/02/2032 | EUR | 4.090.000 | 4.163.998 | 0,35 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029 | EUR | 460.000 | 493.909 | 0,04 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875% 12/03/2031 | EUR | 370.000 | 371.748 | 0,03 |
| | | | **12.345.044** | **1,04** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Millennium SA, Reg. S, FRN 5,308% 25/09/2029 | EUR | 1.100.000 | 1.150.267 | 0,10 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 850.000 | 861.633 | 0,07 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 1.700.000 | 1.804.762 | 0,15 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 4,778% 25/09/2035 | EUR | 900.000 | 905.859 | 0,08 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032 | EUR | 1.300.000 | 1.290.250 | 0,11 |
| ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028 | EUR | 600.000 | 572.833 | 0,05 |
| PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,5% 12/06/2029 | EUR | 3.500.000 | 3.488.079 | 0,29 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 550.000 | 556.749 | 0,05 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,625% 30/06/2031 | EUR | 500.000 | 500.950 | 0,04 |
| | | | **11.131.382** | **0,94** |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco BPI SA, Reg. S 3,25% 22/03/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.225.920 | 0,10 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031 | EUR | 3.100.000 | 3.186.090 | 0,27 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 1.300.000 | 1.334.451 | 0,11 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 4.000.000 | 4.002.247 | 0,34 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029 | EUR | 1.600.000 | 1.669.682 | 0,14 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5% 21/07/2031 | EUR | 525.000 | 532.618 | 0,05 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032 | EUR | 350.000 | 371.902 | 0,03 |
| | | | **12.322.910** | **1,04** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Romania** | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25% 21/01/2032 | EUR | 760.000 | 775.148 | 0,07 |
| | | | **775.148** | **0,07** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.707.128 | 0,14 |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,25% 20/03/2031 | EUR | 3.600.000 | 3.667.789 | 0,31 |
| | | | **5.374.917** | **0,45** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026 | EUR | 2.950.000 | 2.913.789 | 0,25 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875% 23/01/2028 | EUR | 2.875.000 | 2.901.928 | 0,24 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026 | EUR | 3.200.000 | 3.201.869 | 0,27 |
| | | | **9.017.586** | **0,76** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetuo | EUR | 1.600.000 | 1.641.210 | 0,14 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25% 27/05/2032 | EUR | 1.200.000 | 1.199.154 | 0,10 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 700.000 | 709.161 | 0,06 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 1.200.000 | 1.282.620 | 0,11 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 1.000.000 | 999.590 | 0,08 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 800.000 | 820.493 | 0,07 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetuo | EUR | 3.800.000 | 4.261.522 | 0,36 |
| CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027 | EUR | 5.500.000 | 5.428.082 | 0,46 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 3.300.000 | 3.399.675 | 0,29 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375% 30/07/2028 | EUR | 400.000 | 414.068 | 0,03 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo | EUR | 700.000 | 712.105 | 0,06 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 1.200.000 | 1.250.197 | 0,10 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 400.000 | 401.682 | 0,03 |
| Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029 | EUR | 1.050.000 | 1.015.947 | 0,09 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 1.600.000 | 1.377.714 | 0,12 |
| Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027 | EUR | 1.650.000 | 1.629.842 | 0,14 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo | EUR | 4.250.000 | 4.197.579 | 0,35 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 980.986 | 0,08 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetuo | EUR | 700.000 | 686.480 | 0,06 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029 | EUR | 4.000.000 | 3.617.059 | 0,30 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026 | EUR | 1.900.000 | 1.887.980 | 0,16 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 900.000 | 914.650 | 0,08 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 400.000 | 399.294 | 0,03 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5% 22/06/2034 | EUR | 700.000 | 742.382 | 0,06 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.151.599 | 0,10 |
| | | | **41.121.071** | **3,46** |
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028 | EUR | 500.000 | 476.192 | 0,04 |
| Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028 | EUR | 690.000 | 714.003 | 0,06 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028 | EUR | 1.300.000 | 1.233.973 | 0,10 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.677.816 | 0,14 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 700.000 | 707.075 | 0,06 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375% 20/05/2032 | EUR | 325.000 | 323.006 | 0,03 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029 | EUR | 950.000 | 996.302 | 0,08 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 3,875% 23/02/2030 | EUR | 360.000 | 372.109 | 0,03 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 1.050.000 | 1.020.630 | 0,09 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 500.000 | 508.668 | 0,04 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 625.000 | 628.625 | 0,05 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 525.000 | 531.415 | 0,05 |
| Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027 | EUR | 325.000 | 321.983 | 0,03 |
| | | | **9.511.797** | **0,80** |
| **Svizzera** | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375% 19/06/2030 | EUR | 1.300.000 | 1.297.047 | 0,11 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.171.949 | 0,10 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852% 03/09/2032 | EUR | 500.000 | 513.142 | 0,04 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026 | EUR | 3.300.000 | 3.315.371 | 0,28 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 1.700.000 | 1.664.474 | 0,14 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 12/02/2034 | EUR | 2.100.000 | 2.059.883 | 0,17 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029 | EUR | 1.730.000 | 1.774.021 | 0,15 |
| **Svizzera** (seguito) | | | | |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030 | EUR | 5.540.000 | 5.551.673 | 0,47 |
| | | | **17.347.560** | **1,46** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028 | EUR | 450.000 | 424.262 | 0,04 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033 | EUR | 850.000 | 710.012 | 0,06 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026 | EUR | 2.200.000 | 2.166.637 | 0,18 |
| | | | **3.300.911** | **0,28** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.073.459 | 0,09 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030 | EUR | 725.000 | 773.787 | 0,06 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036 | EUR | 1.175.000 | 1.179.010 | 0,10 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 390.000 | 408.467 | 0,03 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616% 26/03/2037 | EUR | 1.400.000 | 1.430.304 | 0,12 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035 | EUR | 1.050.000 | 1.100.001 | 0,09 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 3.700.000 | 3.706.760 | 0,31 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 1.500.000 | 1.491.776 | 0,13 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75% 03/01/2035 | EUR | 625.000 | 622.253 | 0,05 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 875.000 | 864.910 | 0,07 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 850.000 | 918.016 | 0,08 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029 | EUR | 650.000 | 683.306 | 0,06 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 350.000 | 313.555 | 0,03 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 750.000 | 739.705 | 0,06 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031 | EUR | 300.000 | 266.492 | 0,02 |
| Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027 | EUR | 6.475.000 | 6.495.330 | 0,55 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25% 16/09/2033 | EUR | 550.000 | 546.767 | 0,05 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 625.000 | 628.378 | 0,05 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027 | EUR | 825.000 | 851.642 | 0,07 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875% 24/06/2035 | EUR | 1.000.000 | 993.876 | 0,08 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032 | EUR | 500.000 | 465.236 | 0,04 |
| High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038 | GBP | 400.000 | 432.037 | 0,04 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029 | EUR | 1.475.000 | 1.374.822 | 0,12 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,313% 13/05/2030 | EUR | 975.000 | 982.881 | 0,08 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 950.000 | 961.862 | 0,08 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029 | EUR | 300.000 | 314.738 | 0,03 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625% 27/09/2031 | EUR | 725.000 | 728.490 | 0,06 |
| Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030 | EUR | 900.000 | 897.364 | 0,08 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031 | EUR | 850.000 | 911.850 | 0,08 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035 | EUR | 1.075.000 | 1.091.100 | 0,09 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 560.000 | 582.832 | 0,05 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032 | EUR | 475.000 | 491.248 | 0,04 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027 | EUR | 1.225.000 | 1.217.135 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 1.225.000 | 1.226.431 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 1.150.000 | 1.161.379 | 0,10 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 1.350.000 | 1.361.584 | 0,11 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,625% 20/06/2029 | EUR | 725.000 | 746.578 | 0,06 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 450.000 | 446.931 | 0,04 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5% 16/10/2030 | EUR | 675.000 | 679.786 | 0,06 |
| SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032 | EUR | 775.000 | 784.304 | 0,07 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 1.550.000 | 1.551.754 | 0,13 |
| TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029 | EUR | 1.460.000 | 1.500.337 | 0,13 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 450.000 | 447.268 | 0,04 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 3.400.000 | 3.245.551 | 0,27 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 460.000 | 471.238 | 0,04 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 625.000 | 654.062 | 0,05 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.496.018 | 0,13 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 3% 16/04/2031 | EUR | 2.640.000 | 2.678.401 | 0,23 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029 | EUR | 2.600.000 | 2.769.819 | 0,23 |
| | | | **56.760.830** | **4,78** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045 | EUR | 650.000 | 645.588 | 0,05 |
| American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027 | EUR | 875.000 | 848.798 | 0,07 |
| American Tower Corp., REIT 3,9% 16/05/2030 | EUR | 200.000 | 206.951 | 0,02 |
| AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031 | EUR | 750.000 | 780.088 | 0,07 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035 | EUR | 1.200.000 | 1.083.621 | 0,09 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 650.000 | 641.614 | 0,05 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033 | EUR | 2.375.000 | 2.299.992 | 0,19 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828% 07/06/2032 | EUR | 750.000 | 766.747 | 0,06 |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 4.575.000 | 4.566.486 | 0,39 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 1.050.000 | 1.059.015 | 0,09 |
| Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032 | EUR | 475.000 | 473.246 | 0,04 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033 | EUR | 575.000 | 576.309 | 0,05 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 700.000 | 689.763 | 0,06 |
| Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031 | EUR | 950.000 | 964.834 | 0,08 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029 | EUR | 470.000 | 473.133 | 0,04 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 900.000 | 952.580 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029 | EUR | 650.000 | 679.920 | 0,06 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445% 14/02/2030 | EUR | 1.075.000 | 1.092.208 | 0,09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/08/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.397.643 | 0,12 |
| Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029 | EUR | 1.450.000 | 1.493.042 | 0,13 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030 | EUR | 470.000 | 482.321 | 0,04 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 450.000 | 451.609 | 0,04 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031 | EUR | 650.000 | 650.802 | 0,06 |
| Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028 | EUR | 675.000 | 680.971 | 0,06 |
| Johnson Controls International plc 3,125% 11/12/2033 | EUR | 450.000 | 437.438 | 0,04 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030 | EUR | 2.300.000 | 2.232.021 | 0,19 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033 | EUR | 2.300.000 | 1.937.829 | 0,16 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050 | EUR | 1.000.000 | 602.619 | 0,05 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053 | EUR | 460.000 | 445.579 | 0,04 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 760.000 | 776.633 | 0,07 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724% 25/11/2034 | EUR | 1.125.000 | 1.121.335 | 0,09 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061% 03/09/2036 | EUR | 525.000 | 530.434 | 0,04 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2% 15/01/2032 | EUR | 525.000 | 525.646 | 0,04 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 1.650.000 | 1.694.781 | 0,14 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029 | EUR | 800.000 | 750.576 | 0,06 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 900.000 | 929.911 | 0,08 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 630.000 | 628.661 | 0,05 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033 | EUR | 900.000 | 760.106 | 0,06 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081 | EUR | 1.400.000 | 1.342.940 | 0,11 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026 | EUR | 2.975.000 | 2.951.169 | 0,25 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.000.532 | 0,08 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051 | EUR | 2.350.000 | 1.529.071 | 0,13 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 3.500.000 | 3.404.807 | 0,29 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 1.200.000 | 1.043.759 | 0,09 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518% 15/12/2032 | EUR | 775.000 | 771.671 | 0,07 |
| | | | **49.374.799** | **4,16** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **545.763.421** | **45,99** |
| **Azioni** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Mr Cooper Group, Inc. | USD | 1 | 128 | 0,00 |
| | | | **128** | **0,00** |
| **Totale Azioni** | | | **128** | **0,00** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 2.415.000 | 2.417.934 | 0,20 |
| | | | **2.417.934** | **0,20** |
| **Andorra** | | | | |
| Andorra Government Bond, Reg. S 1,25% 06/05/2031 | EUR | 3.000.000 | 2.695.718 | 0,23 |
| | | | **2.695.718** | **0,23** |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 770.000 | 787.464 | 0,07 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033 | EUR | 1.180.000 | 1.266.812 | 0,11 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 3,25% 21/05/2035 | EUR | 1.710.000 | 1.711.304 | 0,14 |
| Treasury Corp. of Victoria 2% 20/11/2037 | AUD | 13.870.000 | 5.459.037 | 0,46 |
| | | | **9.224.617** | **0,78** |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 20/10/2029 | EUR | 3.930.000 | 3.962.822 | 0,33 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036 | EUR | 6.940.000 | 5.057.705 | 0,43 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049 | EUR | 10.350.000 | 7.641.711 | 0,64 |
| | | | **16.662.238** | **1,40** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 600.000 | 617.353 | 0,05 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035 | EUR | 400.000 | 418.627 | 0,04 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 600.000 | 598.864 | 0,05 |
| | | | **1.634.844** | **0,14** |
| **Bulgaria** | | | | |
| Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032 | EUR | 5.740.000 | 5.944.129 | 0,50 |
| | | | **5.944.129** | **0,50** |
| **Canada** | | | | |
| CDP Financial, Inc., Reg. S 3% 11/04/2029 | EUR | 3.080.000 | 3.142.074 | 0,26 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9% 20/05/2041 | EUR | 7.900.000 | 5.320.559 | 0,45 |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375% 02/04/2035 | EUR | 2.320.000 | 2.347.817 | 0,20 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25% 03/07/2035 | EUR | 2.720.000 | 2.719.049 | 0,23 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25% 22/05/2035 | EUR | 4.240.000 | 4.234.980 | 0,36 |
| PSP Capital, Inc., Reg. S 3,25% 02/07/2034 | EUR | 3.800.000 | 3.818.009 | 0,32 |
| | | | **21.582.488** | **1,82** |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,875% 09/07/2031 | EUR | 3.430.000 | 3.531.061 | 0,30 |
| Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032 | EUR | 7.051.000 | 7.184.454 | 0,60 |
| | | | **10.715.515** | **0,90** |
| **Cina** | | | | |
| China Development Bank, Reg. S 2,25% 02/07/2028 | EUR | 1.650.000 | 1.653.148 | 0,14 |
| | | | **1.653.148** | **0,14** |
| **Estonia** | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 1.879.000 | 2.002.989 | 0,17 |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034 | EUR | 2.080.000 | 2.093.783 | 0,18 |
| | | | **4.096.772** | **0,35** |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Finlandia** | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875% 15/04/2029 | EUR | 17.640.000 | 18.040.868 | 1,52 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035 | EUR | 3.430.000 | 3.425.398 | 0,29 |
| | | | **21.466.266** | **1,81** |
| **Francia** | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75% 02/04/2030 | EUR | 3.300.000 | 3.268.734 | 0,28 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034 | EUR | 1.000.000 | 1.076.384 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375% 17/06/2036 | EUR | 400.000 | 413.743 | 0,03 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo | EUR | 1.800.000 | 1.753.943 | 0,15 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 600.000 | 616.364 | 0,05 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029 | EUR | 9.670.000 | 9.809.280 | 0,83 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,6% 25/05/2042 | EUR | 10.180.000 | 10.030.295 | 0,85 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049 | EUR | 4.850.000 | 4.200.373 | 0,35 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055 | EUR | 4.110.000 | 3.562.632 | 0,30 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056 | EUR | 3.400.000 | 3.221.415 | 0,27 |
| Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070 | EUR | 6.500.000 | 2.370.072 | 0,20 |
| | | | **40.323.235** | **3,40** |
| **Germania** | | | | |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125% 24/06/2027 | EUR | 900.000 | 853.730 | 0,07 |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028 | EUR | 800.000 | 744.736 | 0,07 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030 | EUR | 18.840.000 | 16.643.538 | 1,40 |
| | | | **18.242.004** | **1,54** |
| **Grecia** | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034 | EUR | 2.550.000 | 2.594.023 | 0,22 |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 18/07/2038 | EUR | 1.070.000 | 1.154.142 | 0,10 |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,125% 15/06/2054 | EUR | 970.000 | 969.900 | 0,08 |
| | | | **4.718.065** | **0,40** |
| **Ungheria** | | | | |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4,375% 27/06/2030 | EUR | 1.140.000 | 1.156.490 | 0,10 |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027 | EUR | 725.000 | 688.829 | 0,06 |
| | | | **1.845.319** | **0,16** |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028 | EUR | 2.150.000 | 2.056.091 | 0,17 |
| | | | **2.056.091** | **0,17** |
| **Irlanda** | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0,2% 18/10/2030 | EUR | 14.090.000 | 12.557.055 | 1,06 |
| | | | **12.557.055** | **1,06** |
| **Italia** | | | | |
| AMCO - Asset Management Co. SpA, Reg. S 3,25% 02/04/2030 | EUR | 3.100.000 | 3.140.347 | 0,26 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6% 28/06/2030 | EUR | 16.970.000 | 17.392.774 | 1,47 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027 | EUR | 18.152.000 | 18.126.003 | 1,53 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2% 14/03/2028 | EUR | 6.810.000 | 7.153.540 | 0,60 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 12.951.000 | 13.148.232 | 1,11 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040 | EUR | 4.800.000 | 4.786.348 | 0,40 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043 | EUR | 2.132.000 | 2.259.657 | 0,19 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054 | EUR | 8.000.000 | 8.041.965 | 0,68 |
| | | | **74.048.866** | **6,24** |
| **Costa d'Avorio** | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031 | EUR | 5.257.000 | 4.986.718 | 0,42 |
| | | | **4.986.718** | **0,42** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027 | EUR | 1.825.000 | 1.764.531 | 0,15 |
| | | | **1.764.531** | **0,15** |
| **Lettonia** | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029 | EUR | 2.147.000 | 2.250.052 | 0,19 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031 | EUR | 2.899.000 | 2.461.427 | 0,21 |
| | | | **4.711.479** | **0,40** |
| **Lituania** | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 03/07/2031 | EUR | 2.250.000 | 2.326.470 | 0,19 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032 | EUR | 7.500.000 | 7.087.657 | 0,60 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Lituania** (seguito) | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051 | EUR | 675.000 | 324.336 | 0,03 |
| | | | **9.738.463** | **0,82** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 500.000 | 504.566 | 0,04 |
| State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3,25% 02/03/2043 | EUR | 579.000 | 562.245 | 0,05 |
| | | | **1.066.811** | **0,09** |
| **Macedonia** | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027 | EUR | 1.847.000 | 1.939.236 | 0,16 |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028 | EUR | 1.737.000 | 1.629.799 | 0,14 |
| | | | **3.569.035** | **0,30** |
| **Messico** | | | | |
| Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028 | EUR | 4.320.000 | 4.193.192 | 0,35 |
| | | | **4.193.192** | **0,35** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027 | EUR | 3.500.000 | 3.429.924 | 0,29 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55% 03/10/2029 | EUR | 2.325.000 | 2.215.073 | 0,19 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 3.390.000 | 3.361.684 | 0,28 |
| | | | **9.006.681** | **0,76** |
| **Marocco** | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3,875% 02/04/2029 | EUR | 3.170.000 | 3.218.857 | 0,27 |
| | | | **3.218.857** | **0,27** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| BNG Bank NV, Reg. S 2,5% 21/05/2030 | EUR | 5.030.000 | 5.028.446 | 0,42 |
| de Volksbank NV, Reg. S 3,625% 21/10/2031 | EUR | 800.000 | 811.198 | 0,07 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.398.228 | 0,12 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 4,125% 27/11/2035 | EUR | 500.000 | 503.200 | 0,04 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032 | EUR | 1.000.000 | 1.065.724 | 0,09 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042 | EUR | 1.425.000 | 1.554.190 | 0,13 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 1.510.000 | 1.534.588 | 0,13 |
| | | | **11.895.574** | **1,00** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875% 01/04/2030 | EUR | 2.400.000 | 2.430.805 | 0,20 |
| | | | **2.430.805** | **0,20** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030 | EUR | 3.470.000 | 3.521.479 | 0,30 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 1.020.000 | 1.122.348 | 0,09 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,875% 13/03/2035 | EUR | 1.575.000 | 1.578.725 | 0,13 |
| | | | **6.222.552** | **0,52** |
| **Portogallo** | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040 | EUR | 6.220.000 | 6.148.313 | 0,52 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054 | EUR | 3.800.000 | 3.669.667 | 0,31 |
| | | | **9.817.980** | **0,83** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 10/03/2030 | EUR | 11.230.000 | 11.493.009 | 0,97 |
| | | | **11.493.009** | **0,97** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029 | EUR | 3.930.000 | 3.592.968 | 0,30 |
| | | | **3.592.968** | **0,30** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 27/02/2040 | EUR | 4.450.000 | 4.388.890 | 0,37 |
| | | | **4.388.890** | **0,37** |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034 | EUR | 3.840.000 | 3.857.984 | 0,32 |
| | | | **3.857.984** | **0,32** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025 | EUR | 3.820.000 | 3.807.704 | 0,32 |
| Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 4.215.000 | 4.194.294 | 0,35 |
| Korea Government Bond 2,875% 03/07/2032 | EUR | 3.510.000 | 3.526.857 | 0,30 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025 | EUR | 8.000.000 | 7.998.328 | 0,68 |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** (seguito) | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029 | EUR | 1.300.000 | 1.324.983 | 0,11 |
| | | | **20.852.166** | **1,76** |
| **Spagna** | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,125% 31/10/2032 | EUR | 3.600.000 | 3.588.908 | 0,30 |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65% 30/04/2034 | EUR | 4.200.000 | 4.273.788 | 0,36 |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3,137% 30/04/2035 | EUR | 2.550.000 | 2.531.881 | 0,21 |
| Junta de Andalucia, Reg. S 0,7% 30/07/2033 | EUR | 7.730.000 | 6.400.741 | 0,54 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 1.853.000 | 1.884.479 | 0,16 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035 | EUR | 8.820.000 | 8.814.091 | 0,74 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037 | EUR | 2.569.000 | 1.925.819 | 0,16 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 2.585.000 | 1.714.278 | 0,15 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043 | EUR | 10.908.000 | 10.474.952 | 0,88 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054 | EUR | 18.165.000 | 18.156.372 | 1,53 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035 | EUR | 22.220.000 | 22.183.504 | 1,87 |
| | | | **81.948.813** | **6,90** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3,75% 25/01/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.837.285 | 0,15 |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3% 20/03/2028 | EUR | 2.800.000 | 2.830.982 | 0,24 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 2.100.000 | 1.761.829 | 0,15 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 2,625% 11/01/2034 | EUR | 4.270.000 | 4.192.675 | 0,35 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034 | EUR | 8.370.000 | 8.435.328 | 0,71 |
| European Investment Bank 0,2% 17/03/2036 | EUR | 6.100.000 | 4.571.626 | 0,38 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 3% 23/08/2033 | EUR | 3.030.000 | 3.080.260 | 0,26 |
| European Union, Reg. S 2,5% 04/12/2031 | EUR | 46.900.000 | 46.471.158 | 3,92 |
| European Union, Reg. S 3,375% 04/10/2039 | EUR | 13.560.000 | 13.451.045 | 1,13 |
| International Development Association, Reg. S 2,8% 17/10/2034 | EUR | 6.090.000 | 6.002.915 | 0,51 |
| | | | **92.635.103** | **7,80** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 530.000 | 522.506 | 0,04 |
| | | | **522.506** | **0,04** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,375% 29/05/2027 | EUR | 1.047.000 | 1.074.117 | 0,09 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1% 25/02/2029 | EUR | 3.183.000 | 3.263.530 | 0,28 |
| | | | **4.337.647** | **0,37** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **548.136.068** | **46,18** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-I 'A' 5,008% 25/04/2038 | EUR | 606.754 | 604.247 | 0,05 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 662.165 | 613.707 | 0,05 |
| | | | **1.217.954** | **0,10** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-2X 'A6' 2,708% 25/07/2039 | EUR | 2.240.938 | 2.134.223 | 0,18 |
| UMBS 6% 01/10/2053 | USD | 4.330.039 | 3.760.491 | 0,32 |
| UMBS DA1681 6,5% 01/10/2053 | USD | 2.984.140 | 2.648.277 | 0,22 |
| UMBS MA5167 6,5% 01/10/2053 | USD | 3.220.201 | 2.840.876 | 0,24 |
| | | | **11.383.867** | **0,96** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **12.601.821** | **1,06** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **1.106.501.438** | **93,23** |
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,8% 01/07/2035 | EUR | 2.210.000 | 2.204.563 | 0,18 |
| | | | **2.204.563** | **0,18** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **2.204.563** | **0,18** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **2.204.563** | **0,18** |

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi obbligazionari** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 925.000 | 869.185 | 0,07 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 73.744.150 | 73.744.150 | 6,21 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 59.949 | 59.949 | 0,01 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 2.018.724 | 1.722.755 | 0,15 |
| | | | **76.396.039** | **6,44** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **76.396.039** | **6,44** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **76.396.039** | **6,44** |
| **Totale Investimenti** | | | **1.185.102.040** | **99,85** |
| **Liquidità** | | | **6.543.292** | **0,55** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(4.770.576)** | **(0,40)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **1.186.874.756** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Euro Strategic Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.269.880.000 | JPY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,021% Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno | 06/03/2030 | (242.177) | (0,02) |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività** | | | | | **(242.177)** | **(0,02)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività** | | | | | **(242.177)** | **(0,02)** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-BTP, 08/09/2025 | 559 | EUR | 67.672.540 | 368.940 | 0,03 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 74 | USD | 13.135.841 | 51.117 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 16 | USD | 1.487.242 | 17.388 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | 2 | USD | 194.572 | 4.387 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **441.832** | **0,04** |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | (117) | AUD | (7.489.735) | (52.115) | (0,01) |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 164 | EUR | 19.304.440 | (49.320) | 0,00 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | 61 | EUR | 7.946.470 | (34.591) | 0,00 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | 129 | EUR | 15.376.800 | (173.617) | (0,02) |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | 292 | EUR | 36.190.480 | (130.480) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 422 | EUR | 45.259.500 | (52.623) | (0,01) |
| Long Gilt, 26/09/2025 | (3) | GBP | (326.123) | (9.387) | 0,00 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (82) | USD | (7.834.235) | (145.423) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (2) | USD | (202.253) | (8.361) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(655.917)** | **(0,06)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(214.085)** | **(0,02)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MXN | 49.280.000 | USD | 2.546.098 | 02/07/2025 | Barclays | 55.150 | 0,01 |
| GBP | 1.890.000 | USD | 2.553.687 | 03/07/2025 | Citigroup | 27.335 | 0,00 |
| USD | 2.596.317 | GBP | 1.890.000 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 9.042 | 0,00 |
| KRW | 7.410.630.000 | USD | 5.471.724 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 1.248 | 0,00 |
| EUR | 1.410.000 | USD | 1.627.733 | 18/07/2025 | Credit Lyonnais | 22.486 | 0,00 |
| HUF | 900.550.000 | USD | 2.562.294 | 25/07/2025 | Barclays | 65.114 | 0,01 |
| MXN | 49.280.000 | USD | 2.586.571 | 08/08/2025 | Barclays | 11.205 | 0,00 |
| EUR | 2.685.974 | DKK | 20.031.000 | 14/08/2025 | BNP Paribas | 139 | 0,00 |
| EUR | 386.978 | GBP | 331.000 | 18/08/2025 | Goldman Sachs | 1.684 | 0,00 |
| JPY | 868.920.000 | USD | 5.993.161 | 22/08/2025 | Barclays | 52.358 | 0,01 |
| AUD | 3.940.000 | USD | 2.551.516 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 25.518 | 0,00 |
| EUR | 5.429.336 | AUD | 9.690.969 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 31.090 | 0,00 |
| EUR | 252.740 | NZD | 488.000 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 570 | 0,00 |
| EUR | 12.389.418 | USD | 14.285.000 | 26/08/2025 | Barclays | 244.779 | 0,02 |
| EUR | 2.240.000 | USD | 2.594.016 | 02/09/2025 | UBS | 35.646 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **583.364** | **0,05** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **583.364** | **0,05** |
| DKK | 20.031.000 | EUR | 2.685.211 | 01/07/2025 | BNP Paribas | (375) | 0,00 |
| EUR | 2.683.934 | DKK | 20.031.000 | 01/07/2025 | Goldman Sachs | (902) | 0,00 |
| JPY | 362.130.000 | USD | 2.547.975 | 02/07/2025 | Barclays | (33.818) | 0,00 |
| JPY | 506.790.000 | USD | 3.520.510 | 02/07/2025 | Citigroup | (8.666) | 0,00 |
| USD | 5.959.166 | JPY | 868.920.000 | 02/07/2025 | Barclays | (50.807) | (0,01) |
| USD | 2.597.430 | MXN | 49.280.000 | 02/07/2025 | Barclays | (11.344) | 0,00 |
| EUR | 383.485 | GBP | 331.000 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (2.940) | 0,00 |
| GBP | 331.000 | EUR | 388.070 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (1.645) | 0,00 |
| IDR | 5.118.561.000 | USD | 315.391 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (105) | 0,00 |
| USD | 302.569 | IDR | 5.118.561.000 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (10.833) | 0,00 |
| USD | 323.036 | PEN | 1.190.000 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (10.387) | 0,00 |
| USD | 545.000 | EUR | 487.334 | 18/07/2025 | Barclays | (22.764) | 0,00 |
| GBP | 1.890.000 | USD | 2.596.826 | 18/08/2025 | BNP Paribas | (8.849) | 0,00 |
| USD | 314.333 | IDR | 5.118.561.000 | 08/09/2025 | BNP Paribas | (215) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(163.650)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(163.650)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **419.714** | **0,04** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Strategic Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Barclays | EUR | 300.000 | – |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 2.808.952 | – |
| | | | **3.108.952** | **–** |

# European Fixed Income Opportunities Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento, espresso in Euro, principalmente in titoli globali di emittenti societari, statali e parastatali in un'ampia gamma di asset class a reddito fisso, compresi obbligazioni high yield, obbligazioni investment grade, titoli garantiti da ipoteca, titoli convertibili e valute e, fatte salve le leggi applicabili, in altri titoli garantiti da attività, titoli di partecipazione a finanziamenti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029 | EUR | 300.000 | 277.297 | 0,22 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031 | EUR | 100.000 | 86.227 | 0,07 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033 | EUR | 400.000 | 398.883 | 0,32 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 200.000 | 196.466 | 0,16 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 200.000 | 209.740 | 0,17 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033 | EUR | 125.000 | 126.468 | 0,10 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 350.000 | 360.607 | 0,29 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031 | EUR | 200.000 | 175.513 | 0,14 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029 | EUR | 500.000 | 457.057 | 0,37 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 300.000 | 294.564 | 0,24 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032 | EUR | 500.000 | 504.586 | 0,40 |
| | | | **3.087.408** | **2,48** |
| **Austria** | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028 | EUR | 100.000 | 105.859 | 0,08 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 400.000 | 405.259 | 0,33 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 300.000 | 318.493 | 0,26 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5% 18/02/2032 | EUR | 200.000 | 199.792 | 0,16 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032 | EUR | 200.000 | 214.827 | 0,17 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041 | EUR | 100.000 | 88.464 | 0,07 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046 | EUR | 200.000 | 205.606 | 0,17 |
| | | | **1.538.300** | **1,24** |
| **Belgio** | | | | |
| Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028 | EUR | 100.000 | 92.859 | 0,07 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 200.000 | 201.950 | 0,16 |
| Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048 | EUR | 100.000 | 98.682 | 0,08 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875% 02/05/2034 | EUR | 100.000 | 102.003 | 0,08 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5% 12/03/2035 | EUR | 500.000 | 492.565 | 0,40 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035 | EUR | 300.000 | 299.872 | 0,24 |
| Silfin NV, Reg. S 5,125% 17/07/2030 | EUR | 300.000 | 318.391 | 0,26 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 200.000 | 185.784 | 0,15 |
| | | | **1.792.106** | **1,44** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 875.000 | 881.245 | 0,71 |
| | | | **881.245** | **0,71** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029 | EUR | 150.000 | 139.257 | 0,11 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032 | EUR | 200.000 | 178.846 | 0,14 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026 | EUR | 500.000 | 491.473 | 0,40 |
| | | | **809.576** | **0,65** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027 | EUR | 200.000 | 205.712 | 0,17 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030 | EUR | 100.000 | 105.106 | 0,08 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031 | EUR | 100.000 | 104.744 | 0,08 |
| | | | **415.562** | **0,33** |
| **Danimarca** | | | | |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 300.000 | 303.411 | 0,24 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875% 31/05/2030 | EUR | 200.000 | 205.055 | 0,17 |
| | | | **508.466** | **0,41** |
| **Estonia** | | | | |
| Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028 | EUR | 225.000 | 228.765 | 0,18 |
| | | | **228.765** | **0,18** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032 | EUR | 170.000 | 167.749 | 0,13 |
| Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032 | EUR | 100.000 | 100.350 | 0,08 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052 | EUR | 500.000 | 454.302 | 0,37 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028 | EUR | 150.000 | 139.907 | 0,11 |
| | | | **862.308** | **0,69** |
| **Francia** | | | | |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 22/02/2027 | EUR | 300.000 | 307.067 | 0,25 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 300.000 | 310.382 | 0,25 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033 | EUR | 100.000 | 107.994 | 0,09 |
| BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo | EUR | 600.000 | 602.292 | 0,48 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 100.000 | 107.331 | 0,09 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 200.000 | 195.044 | 0,16 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 200.000 | 198.522 | 0,16 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031 | EUR | 200.000 | 176.853 | 0,14 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5% 17/12/2034 | EUR | 400.000 | 413.893 | 0,33 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,5% 26/09/2034 | EUR | 100.000 | 99.107 | 0,08 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 200.000 | 207.868 | 0,17 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 200.000 | 210.154 | 0,17 |
| Getlink SE, Reg. S 4,125% 15/04/2030 | EUR | 330.000 | 336.793 | 0,27 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5% 30/10/2044 | EUR | 200.000 | 208.907 | 0,17 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028 | EUR | 100.000 | 96.886 | 0,08 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030 | EUR | 400.000 | 421.863 | 0,34 |
| La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034 | EUR | 100.000 | 106.963 | 0,08 |
| Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2030 | EUR | 210.000 | 212.739 | 0,17 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032 | EUR | 100.000 | 94.751 | 0,08 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.832 | 0,08 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 03/03/2032 | EUR | 600.000 | 595.658 | 0,48 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028 | EUR | 100.000 | 106.963 | 0,09 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375% 12/06/2032 | EUR | 100.000 | 99.817 | 0,08 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 85.000 | 89.615 | 0,07 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030 | EUR | 280.000 | 284.994 | 0,23 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 300.000 | 315.817 | 0,25 |
| SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046 | EUR | 600.000 | 600.760 | 0,48 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 200.000 | 200.715 | 0,16 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 600.000 | 595.505 | 0,48 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031 | EUR | 400.000 | 406.110 | 0,33 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 17/05/2035 | EUR | 500.000 | 496.354 | 0,40 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo | EUR | 700.000 | 706.443 | 0,57 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033 | EUR | 100.000 | 105.948 | 0,08 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125% 23/10/2031 | EUR | 100.000 | 101.319 | 0,08 |
| Teleperformance SE, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | EUR | 100.000 | 101.869 | 0,08 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 150.000 | 132.333 | 0,11 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 250.000 | 252.890 | 0,20 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo | EUR | 200.000 | 200.793 | 0,16 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 300.000 | 300.903 | 0,24 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845% 21/05/2032 | EUR | 400.000 | 403.800 | 0,32 |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 100.000 | 96.787 | 0,08 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetuo | EUR | 100.000 | 107.337 | 0,09 |
| | | | **10.820.971** | **8,70** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 600.000 | 565.287 | 0,45 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431% 25/07/2055 | EUR | 200.000 | 205.633 | 0,17 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625% 21/05/2031 | EUR | 300.000 | 306.528 | 0,25 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,875% 05/06/2036 | EUR | 400.000 | 401.238 | 0,32 |
| BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032 | EUR | 100.000 | 103.234 | 0,08 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033 | EUR | 60.000 | 63.598 | 0,05 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079 | EUR | 400.000 | 391.514 | 0,32 |
| BMW Finance NV, Reg. S 3,25% 20/05/2031 | EUR | 230.000 | 231.111 | 0,19 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3,375% 27/08/2034 | EUR | 280.000 | 276.272 | 0,22 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 600.000 | 601.608 | 0,48 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 100.000 | 104.368 | 0,08 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028 | EUR | 100.000 | 101.211 | 0,08 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030 | EUR | 100.000 | 106.739 | 0,09 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 200.000 | 200.529 | 0,16 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 200.000 | 202.708 | 0,16 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 300.000 | 312.715 | 0,25 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031 | EUR | 140.000 | 144.043 | 0,12 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 320.000 | 319.592 | 0,26 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081 | EUR | 200.000 | 172.072 | 0,14 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032 | EUR | 360.000 | 376.840 | 0,30 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75% 08/04/2032 | EUR | 160.000 | 162.011 | 0,13 |
| Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026 | EUR | 100.000 | 98.688 | 0,08 |
| Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 5,901% Perpetuo | EUR | 100.000 | 88.264 | 0,07 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 300.000 | 308.462 | 0,25 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030 | EUR | 360.000 | 365.821 | 0,29 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125% 18/06/2055 | EUR | 400.000 | 402.935 | 0,32 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 300.000 | 301.399 | 0,24 |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25% 04/03/2030 | EUR | 200.000 | 205.459 | 0,17 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032 | EUR | 370.000 | 366.022 | 0,29 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,08 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031 | EUR | 300.000 | 300.688 | 0,24 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 100.000 | 99.501 | 0,08 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 300.000 | 324.167 | 0,26 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 125.000 | 126.003 | 0,10 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 50.000 | 51.457 | 0,04 |
| Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033 | EUR | 100.000 | 81.867 | 0,07 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034 | EUR | 200.000 | 206.340 | 0,17 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetuo | EUR | 300.000 | 282.200 | 0,23 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028 | EUR | 500.000 | 472.263 | 0,38 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029 | EUR | 225.000 | 227.607 | 0,18 |
| | | | **9.759.043** | **7,84** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 4,25% 30/04/2035 | EUR | 150.000 | 149.029 | 0,12 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.802 | 0,08 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 200.000 | 205.468 | 0,17 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036 | EUR | 200.000 | 196.744 | 0,16 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030 | EUR | 200.000 | 201.751 | 0,16 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034 | EUR | 200.000 | 225.505 | 0,18 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 170.000 | 170.189 | 0,14 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75% 05/12/2029 | EUR | 350.000 | 388.798 | 0,31 |
| Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034 | EUR | 104.000 | 114.595 | 0,09 |
| Public Power Corp. SA, Reg. S 4,625% 31/10/2031 | EUR | 150.000 | 153.761 | 0,12 |
| | | | **1.905.642** | **1,53** |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033 | EUR | 100.000 | 92.470 | 0,08 |
| | | | **92.470** | **0,08** |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Islanda** | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028 | EUR | 290.000 | 303.801 | 0,24 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030 | EUR | 250.000 | 255.405 | 0,21 |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 210.000 | 221.422 | 0,18 |
| | | | **780.628** | **0,63** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 100.000 | 105.266 | 0,08 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 240.000 | 248.305 | 0,20 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 100.000 | 98.524 | 0,08 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032 | EUR | 180.000 | 181.420 | 0,15 |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027 | EUR | 100.000 | 103.775 | 0,08 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028 | EUR | 150.000 | 155.341 | 0,13 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030 | EUR | 325.000 | 328.847 | 0,26 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625% 30/06/2029 | EUR | 300.000 | 330.057 | 0,27 |
| | | | **1.551.535** | **1,25** |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031 | EUR | 310.000 | 311.199 | 0,25 |
| | | | **311.199** | **0,25** |
| **Italia** | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031 | EUR | 100.000 | 91.826 | 0,07 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032 | EUR | 175.000 | 175.127 | 0,14 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030 | EUR | 150.000 | 139.817 | 0,11 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028 | EUR | 100.000 | 97.290 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030 | EUR | 150.000 | 143.102 | 0,11 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031 | EUR | 100.000 | 106.924 | 0,09 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032 | EUR | 250.000 | 259.359 | 0,21 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 100.000 | 108.168 | 0,09 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 3% 24/02/2031 | EUR | 250.000 | 248.506 | 0,20 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo | EUR | 475.000 | 481.019 | 0,39 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 180.000 | 185.416 | 0,15 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 395.000 | 426.336 | 0,34 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 400.000 | 403.640 | 0,32 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 550.000 | 580.273 | 0,47 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030 | EUR | 350.000 | 354.182 | 0,28 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032 | EUR | 375.000 | 382.652 | 0,31 |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036 | EUR | 225.000 | 227.294 | 0,18 |
| Iren SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.268 | 0,08 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027 | EUR | 100.000 | 100.528 | 0,08 |
| Leasys SpA, Reg. S 3,875% 12/10/2027 | EUR | 340.000 | 348.443 | 0,28 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031 | EUR | 360.000 | 369.999 | 0,30 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 190.000 | 195.560 | 0,16 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 400.000 | 408.503 | 0,33 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 97.244 | 0,08 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725% 10/06/2035 | EUR | 510.000 | 510.074 | 0,41 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034 | EUR | 250.000 | 264.559 | 0,21 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175% 24/06/2037 | EUR | 550.000 | 549.310 | 0,44 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetuo | EUR | 600.000 | 589.351 | 0,47 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9% 23/05/2034 | EUR | 400.000 | 420.493 | 0,34 |
| | | | **8.366.263** | **6,72** |
| **Giappone** | | | | |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030 | EUR | 275.000 | 280.509 | 0,23 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 300.000 | 296.663 | 0,24 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573% 28/05/2032 | EUR | 250.000 | 252.341 | 0,20 |
| | | | **829.513** | **0,67** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028 | EUR | 100.000 | 94.160 | 0,08 |
| Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030 | EUR | 100.000 | 90.423 | 0,07 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 100.000 | 96.814 | 0,08 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030 | EUR | 350.000 | 315.745 | 0,25 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 350.000 | 340.505 | 0,27 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030 | EUR | 190.000 | 194.046 | 0,16 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030 | EUR | 240.000 | 233.732 | 0,19 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 100.000 | 101.295 | 0,08 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026 | EUR | 100.000 | 98.770 | 0,08 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 250.000 | 235.814 | 0,19 |
| P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032 | EUR | 300.000 | 302.243 | 0,24 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 300.000 | 294.876 | 0,24 |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** (seguito) | | | | |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 101.738 | 0,08 |
| | | | **2.500.161** | **2,01** |
| **Messico** | | | | |
| Nemak SAB de CV, Reg. S 2,25% 20/07/2028 | EUR | 550.000 | 517.708 | 0,42 |
| | | | **517.708** | **0,42** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 300.000 | 307.270 | 0,25 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 110.000 | 112.943 | 0,09 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 600.000 | 601.373 | 0,48 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 125.000 | 125.965 | 0,10 |
| CTP NV, Reg. S 3,625% 10/03/2031 | EUR | 350.000 | 347.813 | 0,28 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 500.000 | 505.048 | 0,40 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 100.000 | 96.312 | 0,08 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 400.000 | 406.062 | 0,33 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029 | EUR | 200.000 | 183.872 | 0,15 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033 | EUR | 150.000 | 123.947 | 0,10 |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75% 31/05/2032 | EUR | 210.000 | 214.145 | 0,17 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 300.000 | 303.835 | 0,24 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75% 04/09/2032 | EUR | 200.000 | 200.089 | 0,16 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 300.000 | 300.360 | 0,24 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 200.000 | 194.180 | 0,16 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 150.000 | 153.812 | 0,12 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028 | EUR | 100.000 | 95.682 | 0,08 |
| | | | **4.272.708** | **3,43** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029 | EUR | 100.000 | 101.417 | 0,08 |
| | | | **101.417** | **0,08** |
| **Norvegia** | | | | |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029 | EUR | 100.000 | 107.372 | 0,09 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875% 12/03/2031 | EUR | 140.000 | 140.661 | 0,11 |
| | | | **248.033** | **0,20** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Millennium SA, Reg. S, FRN 5,308% 25/09/2029 | EUR | 120.000 | 125.484 | 0,10 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5% 23/11/2027 | EUR | 190.000 | 196.764 | 0,16 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 300.000 | 304.106 | 0,25 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 200.000 | 212.325 | 0,17 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 4,778% 25/09/2035 | EUR | 300.000 | 301.953 | 0,24 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032 | EUR | 400.000 | 397.000 | 0,32 |
| ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028 | EUR | 100.000 | 95.472 | 0,08 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 200.000 | 202.454 | 0,16 |
| | | | **1.835.558** | **1,48** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 800.000 | 800.449 | 0,64 |
| | | | **800.449** | **0,64** |
| **Romania** | | | | |
| Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027 | EUR | 100.000 | 103.938 | 0,09 |
| NE Property BV, Reg. S 4,25% 21/01/2032 | EUR | 150.000 | 152.990 | 0,12 |
| | | | **256.928** | **0,21** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028 | EUR | 200.000 | 189.681 | 0,15 |
| | | | **189.681** | **0,15** |
| **Sudafrica** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030 | USD | 210.000 | 168.939 | 0,14 |
| | | | **168.939** | **0,14** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetuo | EUR | 200.000 | 205.151 | 0,17 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25% 27/05/2032 | EUR | 400.000 | 399.718 | 0,32 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 300.000 | 303.926 | 0,24 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 200.000 | 213.770 | 0,17 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036 | EUR | 400.000 | 399.836 | 0,32 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetuo | EUR | 400.000 | 448.581 | 0,36 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 355.000 | 365.723 | 0,29 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375% 30/07/2028 | EUR | 100.000 | 103.517 | 0,08 |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 100.421 | 0,08 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 200.000 | 172.214 | 0,14 |
| Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027 | EUR | 100.000 | 98.778 | 0,08 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo | EUR | 600.000 | 592.599 | 0,48 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetuo | EUR | 700.000 | 686.690 | 0,55 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026 | EUR | 200.000 | 198.735 | 0,16 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 400.000 | 406.511 | 0,33 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.824 | 0,08 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5% 22/06/2034 | EUR | 300.000 | 318.164 | 0,26 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 100.000 | 104.691 | 0,08 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,25% 03/05/2030 | EUR | 200.000 | 208.915 | 0,17 |
| | | | **5.427.764** | **4,36** |
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028 | EUR | 400.000 | 380.954 | 0,31 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028 | EUR | 200.000 | 189.842 | 0,15 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 200.000 | 186.424 | 0,15 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 200.000 | 202.021 | 0,16 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375% 20/05/2032 | EUR | 125.000 | 124.233 | 0,10 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029 | EUR | 125.000 | 131.093 | 0,10 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 200.000 | 194.406 | 0,16 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 200.000 | 201.160 | 0,16 |
| | | | **1.610.133** | **1,29** |
| **Svizzera** | | | | |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852% 03/09/2032 | EUR | 200.000 | 205.257 | 0,17 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026 | EUR | 500.000 | 502.329 | 0,40 |
| UBS AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 150.000 | 139.700 | 0,11 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 200.000 | 195.820 | 0,16 |
| | | | **1.043.106** | **0,84** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028 | EUR | 100.000 | 94.280 | 0,07 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033 | EUR | 100.000 | 83.531 | 0,07 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026 | EUR | 200.000 | 196.967 | 0,16 |
| | | | **374.778** | **0,30** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028 | EUR | 100.000 | 97.587 | 0,08 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030 | EUR | 100.000 | 106.729 | 0,09 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036 | EUR | 300.000 | 301.024 | 0,24 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 140.000 | 146.629 | 0,12 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616% 26/03/2037 | EUR | 300.000 | 306.494 | 0,25 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035 | EUR | 150.000 | 157.143 | 0,13 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 100.000 | 100.183 | 0,08 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 500.000 | 497.259 | 0,40 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,125% 11/02/2032 | EUR | 350.000 | 345.881 | 0,28 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75% 03/01/2035 | EUR | 225.000 | 224.011 | 0,18 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032 | EUR | 375.000 | 370.676 | 0,30 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030 | EUR | 200.000 | 216.004 | 0,17 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 600.000 | 591.764 | 0,48 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 300.000 | 272.048 | 0,22 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 225.000 | 226.216 | 0,18 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875% 24/06/2035 | EUR | 350.000 | 347.856 | 0,28 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029 | EUR | 200.000 | 186.417 | 0,15 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 350.000 | 354.370 | 0,28 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625% 27/09/2031 | EUR | 300.000 | 301.444 | 0,24 |
| Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030 | EUR | 100.000 | 99.707 | 0,08 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031 | EUR | 100.000 | 107.276 | 0,09 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 200.000 | 205.506 | 0,16 |
| Logicor UK plc, Reg. S 1,875% 17/11/2031 | GBP | 150.000 | 169.215 | 0,14 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035 | EUR | 350.000 | 355.242 | 0,29 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030 | EUR | 100.000 | 104.077 | 0,08 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032 | EUR | 100.000 | 103.421 | 0,08 |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 200.000 | 201.979 | 0,16 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 200.000 | 201.716 | 0,16 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032 | EUR | 175.000 | 173.806 | 0,14 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5% 16/10/2030 | EUR | 275.000 | 276.950 | 0,22 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 100.000 | 100.113 | 0,08 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033 | EUR | 175.000 | 173.938 | 0,14 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 400.000 | 381.829 | 0,31 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 160.000 | 163.909 | 0,13 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 100.000 | 104.650 | 0,08 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028 | EUR | 175.000 | 163.627 | 0,13 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029 | EUR | 300.000 | 319.595 | 0,26 |
| | | | **8.556.291** | **6,88** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027 | EUR | 175.000 | 169.760 | 0,14 |
| American Tower Corp., REIT 3,9% 16/05/2030 | EUR | 120.000 | 124.171 | 0,10 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 100.000 | 98.710 | 0,08 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261% 28/01/2031 | EUR | 650.000 | 654.880 | 0,53 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033 | EUR | 275.000 | 266.315 | 0,21 |
| Becton Dickinson & Co. 3,519% 08/02/2031 | EUR | 200.000 | 204.377 | 0,16 |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 560.000 | 558.958 | 0,45 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 375.000 | 378.220 | 0,30 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033 | EUR | 200.000 | 200.455 | 0,16 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 275.000 | 270.978 | 0,22 |
| Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031 | EUR | 350.000 | 355.465 | 0,29 |
| Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034 | EUR | 100.000 | 99.405 | 0,08 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 125.000 | 132.303 | 0,11 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029 | EUR | 100.000 | 104.603 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445% 14/02/2030 | EUR | 425.000 | 431.803 | 0,35 |
| Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029 | EUR | 225.000 | 231.679 | 0,19 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030 | EUR | 180.000 | 184.719 | 0,15 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029 | EUR | 200.000 | 186.229 | 0,15 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031 | EUR | 225.000 | 225.278 | 0,18 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030 | EUR | 300.000 | 291.133 | 0,23 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031 | EUR | 150.000 | 160.098 | 0,13 |
| Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053 | EUR | 170.000 | 164.670 | 0,13 |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 290.000 | 296.347 | 0,24 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724% 25/11/2034 | EUR | 425.000 | 423.615 | 0,34 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061% 03/09/2036 | EUR | 200.000 | 202.070 | 0,16 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 600.000 | 616.284 | 0,49 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029 | EUR | 100.000 | 93.822 | 0,08 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 125.000 | 129.154 | 0,10 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031 | EUR | 210.000 | 209.554 | 0,17 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081 | EUR | 600.000 | 575.545 | 0,46 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031 | EUR | 125.000 | 125.067 | 0,10 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 100.000 | 86.980 | 0,07 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518% 15/12/2032 | EUR | 300.000 | 298.711 | 0,24 |
| | | | **8.551.358** | **6,87** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **80.996.012** | **65,10** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 265.000 | 265.322 | 0,21 |
| | | | **265.322** | **0,21** |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 150.000 | 153.402 | 0,12 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 3,25% 21/05/2035 | EUR | 100.000 | 100.076 | 0,08 |
| | | | **253.478** | **0,20** |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 200.000 | 205.785 | 0,17 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035 | EUR | 100.000 | 104.657 | 0,08 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75% 08/04/2035 | EUR | 200.000 | 199.621 | 0,16 |
| | | | **510.063** | **0,41** |
| **Bulgaria** | | | | |
| Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032 | EUR | 300.000 | 310.669 | 0,25 |
| | | | **310.669** | **0,25** |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375% 02/04/2035 | EUR | 260.000 | 263.118 | 0,21 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25% 03/07/2035 | EUR | 280.000 | 279.902 | 0,23 |
| | | | **543.020** | **0,44** |
| **Cile** | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,1% 26/01/2027 | EUR | 550.000 | 530.244 | 0,43 |
| Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032 | EUR | 627.000 | 638.867 | 0,51 |
| | | | **1.169.111** | **0,94** |
| **Francia** | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034 | EUR | 100.000 | 107.638 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375% 17/06/2036 | EUR | 100.000 | 103.436 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo | EUR | 400.000 | 389.765 | 0,31 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 200.000 | 205.455 | 0,17 |
| | | | **806.294** | **0,65** |
| **Germania** | | | | |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125% 24/06/2027 | EUR | 100.000 | 94.859 | 0,08 |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028 | EUR | 100.000 | 93.092 | 0,07 |
| | | | **187.951** | **0,15** |
| **Ungheria** | | | | |
| Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029 | EUR | 420.000 | 453.683 | 0,36 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4,375% 27/06/2030 | EUR | 120.000 | 121.736 | 0,10 |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027 | EUR | 100.000 | 95.011 | 0,08 |
| | | | **670.430** | **0,54** |
| **India** | | | | |
| NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027 | EUR | 100.000 | 99.898 | 0,08 |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028 | EUR | 250.000 | 239.080 | 0,19 |
| | | | **338.978** | **0,27** |
| **Indonesia** | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025 | EUR | 100.000 | 100.169 | 0,08 |
| | | | **100.169** | **0,08** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Italia** | | | | |
| AMCO - Asset Management Co. SpA, Reg. S 3,25% 02/04/2030 | EUR | 350.000 | 354.555 | 0,28 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6% 28/06/2030 | EUR | 1.660.000 | 1.701.356 | 1,37 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027 | EUR | 2.816.000 | 2.811.967 | 2,26 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2% 14/03/2028 | EUR | 600.000 | 630.268 | 0,51 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 899.000 | 912.691 | 0,73 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054 | EUR | 40.000 | 40.210 | 0,03 |
| | | | **6.451.047** | **5,18** |
| **Costa d'Avorio** | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031 | EUR | 580.000 | 550.180 | 0,44 |
| | | | **550.180** | **0,44** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 200.000 | 201.826 | 0,16 |
| | | | **201.826** | **0,16** |
| **Macedonia** | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027 | EUR | 227.000 | 238.336 | 0,19 |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028 | EUR | 159.000 | 149.187 | 0,12 |
| | | | **387.523** | **0,31** |
| **Messico** | | | | |
| Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028 | EUR | 750.000 | 727.985 | 0,58 |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029 | EUR | 880.000 | 843.011 | 0,68 |
| | | | **1.570.996** | **1,26** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027 | EUR | 375.000 | 367.492 | 0,30 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55% 03/10/2029 | EUR | 425.000 | 404.906 | 0,33 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 370.000 | 366.909 | 0,29 |
| | | | **1.139.307** | **0,92** |
| **Marocco** | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3,875% 02/04/2029 | EUR | 355.000 | 360.471 | 0,29 |
| | | | **360.471** | **0,29** |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| de Volksbank NV, Reg. S 3,625% 21/10/2031 | EUR | 300.000 | 304.199 | 0,25 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030 | EUR | 900.000 | 898.861 | 0,72 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 4,125% 27/11/2035 | EUR | 200.000 | 201.280 | 0,16 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 280.000 | 284.559 | 0,23 |
| | | | **1.688.899** | **1,36** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2035 | NZD | 2.710.000 | 1.397.988 | 1,12 |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875% 01/04/2030 | EUR | 300.000 | 303.851 | 0,25 |
| | | | **1.701.839** | **1,37** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030 | EUR | 385.000 | 390.712 | 0,31 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033 | EUR | 120.000 | 132.041 | 0,11 |
| | | | **522.753** | **0,42** |
| **Portogallo** | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040 | EUR | 400.000 | 395.390 | 0,32 |
| | | | **395.390** | **0,32** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 10/03/2030 | EUR | 590.000 | 603.818 | 0,49 |
| | | | **603.818** | **0,49** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027 | EUR | 600.000 | 598.432 | 0,48 |
| | | | **598.432** | **0,48** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025 | EUR | 428.000 | 426.622 | 0,34 |
| Korea Government Bond 0% 15/10/2026 | EUR | 180.000 | 174.711 | 0,14 |
| | | | **601.333** | **0,48** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3,75% 25/01/2027 | EUR | 220.000 | 224.557 | 0,18 |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3% 20/03/2028 | EUR | 300.000 | 303.320 | 0,24 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 230.000 | 192.962 | 0,16 |
| | | | **720.839** | **0,58** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028 | EUR | 200.000 | 197.172 | 0,16 |
| | | | **197.172** | **0,16** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,375% 29/05/2027 | EUR | 248.000 | 254.423 | 0,21 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1% 25/02/2029 | EUR | 357.000 | 366.032 | 0,29 |
| | | | **620.455** | **0,50** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **23.467.765** | **18,86** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Comunità europea** | | | | |
| Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN, Serie 1X 'A' 2,877% 17/08/2033 | EUR | 981.853 | 977.942 | 0,79 |
| | | | **977.942** | **0,79** |
| **Finlandia** | | | | |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'A' 4,027% 18/11/2031 | EUR | 715.086 | 720.156 | 0,58 |
| | | | **720.156** | **0,58** |
| **Germania** | | | | |
| SC Germany SA, Reg. S, FRN, Serie 2021-1 'C' 3,242% 14/11/2035 | EUR | 677.607 | 683.644 | 0,55 |
| | | | **683.644** | **0,55** |
| **Grecia** | | | | |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 2,909% 28/08/2039 | EUR | 500.000 | 449.149 | 0,36 |
| | | | **449.149** | **0,36** |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,149% 24/07/2054 | EUR | 158.593 | 158.175 | 0,13 |
| | | | **158.175** | **0,13** |
| **Italia** | | | | |
| Deco SRL, Reg. S, FRN, Serie 2019-VIVA 'A' 4,96% 22/08/2031 | EUR | 183.542 | 183.929 | 0,15 |
| Taurus SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'A' 4,907% 18/05/2032 | EUR | 157.170 | 159.590 | 0,13 |
| | | | **343.519** | **0,28** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Serie 2021-2 'C' 3,211% 28/04/2059 | EUR | 300.000 | 298.914 | 0,24 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'A' 5,438% 25/01/2037 | EUR | 239.611 | 227.495 | 0,18 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 509.358 | 472.082 | 0,38 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 2,658% 25/01/2048 | EUR | 330.802 | 303.888 | 0,25 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 3,518% 25/04/2039 | EUR | 677.697 | 629.048 | 0,51 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 3,908% 25/07/2046 | EUR | 478.783 | 448.096 | 0,36 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A2' 4,238% 25/01/2048 | EUR | 520.306 | 488.881 | 0,39 |
| Jubilee Place BV, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'B' 3,563% 17/10/2057 | EUR | 800.000 | 801.282 | 0,64 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'A' 3,527% 20/02/2030 | EUR | 265.723 | 264.502 | 0,21 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'C' 4,177% 20/02/2030 | EUR | 159.434 | 153.139 | 0,12 |
| | | | **4.087.327** | **3,28** |
| **Spagna** | | | | |
| Fondo De Titulizacion De Activos Uci 16, Reg. S, FRN, Serie 16 'A2' 2,125% 16/06/2049 | EUR | 119.786 | 118.007 | 0,09 |
| | | | **118.007** | **0,09** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M2' 4,943% 15/09/2044 | GBP | 300.000 | 338.548 | 0,27 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 7,544% 13/03/2046 | GBP | 1.000.000 | 1.165.508 | 0,94 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 5,343% 15/12/2050 | GBP | 166.634 | 190.891 | 0,15 |
| | | | **1.694.947** | **1,36** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H26 0,725% 20/08/2058 | USD | 22.630 | 167 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A2' 5,415% 25/12/2034 | USD | 7.687 | 6.216 | 0,00 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 'A5B' 2,525% 15/12/2033 | EUR | 517.263 | 489.253 | 0,39 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-2X 'A6' 2,708% 25/07/2039 | EUR | 89.638 | 85.369 | 0,07 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-NXS1 'D' 4,041% 15/05/2048 | USD | 207.000 | 171.464 | 0,14 |
| | | | **752.469** | **0,60** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **9.985.335** | **8,02** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **114.449.112** | **91,98** |
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,8% 01/07/2035 | EUR | 230.000 | 229.434 | 0,19 |
| | | | **229.434** | **0,19** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **229.434** | **0,19** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL 'A2', 144A 4,292% 28/06/2050 | EUR | 300.000 | 302.175 | 0,24 |
| | | | **302.175** | **0,24** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **302.175** | **0,24** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **531.609** | **0,43** |

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 500.000 | 469.830 | 0,38 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe N† | USD | 250.000 | 6.509.044 | 5,23 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS reserve† | EUR | 1.655.161 | 1.655.161 | 1,33 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 38 | 38 | 0,00 |
| | | | **8.634.073** | **6,94** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **8.634.073** | **6,94** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **8.634.073** | **6,94** |
| **Totale Investimenti** | | | **123.614.794** | **99,35** |
| **Liquidità** | | | **1.339.851** | **1,08** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(532.982)** | **(0,43)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **124.421.663** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti To-Be-Announced (TBA)

| Paese | Descrizione titolo | Valuta | Valore nominale | Valore di mercato EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Stati Uniti d'America | UMBS, 6,00%, 25/07/2054 | USD | 900.000 | 779.960 | (15.553) | 0,63 |
| **Totale Posizioni lunghe in contratti TBA** | | | | **779.960** | **(15.553)** | **0,63** |
| **Contratti TBA netti** | | | | **779.960** | **(15.553)** | **0,63** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (10) | EUR | (1.192.000) | 8.800 | 0,01 |
| Euro-OAT, 08/09/2025 | (43) | EUR | (5.329.420) | 18.490 | 0,01 |
| Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025 | (16) | EUR | (1.727.040) | 2.240 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 9 | USD | 836.574 | 9.781 | 0,01 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **39.311** | **0,03** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 49 | EUR | 5.767.790 | (14.133) | (0,01) |
| Euro-BTP, 08/09/2025 | (10) | EUR | (1.210.600) | (7.500) | (0,01) |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | 45 | EUR | 5.862.150 | (22.620) | (0,02) |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 35 | EUR | 3.753.750 | (4.463) | 0,00 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (4) | USD | (710.046) | (3.067) | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (18) | USD | (1.751.152) | (46.563) | (0,04) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (6) | USD | (588.518) | (20.161) | (0,02) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (7) | USD | (707.885) | (29.262) | (0,02) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(147.769)** | **(0,12)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(108.458)** | **(0,09)** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MXN | 5.250.000 | USD | 271.246 | 02/07/2025 | Barclays | 5.875 | 0,01 |
| GBP | 200.000 | USD | 270.231 | 03/07/2025 | Citigroup | 2.893 | 0,00 |
| USD | 274.743 | GBP | 200.000 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 957 | 0,00 |
| KRW | 770.350.000 | USD | 568.797 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 130 | 0,00 |
| EUR | 890.000 | USD | 1.027.435 | 18/07/2025 | Credit Lyonnais | 14.194 | 0,01 |
| HUF | 96.930.000 | USD | 275.791 | 25/07/2025 | Barclays | 7.008 | 0,01 |
| EUR | 51.849 | MXN | 1.150.000 | 08/08/2025 | RBC | 212 | 0,00 |
| MXN | 5.250.000 | USD | 275.558 | 08/08/2025 | Barclays | 1.194 | 0,00 |
| EUR | 1.847.233 | GBP | 1.580.023 | 18/08/2025 | Goldman Sachs | 8.037 | 0,01 |
| JPY | 89.630.000 | USD | 618.201 | 22/08/2025 | Barclays | 5.401 | 0,00 |
| AUD | 420.000 | USD | 271.989 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 2.720 | 0,00 |
| EUR | 1.416.141 | NZD | 2.734.342 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 3.196 | 0,00 |
| EUR | 9.111.294 | USD | 10.505.323 | 26/08/2025 | Barclays | 180.013 | 0,15 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **231.830** | **0,19** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **231.830** | **0,19** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 49.785 | MXN | 1.150.000 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | (2.206) | 0,00 |
| JPY | 38.980.000 | USD | 274.266 | 02/07/2025 | Barclays | (3.640) | 0,00 |
| JPY | 50.650.000 | USD | 351.850 | 02/07/2025 | Citigroup | (866) | 0,00 |
| MXN | 1.150.000 | EUR | 52.193 | 02/07/2025 | RBC | (201) | 0,00 |
| USD | 614.694 | JPY | 89.630.000 | 02/07/2025 | Barclays | (5.241) | (0,01) |
| USD | 276.715 | MXN | 5.250.000 | 02/07/2025 | Barclays | (1.209) | 0,00 |
| EUR | 1.891.965 | GBP | 1.633.023 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (14.505) | (0,01) |
| GBP | 53.000 | EUR | 62.009 | 03/07/2025 | Barclays | (134) | 0,00 |
| GBP | 1.580.023 | EUR | 1.852.448 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (7.853) | (0,01) |
| USD | 2.569.000 | EUR | 2.297.174 | 18/07/2025 | Barclays | (107.306) | (0,09) |
| USD | 233.000 | EUR | 206.392 | 18/07/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | (7.778) | (0,01) |
| GBP | 200.000 | USD | 274.796 | 18/08/2025 | BNP Paribas | (936) | 0,00 |
| AUD | 95.000 | EUR | 53.223 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | (305) | 0,00 |
| USD | 104.720 | EUR | 89.684 | 26/08/2025 | HSBC | (655) | 0,00 |
| USD | 100.000 | EUR | 86.382 | 26/08/2025 | UBS | (1.365) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(154.200)** | **(0,13)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(154.200)** | **(0,13)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **77.630** | **0,06** |

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 6.160.000 | EUR | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,471% - Tasso attivo ad aliquota variabile EURIBOR a 6 mesi | 26/08/2034 | (33.926) | (0,03) |
| 591.860.000 | JPY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,021% Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno | 06/03/2030 | (27.199) | (0,02) |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività** | | | | | **(61.125)** | **(0,05)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività** | | | | | **(61.125)** | **(0,05)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **European Fixed Income Opportunities Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 1.878 | – |
| | | | **1.878** | **–** |

# European High Yield Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in euro, investendo principalmente in titoli a reddito fisso a livello mondiale, con rating basso e non classificati, emessi da stati, enti e imprese che offrono un rendimento superiore a quello in genere derivante dai titoli a reddito fisso compresi nelle quattro maggiori categorie di valutazione di S&P o Moody's denominati in valute europee.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 2,125% 10/03/2029 | EUR | 2.700.000 | 2.377.834 | 0,84 |
| | | | **2.377.834** | **0,84** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 3,25% 21/02/2030 | EUR | 600.000 | 574.139 | 0,20 |
| | | | **574.139** | **0,20** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **2.951.973** | **1,04** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25% 15/05/2030 | EUR | 2.830.000 | 2.833.359 | 1,00 |
| | | | **2.833.359** | **1,00** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030 | EUR | 3.630.000 | 3.869.143 | 1,36 |
| CPI Property Group SA, Reg. S 1,75% 14/01/2030 | EUR | 1.800.000 | 1.584.900 | 0,56 |
| CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetuo | EUR | 800.000 | 730.630 | 0,26 |
| CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 988.750 | 0,35 |
| | | | **7.173.423** | **2,53** |
| **Finlandia** | | | | |
| Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032 | EUR | 430.000 | 431.504 | 0,15 |
| Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S, FRN 5,406% 30/06/2032 | EUR | 300.000 | 300.943 | 0,11 |
| | | | **732.447** | **0,26** |
| **Francia** | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetuo | EUR | 1.400.000 | 1.476.125 | 0,52 |
| Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029 | EUR | 2.077.284 | 2.324.142 | 0,82 |
| Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030 | EUR | 1.844.918 | 1.576.333 | 0,56 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 2.790.000 | 2.031.276 | 0,72 |
| Chrome Holdco SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 2.294.000 | 545.365 | 0,19 |
| Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030 | USD | 1.675.000 | 1.460.831 | 0,51 |
| Forvia SE, Reg. S 5,5% 15/06/2031 | EUR | 775.000 | 765.763 | 0,27 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030 | EUR | 620.000 | 638.342 | 0,22 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.068.955 | 0,38 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031 | EUR | 1.410.000 | 1.431.925 | 0,50 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032 | EUR | 940.000 | 960.562 | 0,34 |

# European High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029 | EUR | 730.000 | 767.199 | 0,27 |
| Quatrim SAS, Reg. S 8,5% 15/01/2028 | EUR | 109.590 | 106.988 | 0,04 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 700.000 | 736.906 | 0,26 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037 | EUR | 800.000 | 807.896 | 0,28 |
| Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030 | EUR | 1.025.000 | 1.074.823 | 0,38 |
| | | | 17.773.431 | 6,26 |
| | | | **17.773.431** | **6,26** |
| **Germania** | | | | |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029 | EUR | 1.322.000 | 1.323.867 | 0,47 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,375% 25/03/2082 | EUR | 3.100.000 | 3.123.482 | 1,10 |
| CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030 | EUR | 1.630.000 | 1.394.635 | 0,49 |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S, FRN 4,382% 12/08/2075 | EUR | 1.680.000 | 1.687.453 | 0,59 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031 | EUR | 1.790.000 | 1.841.693 | 0,65 |
| HT Troplast GmbH, Reg. S 9,375% 15/07/2028 | EUR | 875.000 | 925.309 | 0,33 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029 | EUR | 597.000 | 624.829 | 0,22 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031 | EUR | 400.000 | 423.231 | 0,15 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 2.250.000 | 2.356.377 | 0,83 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030 | EUR | 834.000 | 851.827 | 0,30 |
| Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029 | EUR | 600.000 | 626.175 | 0,22 |
| PrestigeBidCo GmbH, Reg. S, FRN 6,029% 01/07/2029 | EUR | 640.000 | 644.600 | 0,23 |
| TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028 | EUR | 2.016.000 | 2.024.354 | 0,71 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 3.410.000 | 3.414.467 | 1,20 |
| TUI AG, Reg. S 5,875% 15/03/2029 | EUR | 2.080.000 | 2.163.200 | 0,76 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029 | EUR | 2.100.000 | 2.192.691 | 0,77 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,875% Perpetuo | EUR | 1.400.000 | 1.584.831 | 0,56 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5,625% 15/01/2031 | EUR | 2.885.000 | 3.015.597 | 1,06 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030 | EUR | 500.000 | 500.913 | 0,18 |
| | | | **30.719.531** | **10,82** |
| **Irlanda** | | | | |
| eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031 | EUR | 900.000 | 906.694 | 0,32 |
| Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7,875% 15/03/2032 | GBP | 825.000 | 987.070 | 0,35 |
| | | | **1.893.764** | **0,67** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031 | EUR | 2.320.000 | 2.328.971 | 0,82 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/09/2031 | EUR | 1.420.000 | 1.696.788 | 0,60 |
| | | | **4.025.759** | **1,42** |
| **Italia** | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030 | EUR | 2.400.000 | 2.500.001 | 0,88 |
| Castello BC Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,48% 14/11/2031 | EUR | 2.300.000 | 2.317.260 | 0,82 |
| Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032 | EUR | 280.000 | 282.310 | 0,10 |
| Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 5,565% 14/07/2032 | EUR | 140.000 | 140.175 | 0,05 |
| Duomo Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,404% 15/07/2031 | EUR | 1.115.000 | 1.123.212 | 0,40 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetuo | EUR | 2.240.000 | 2.503.460 | 0,88 |
| Fiber Midco Spa, Reg. S 10,75% 15/06/2029 | EUR | 3.450.000 | 3.154.934 | 1,11 |
| Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033 | USD | 720.000 | 600.049 | 0,21 |
| Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036 | USD | 969.000 | 809.643 | 0,28 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 739.000 | 853.005 | 0,30 |
| IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/04/2029 | EUR | 1.230.000 | 1.240.100 | 0,44 |
| Irca SpA, Reg. S, FRN 5,725% 15/12/2029 | EUR | 870.000 | 874.350 | 0,31 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10% 06/02/2028 | EUR | 2.330.000 | 2.453.234 | 0,86 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 7,48% 06/02/2028 | EUR | 400.000 | 403.814 | 0,14 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029 | EUR | 1.390.000 | 1.396.293 | 0,49 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031 | EUR | 3.060.000 | 3.144.993 | 1,11 |
| Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7,125% 17/05/2031 | EUR | 1.625.000 | 1.755.509 | 0,62 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029 | EUR | 1.720.000 | 1.819.407 | 0,64 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031 | EUR | 2.020.000 | 2.021.061 | 0,71 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,779% 31/07/2031 | EUR | 1.266.000 | 1.269.485 | 0,45 |
| | | | **30.662.295** | **10,80** |
| **Jersey** | | | | |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030 | GBP | 1.310.000 | 1.503.001 | 0,53 |
| | | | **1.503.001** | **0,53** |

# European High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Adler Financing SARL 8,25% 31/12/2028 | EUR | 2.648.490 | 2.780.915 | 0,98 |
| Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028 | EUR | 800.000 | 593.345 | 0,21 |
| Altice Financing SA, Reg. S 4,25% 15/08/2029 | EUR | 1.275.000 | 941.817 | 0,33 |
| Currenta Group Holdings SARL, Reg. S, FRN 6,143% 15/05/2032 | EUR | 3.030.000 | 3.053.892 | 1,08 |
| Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7,875% 31/01/2031 | EUR | 900.000 | 972.392 | 0,34 |
| Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029 | EUR | 1.250.000 | 1.312.986 | 0,46 |
| Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031 | EUR | 3.016.000 | 3.073.640 | 1,08 |
| Essendi SA, Reg. S 5,625% 15/05/2032 | EUR | 930.000 | 939.177 | 0,33 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 1.246.000 | 919.305 | 0,32 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 800.000 | 811.561 | 0,29 |
| Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026 | EUR | 596.000 | 560.426 | 0,20 |
| LHMC Finco 2 SARL, Reg. S, FRN 8,625% 15/05/2030 | EUR | 1.020.000 | 1.063.012 | 0,37 |
| Luna 2 5SARL, Reg. S 5,5% 01/07/2032 | EUR | 210.000 | 214.333 | 0,08 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,475% 15/06/2031 | EUR | 400.000 | 401.000 | 0,14 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 910.063 | 912.384 | 0,32 |
| | | | **18.550.185** | **6,53** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Odido Group Holding BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030 | EUR | 1.570.000 | 1.572.002 | 0,55 |
| Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029 | EUR | 3.037.029 | 3.071.424 | 1,08 |
| VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032 | USD | 2.474.000 | 1.872.936 | 0,66 |
| | | | **6.516.362** | **2,29** |
| **Slovenia** | | | | |
| United Group BV, Reg. S 6,5% 31/10/2031 | EUR | 1.755.000 | 1.780.228 | 0,63 |
| United Group BV, Reg. S, FRN 6,393% 15/02/2031 | EUR | 850.000 | 850.708 | 0,30 |
| | | | **2.630.936** | **0,93** |
| **Spagna** | | | | |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 3.465.000 | 3.569.658 | 1,26 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,5% 15/03/2027 | EUR | 1.540.000 | 1.545.803 | 0,54 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028 | EUR | 500.000 | 520.988 | 0,18 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 1.885.000 | 1.978.678 | 0,70 |
| Grifols SA, Reg. S 7,5% 01/05/2030 | EUR | 3.833.000 | 4.017.269 | 1,42 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 3.745.000 | 3.748.221 | 1,32 |
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| OHL Operaciones SA, Reg. S 9,75% 31/12/2029 | EUR | 1.915.302 | 1.796.915 | 0,63 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetuo | EUR | 3.400.000 | 3.732.161 | 1,31 |
| | | | **20.909.693** | **7,36** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8,5% 15/01/2031 | GBP | 1.300.000 | 1.633.684 | 0,57 |
| | | | **1.633.684** | **0,57** |
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 2,249% 17/05/2081 | EUR | 1.680.000 | 1.643.250 | 0,58 |
| Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 1.520.000 | 1.504.883 | 0,53 |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,375% 04/08/2026 | EUR | 1.014.000 | 970.857 | 0,34 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 1.660.000 | 1.652.800 | 0,58 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 7,125% 01/02/2028 | EUR | 500.000 | 520.911 | 0,18 |
| | | | **6.292.701** | **2,21** |
| **Svizzera** | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | USD | 1.706.000 | 1.364.287 | 0,48 |
| | | | **1.364.287** | **0,48** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Alexandrite Monnet UK Holdco plc, REIT, Reg. S 10,5% 15/05/2029 | EUR | 4.520.000 | 4.985.524 | 1,76 |
| Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029 | EUR | 1.235.000 | 1.294.434 | 0,46 |
| Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8,625% 01/07/2030 | GBP | 2.010.000 | 2.379.569 | 0,84 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125% 15/11/2030 | GBP | 1.555.000 | 1.939.855 | 0,68 |
| Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625% 15/10/2029 | EUR | 1.745.000 | 1.783.107 | 0,63 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625% 30/04/2029 | GBP | 3.890.000 | 4.699.490 | 1,65 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 6,5% 28/08/2026 | GBP | 770.000 | 897.761 | 0,32 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 1.710.000 | 1.955.487 | 0,69 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875% 28/08/2029 | GBP | 1.280.000 | 1.557.967 | 0,55 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125% 15/08/2031 | GBP | 3.800.000 | 4.628.525 | 1,63 |
| eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.768.000 | 0,62 |
| Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029 | EUR | 1.085.000 | 1.127.018 | 0,40 |

# European High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8,125% 19/12/2029 | GBP | 2.700.000 | 3.220.173 | 1,13 |
| Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026 | GBP | 4.195.000 | 4.869.555 | 1,71 |
| Heathrow Finance plc, Reg. S 6,625% 01/03/2031 | GBP | 1.535.000 | 1.785.792 | 0,63 |
| Market Bidco Finco plc, Reg. S 4,75% 04/11/2027 | EUR | 775.000 | 773.450 | 0,27 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029 | GBP | 1.300.000 | 1.530.028 | 0,54 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S, FRN 6,529% 15/10/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.527.141 | 0,54 |
| Motion Finco SARL, Reg. S 7,375% 15/06/2030 | EUR | 1.925.000 | 1.811.064 | 0,64 |
| Premier Foods Finance plc, Reg. S 3,5% 15/10/2026 | GBP | 1.380.000 | 1.599.937 | 0,56 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 1.050.000 | 1.227.582 | 0,43 |
| Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030 | GBP | 1.790.000 | 2.131.002 | 0,75 |
| Sherwood Financing plc, Reg. S 7,625% 15/12/2029 | EUR | 2.640.000 | 2.681.250 | 0,94 |
| Travis Perkins plc, Reg. S 3,75% 17/02/2026 | GBP | 395.000 | 453.629 | 0,16 |
| TVL Finance plc, Reg. S 10,25% 28/04/2028 | GBP | 1.660.000 | 1.941.572 | 0,68 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | GBP | 2.050.000 | 2.315.630 | 0,82 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 6.190.000 | 6.901.736 | 2,43 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | GBP | 900.000 | 942.741 | 0,33 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625% 15/04/2032 | EUR | 1.755.000 | 1.803.317 | 0,63 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086 | GBP | 1.590.000 | 2.022.476 | 0,71 |
| Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9,75% 31/01/2031 | GBP | 1.220.000 | 1.444.583 | 0,51 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029 | USD | 1.300.000 | 1.186.369 | 0,42 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029 | EUR | 3.640.000 | 3.877.747 | 1,37 |
| | | | **75.063.511** | **26,43** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028 | EUR | 3.282.000 | 3.212.494 | 1,13 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029 | EUR | 2.050.000 | 1.842.976 | 0,65 |
| Bausch + Lomb Corp., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031 | EUR | 400.000 | 403.119 | 0,14 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032 | EUR | 3.285.000 | 3.312.758 | 1,17 |
| Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030 | EUR | 800.000 | 854.272 | 0,30 |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 1.520.000 | 1.517.171 | 0,53 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75% 15/06/2031 | EUR | 840.000 | 843.675 | 0,30 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8,5% 15/07/2031 | EUR | 685.000 | 746.603 | 0,26 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 4.680.000 | 4.929.751 | 1,74 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 1.590.000 | 1.550.647 | 0,55 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 1.390.000 | 1.373.893 | 0,48 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 1.870.000 | 1.793.435 | 0,63 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 2.266.000 | 2.211.031 | 0,78 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028 | EUR | 1.040.000 | 1.020.858 | 0,36 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028 | EUR | 3.904.000 | 4.110.180 | 1,45 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032 | EUR | 1.865.000 | 1.916.288 | 0,67 |
| Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5% 15/05/2033 | EUR | 1.465.000 | 1.518.722 | 0,53 |
| Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026 | EUR | 903.000 | 895.766 | 0,32 |
| VF Corp. 0,25% 25/02/2028 | EUR | 2.405.000 | 2.107.889 | 0,74 |
| Walgreens Boots Alliance, Inc. 2,125% 20/11/2026 | EUR | 800.000 | 788.788 | 0,28 |
| | | | **36.950.316** | **13,01** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **267.228.685** | **94,10** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 3.200.000 | 3.528.075 | 1,24 |
| | | | **3.528.075** | **1,24** |
| **Messico** | | | | |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027 | EUR | 300.000 | 286.346 | 0,10 |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028 | EUR | 2.840.000 | 2.778.266 | 0,98 |
| | | | **3.064.612** | **1,08** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **6.592.687** | **2,32** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **276.773.345** | **97,46** |

# European High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS reserve† | EUR | 11.742.916 | 11.742.916 | 4,13 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 656 | 656 | 0,00 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 1.639 | 1.399 | 0,00 |
| | | | **11.744.971** | **4,13** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **11.744.971** | **4,13** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **11.744.971** | **4,13** |
| **Totale Investimenti** | | | **288.518.316** | **101,59** |
| **Liquidità** | | | **2.645.074** | **0,93** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(7.166.572)** | **(2,52)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **283.996.818** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# European High Yield Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.670.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1 | Acquisto | (5,00)% | 20/06/2030 | (529.495) | (0,19) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(529.495)** | **(0,19)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(529.495)** | **(0,19)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6.093.838 | GBP | 5.206.000 | 03/07/2025 | Barclays | 16.103 | 0,00 |
| EUR | 2.135.028 | GBP | 1.800.000 | 03/07/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 33.621 | 0,02 |
| EUR | 1.949.505 | GBP | 1.647.135 | 03/07/2025 | Deutsche Bank | 26.560 | 0,01 |
| EUR | 53.085.114 | GBP | 45.406.140 | 18/08/2025 | Goldman Sachs | 230.970 | 0,08 |
| EUR | 6.979.883 | USD | 8.047.806 | 26/08/2025 | Barclays | 137.903 | 0,05 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **445.157** | **0,16** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **445.157** | **0,16** |
| EUR | 855.939 | GBP | 735.000 | 03/07/2025 | Barclays | (2.135) | 0,00 |
| EUR | 41.729.235 | GBP | 36.018.005 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (319.919) | (0,11) |
| GBP | 45.406.140 | EUR | 53.234.983 | 03/07/2025 | Goldman Sachs | (225.668) | (0,08) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(547.722)** | **(0,19)** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 10.469 | EUR | 12.256 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (57) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 7.281.861 | EUR | 6.262.835 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (61.660) | (0,03) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(61.717)** | **(0,03)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(609.439)** | **(0,22)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(164.282)** | **(0,06)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **European High Yield Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | – | 840.000 |
| | | | **–** | **840.000** |

# Floating Rate ABS Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generare un rendimento interessante, espresso in euro, minimizzando al tempo stesso l'esposizione a variazioni dei tassi d'interesse investendo in un portafoglio di titoli garantiti da attività ("ABS") a tasso variabile.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Vermilion Bond Trust 2023 in respect of, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'A2' 6,503% 12/06/2055 | AUD | 295.163 | 166.663 | 0,66 |
| | | | **166.663** | **0,66** |
| **UEM** | | | | |
| Sequoia Logistics DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,027% 17/02/2035 | EUR | 250.000 | 250.968 | 1,00 |
| | | | **250.968** | **1,00** |
| **Finlandia** | | | | |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'B' 4,427% 18/11/2031 | EUR | 286.035 | 281.109 | 1,12 |
| | | | **281.109** | **1,12** |
| **Germania** | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE07-1 'B' 5,549% 25/11/2054 | EUR | 96.253 | 95.974 | 0,38 |
| | | | **95.974** | **0,38** |
| **Grecia** | | | | |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 2,669% 28/08/2039 | EUR | 120.565 | 117.364 | 0,46 |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 2,909% 28/08/2039 | EUR | 400.000 | 359.319 | 1,43 |
| | | | **476.683** | **1,89** |
| **Irlanda** | | | | |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,149% 24/07/2054 | EUR | 317.186 | 316.350 | 1,26 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Serie 2022-1 'A1' 3,899% 24/12/2056 | EUR | 136.048 | 133.359 | 0,53 |
| | | | **449.709** | **1,79** |
| **Italia** | | | | |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'A' 4,56% 22/05/2034 | EUR | 944.563 | 950.384 | 3,78 |
| Sestante Finance SRL, Reg. S, FRN 'C' 3,443% 27/12/2040 | EUR | 300.000 | 280.089 | 1,11 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 3,236% 22/12/2045 | EUR | 238.607 | 236.023 | 0,94 |
| Taurus SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'A' 4,907% 18/05/2032 | EUR | 235.755 | 239.386 | 0,95 |
| | | | **1.705.882** | **6,78** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Floating Rate ABS Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Domi BV, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'C' 4,643% 15/02/2055 | EUR | 300.000 | 305.183 | 1,21 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-I 'A' 4,418% 25/07/2036 | EUR | 387.656 | 379.893 | 1,51 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'A' 5,438% 25/01/2037 | EUR | 89.854 | 85.311 | 0,34 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-I 'A' 5,008% 25/04/2038 | EUR | 389.659 | 388.049 | 1,54 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 509.358 | 472.082 | 1,88 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN 'B' 6,258% 25/07/2036 | EUR | 344.855 | 318.745 | 1,27 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'B' 3,828% 25/01/2039 | EUR | 212.602 | 187.778 | 0,75 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 2,658% 25/01/2048 | EUR | 551.337 | 506.479 | 2,01 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 3,518% 25/04/2039 | EUR | 542.158 | 503.238 | 2,00 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 3,908% 25/07/2046 | EUR | 598.478 | 560.120 | 2,23 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A2' 4,238% 25/01/2048 | EUR | 297.318 | 279.361 | 1,11 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B' 5,458% 25/01/2048 | EUR | 156.327 | 134.338 | 0,53 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-NL4 'A' 4,908% 25/04/2048 | EUR | 379.957 | 367.894 | 1,46 |
| Eurosail-NI BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL1X 'A' 2,663% 17/04/2040 | EUR | 16.352 | 16.336 | 0,07 |
| Jubilee Place 3 BV, Reg. S, FRN 'C' 3,863% 17/01/2059 | EUR | 400.000 | 400.791 | 1,59 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'A' 3,527% 20/02/2030 | EUR | 531.446 | 529.003 | 2,10 |
| | | | **5.434.601** | **21,60** |
| **Spagna** | | | | |
| Clavel Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,561% 28/01/2076 | EUR | 149.194 | 149.268 | 0,59 |
| Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,561% 28/01/2076 | EUR | 372.984 | 373.169 | 1,48 |
| Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,911% 28/01/2076 | EUR | 200.000 | 200.244 | 0,80 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'B' 3,549% 26/11/2066 | EUR | 500.000 | 497.555 | 1,98 |
| Jeronimo Funding DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,408% 25/10/2064 | EUR | 277.288 | 278.022 | 1,10 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Serie 2021-NPLA 'A1', 144A 4,049% 25/11/2060 | EUR | 262.359 | 256.895 | 1,02 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Serie 2021-NPLX 'A1' 4,049% 25/11/2060 | EUR | 443.993 | 434.746 | 1,73 |
| Lugo Funding DAC, Reg. S, FRN 'B' 3,549% 26/05/2066 | EUR | 250.000 | 249.537 | 0,99 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,181% 29/04/2075 | EUR | 500.000 | 492.556 | 1,96 |
| TDA 19-Mixto FTA, Reg. S, FRN 'D' 5,536% 22/03/2036 | EUR | 369.375 | 371.347 | 1,48 |
| | | | **3.303.339** | **13,13** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Dowson plc, Reg. S, FRN 'D' 6,572% 20/08/2031 | GBP | 300.000 | 347.087 | 1,38 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A' 4,493% 15/06/2044 | GBP | 108.053 | 125.648 | 0,50 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1' 4,643% 15/06/2044 | GBP | 200.000 | 228.999 | 0,91 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'A2' 4,543% 15/06/2040 | GBP | 137.508 | 157.298 | 0,63 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'B' 4,673% 15/06/2040 | GBP | 176.192 | 192.436 | 0,77 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN 'A3A' 5,044% 13/09/2045 | GBP | 365.621 | 423.505 | 1,68 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-4X 'A4' 5,294% 13/06/2045 | GBP | 515.320 | 594.380 | 2,36 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-4X 'A5' 5,294% 13/06/2045 | GBP | 257.660 | 296.716 | 1,18 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BB' 2,221% 18/03/2039 | EUR | 311.884 | 308.522 | 1,23 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN 'DB' 2,771% 18/06/2038 | EUR | 200.000 | 191.291 | 0,76 |
| Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'B' 6,172% 18/12/2031 | GBP | 1.500.000 | 1.754.607 | 6,97 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'BB' 3,178% 01/01/2061 | EUR | 283.470 | 266.806 | 1,06 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'A1' 4,993% 15/12/2049 | GBP | 181.754 | 209.974 | 0,83 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'M2' 4,974% 15/10/2048 | GBP | 347.749 | 392.950 | 1,56 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'M2' 6,343% 15/12/2049 | GBP | 220.580 | 258.746 | 1,03 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A3' 5,444% 13/03/2046 | GBP | 334.298 | 389.839 | 1,55 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 5,343% 15/12/2050 | GBP | 333.269 | 381.782 | 1,52 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'BB' 3,225% 15/12/2050 | EUR | 333.269 | 323.143 | 1,28 |
| Preferred Residential Securities plc, Reg. S, FRN 'C1C' 4,873% 15/12/2043 | GBP | 58.734 | 68.205 | 0,27 |
| Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN 'C' 4,796% 10/03/2044 | GBP | 366.768 | 424.155 | 1,69 |
| Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN 'B', 144A 5,87% 21/12/2049 | GBP | 300.000 | 350.676 | 1,39 |
| | | | **7.686.765** | **30,55** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'B', 144A 5,692% 15/09/2034 | USD | 250.000 | 209.262 | 0,83 |
| Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Ctfs, FRN, Serie 2004-3 'M1' 5,334% 25/09/2034 | USD | 150.189 | 139.010 | 0,55 |
| Argent Securities, Inc., FRN 'AV1' 5,294% 25/01/2034 | USD | 327.363 | 267.823 | 1,06 |

# Floating Rate ABS Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'A2', 144A 4,959% 25/08/2035 | USD | 127.057 | 106.237 | 0,42 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Serie 2019-NYT 'A', 144A 5,809% 15/12/2035 | USD | 1.000.000 | 839.244 | 3,33 |
| EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-1 '1A1' 4,914% 25/01/2034 | USD | 80.508 | 67.123 | 0,27 |
| FHLMC REMICS, FRN 'CF' 5,255% 25/06/2054 | USD | 184.804 | 158.022 | 0,63 |
| FNMA REMICS, FRN 'AF' 5,305% 25/03/2054 | USD | 377.442 | 321.876 | 1,28 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,519% 25/03/2029 | USD | 400.000 | 346.463 | 1,38 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN 'A' 5,194% 25/12/2032 | USD | 181.609 | 145.494 | 0,58 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-4 'A' 5,674% 25/03/2033 | USD | 203.143 | 163.547 | 0,65 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Serie 2003-7 'A5B', 144A 2,525% 15/12/2033 | EUR | 241.389 | 225.974 | 0,90 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-5X 'A6' 2,558% 25/10/2039 | EUR | 75.504 | 71.235 | 0,28 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 2,708% 25/01/2040 | EUR | 723.841 | 685.914 | 2,73 |
| | | | **3.747.224** | **14,89** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **23.598.917** | **93,79** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **23.598.917** | **93,79** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN 'A' 6,202% 20/07/2086 | AUD | 286.454 | 160.540 | 0,64 |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN 'A' 5,74% 21/07/2087 | AUD | 1.000.000 | 558.706 | 2,22 |
| | | | **719.246** | **2,86** |
| **Regno Unito** | | | | |
| London Cards No. 2 plc, Reg. S, FRN 'C' 6,717% 28/03/2034 | GBP | 200.000 | 237.085 | 0,94 |
| | | | **237.085** | **0,94** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **956.331** | **3,80** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **956.331** | **3,80** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 856 | 730 | 0,00 |
| | | | **730** | **0,00** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **730** | **0,00** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **730** | **0,00** |
| **Totale Investimenti** | | | **24.555.978** | **97,59** |
| **Liquidità** | | | **462.197** | **1,84** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **142.984** | **0,57** |
| **Totale Attivo netto** | | | **25.161.159** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Floating Rate ABS Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 901.620 | AUD | 1.616.567 | 25/09/2025 | Barclays | 2.299 | 0,01 |
| EUR | 6.894.909 | GBP | 5.933.861 | 25/09/2025 | Deutsche Bank | 2.787 | 0,01 |
| EUR | 2.972.959 | USD | 3.453.644 | 25/09/2025 | Deutsche Bank | 42.511 | 0,17 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **47.597** | **0,19** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **47.597** | **0,19** |
| USD | 172.951 | EUR | 148.290 | 25/09/2025 | Standard Chartered | (1.540) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.540)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.540)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **46.057** | **0,18** |

# Global Asset Backed Securities Focused Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento totale interessante, espresso in dollari USA. Il Fondo investirà principalmente in Titoli a reddito fisso costituiti da titoli garantiti da ipoteche, titoli garantiti da ipoteche commerciali, obbligazioni ipotecarie garantite, obbligazioni coperte garantite da ipoteche e altri titoli garantiti da ipoteche ("Titoli garantiti da ipoteche"). Tra questi, il Fondo investirà non oltre il 75% del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche commerciali non emessi da agenzie (RMBS) e non oltre il 5% del suo patrimonio in titoli in sofferenza al momento dell'acquisto. Il Fondo può investire in tranche di cartolarizzazioni di prestiti in sofferenza.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Carta commerciale** | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S 0% 09/01/2026 | USD | 1.000.000 | 977.059 | 0,59 |
| | | | **977.059** | **0,59** |
| **Totale Carta commerciale** | | | **977.059** | **0,59** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| Jyske Realkredit A/S 4% 01/10/2056 | DKK | 7.963.344 | 1.241.071 | 0,75 |
| Jyske Realkredit A/S (NOMX COPENHAGEN) 4% 01/10/2056 | DKK | 4.996.033 | 772.481 | 0,47 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2046 | DKK | 9.684.498 | 1.529.576 | 0,93 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 4.902.402 | 767.112 | 0,47 |
| | | | **4.310.240** | **2,62** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **4.310.240** | **2,62** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 30/10/2025 | USD | 10.000.000 | 9.859.690 | 5,98 |
| US Treasury Bill 0% 20/11/2025 | USD | 3.000.000 | 2.951.185 | 1,79 |
| | | | **12.810.875** | **7,77** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **12.810.875** | **7,77** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Finlandia** | | | | |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'A' 4,027% 18/11/2031 | EUR | 555.622 | 655.694 | 0,40 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'B' 4,427% 18/11/2031 | EUR | 290.325 | 334.345 | 0,20 |
| | | | **990.039** | **0,60** |
| **Germania** | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-II 'C' 7,049% 25/02/2058 | EUR | 191.071 | 213.747 | 0,13 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN 'C' 7,299% 25/11/2054 | EUR | 2.400.000 | 1.610.149 | 0,98 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN 'D' 12,799% 25/05/2052 | EUR | 1.500.000 | 1.409.980 | 0,86 |
| Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'EUD' 4,851% 20/11/2033 | EUR | 1.236.743 | 1.438.526 | 0,87 |
| | | | **4.672.402** | **2,84** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Asset Backed Securities Focused Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Grecia** | | | | |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 2,909% 28/08/2039 | EUR | 1.100.000 | 1.157.887 | 0,70 |
| | | | **1.157.887** | **0,70** |
| **Irlanda** | | | | |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,149% 24/07/2054 | EUR | 317.186 | 370.699 | 0,23 |
| | | | **370.699** | **0,23** |
| **Italia** | | | | |
| Cassia SRL, FRN 'A', 144A 4,56% 22/05/2034 | EUR | 566.738 | 668.196 | 0,40 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'A' 4,56% 22/05/2034 | EUR | 944.563 | 1.113.660 | 0,68 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN 'A' 2,776% 02/11/2054 | EUR | 1.176.416 | 1.299.476 | 0,79 |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Serie 1 'AR' 4,556% 01/12/2045 | EUR | 263.017 | 295.895 | 0,18 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 3,236% 22/12/2045 | EUR | 318.143 | 368.762 | 0,22 |
| | | | **3.745.989** | **2,27** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-I 'A' 4,418% 25/07/2036 | EUR | 285.641 | 328.011 | 0,20 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-I 'A' 5,008% 25/04/2038 | EUR | 834.983 | 974.390 | 0,59 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 193.556 | 210.211 | 0,13 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN 'B' 6,258% 25/07/2036 | EUR | 431.068 | 466.882 | 0,29 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 2,658% 25/01/2048 | EUR | 1.196.400 | 1.287.878 | 0,78 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 3,518% 25/04/2039 | EUR | 609.927 | 663.406 | 0,40 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 3,908% 25/07/2046 | EUR | 149.620 | 164.087 | 0,10 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN 'B' 2,958% 25/01/2048 | EUR | 82.903 | 82.100 | 0,05 |
| Vita Scientia DAC, FRN 'B', 144A 3,849% 27/08/2025 | EUR | 300.000 | 348.612 | 0,21 |
| | | | **4.525.577** | **2,75** |
| **Spagna** | | | | |
| Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN, Serie 2023-1X 'A' 3,561% 28/01/2076 | EUR | 1.118.953 | 1.311.839 | 0,80 |
| GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Serie 5 'A2' 2,206% 21/06/2046 | EUR | 545.446 | 585.383 | 0,35 |
| IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 2,176% 22/03/2043 | EUR | 200.167 | 207.499 | 0,13 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Serie 2021-NPLX 'A1' 4,049% 25/11/2060 | EUR | 605.445 | 694.685 | 0,42 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 4,186% 31/10/2039 | EUR | 333.791 | 307.598 | 0,19 |
| TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Serie 27 'A3' 2,17% 28/12/2050 | EUR | 267.965 | 289.099 | 0,17 |
| | | | **3.396.103** | **2,06** |
| **Regno Unito** | | | | |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'A2' 4,543% 15/06/2040 | GBP | 373.235 | 500.302 | 0,30 |
| Eurosail plc, Reg. S, FRN 'C1A' 2,405% 15/12/2044 | EUR | 500.000 | 575.334 | 0,35 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-4X 'A4' 5,294% 13/06/2045 | GBP | 154.596 | 208.948 | 0,13 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 7,544% 13/03/2046 | GBP | 600.000 | 819.446 | 0,50 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 5,343% 15/12/2050 | GBP | 166.634 | 223.686 | 0,14 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'D' 7,343% 15/12/2050 | GBP | 999.806 | 1.338.655 | 0,81 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'B' 5,737% 17/11/2051 | GBP | 700.000 | 945.001 | 0,57 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN 'C' 6,087% 17/11/2051 | GBP | 500.000 | 664.972 | 0,40 |
| | | | **5.276.344** | **3,20** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'B', 144A 5,692% 15/09/2034 | USD | 500.000 | 490.427 | 0,30 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'E', 144A 6,731% 15/09/2034 | USD | 1.000.000 | 964.001 | 0,58 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,472% 25/09/2068 | USD | 749.785 | 762.634 | 0,46 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,195% 25/02/2069 | USD | 422.435 | 424.958 | 0,26 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,498% 25/04/2069 | USD | 763.832 | 774.386 | 0,47 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,451% 25/07/2069 | USD | 834.592 | 843.307 | 0,51 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-2A 'A1', 144A 4,899% 25/08/2035 | USD | 819.722 | 795.525 | 0,48 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'A1', 144A 4,764% 25/03/2037 | USD | 921.534 | 874.506 | 0,53 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A1', 144A 4,794% 25/07/2037 | USD | 863.613 | 823.738 | 0,50 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'A2', 144A 4,854% 25/07/2036 | USD | 306.235 | 293.823 | 0,18 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A2', 144A 4,884% 25/10/2036 | USD | 360.402 | 345.082 | 0,21 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-2A 'A2', 144A 4,914% 25/07/2037 | USD | 827.397 | 763.394 | 0,46 |

# Global Asset Backed Securities Focused Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M1', 144A 5,109% 25/01/2036 | USD | 454.548 | 429.816 | 0,26 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M1', 144A 4,899% 25/07/2036 | USD | 90.595 | 86.235 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M2', 144A 4,899% 25/12/2036 | USD | 537.499 | 529.490 | 0,32 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M3', 144A 4,959% 25/07/2036 | USD | 26.400 | 24.940 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M5', 144A 5,139% 25/07/2036 | USD | 625.748 | 587.177 | 0,36 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M6', 144A 5,484% 25/01/2036 | USD | 725.281 | 743.951 | 0,45 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 4% 25/10/2054 | USD | 500.000 | 451.220 | 0,27 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 3% 25/03/2035 | USD | 1.500.000 | 1.417.512 | 0,86 |
| CFMT LLC, FRN 'A', 144A 4% 25/05/2055 | USD | 1.497.875 | 1.412.424 | 0,86 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3% 25/05/2034 | USD | 1.000.000 | 932.920 | 0,57 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3% 25/06/2034 | USD | 1.450.000 | 1.356.882 | 0,82 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 4% 25/08/2034 | USD | 500.000 | 473.391 | 0,29 |
| ChaseFlex Trust, FRN 'A1' 4,994% 25/05/2037 | USD | 373.787 | 359.756 | 0,22 |
| Conseco Finance Corp., FRN 'M1' 7,75% 15/06/2027 | USD | 95.591 | 96.226 | 0,06 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN '2A1' 5,387% 25/11/2034 | USD | 71.680 | 66.980 | 0,04 |
| CSMC Trust, FRN, Serie 2021-BPNY 'A', 144A 8,141% 15/08/2026 | USD | 1.154.717 | 1.100.797 | 0,67 |
| FARM Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 2,18% 25/01/2051 | USD | 1.476.445 | 1.198.515 | 0,73 |
| FARM Mortgage Trust, FRN, Serie 2023-1 'A', 144A 2,631% 25/01/2052 | USD | 1.317.896 | 1.097.766 | 0,67 |
| FARM Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 4,702% 01/10/2053 | USD | 1.026.639 | 986.011 | 0,60 |
| FARM Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 5,195% 01/08/2054 | USD | 924.676 | 929.401 | 0,56 |
| FHLMC Pool 3% 01/12/2050 | USD | 1.064.596 | 905.381 | 0,55 |
| FHLMC Pool 2% 01/03/2052 | USD | 1.287.760 | 992.702 | 0,60 |
| FHLMC Pool 3% 01/05/2052 | USD | 639.677 | 544.003 | 0,33 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Serie 2017-2 'HT' 3% 25/08/2056 | USD | 818.199 | 693.348 | 0,42 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057 | USD | 1.000.000 | 969.244 | 0,59 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056 | USD | 1.000.000 | 953.850 | 0,58 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-3 'M2', 144A 4,75% 25/07/2056 | USD | 459.083 | 450.375 | 0,27 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MT' 3% 25/11/2063 | USD | 1.856.056 | 1.564.613 | 0,95 |
| Finance of America Structured Securities Trust 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 472.941 | 455.202 | 0,28 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Finance of America Structured Securities Trust, STEP 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 914.285 | 884.662 | 0,54 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT1 'A', 144A 3,62% 25/07/2026 | USD | 700.000 | 663.437 | 0,40 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT2 'A', 144A 3,85% 25/10/2026 | USD | 1.200.000 | 1.141.896 | 0,69 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT1 'A', 144A 6,19% 25/04/2027 | USD | 1.000.000 | 1.008.549 | 0,61 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT2 'A', 144A 7,9% 25/07/2027 | USD | 2.000.000 | 2.031.560 | 1,23 |
| FMC GMSR Issuer Trust 'B', 144A 10,07% 25/07/2027 | USD | 500.000 | 518.246 | 0,31 |
| FMC Issuer Trust-FMSR 'A', 144A 6,559% 25/09/2029 | USD | 1.000.000 | 1.012.882 | 0,61 |
| FNMA 2,5% 01/12/2051 | USD | 4.114.081 | 3.415.634 | 2,07 |
| FNMA 3% 01/10/2052 | USD | 627.194 | 533.374 | 0,32 |
| FNMA 5% 01/10/2053 | USD | 1.371.407 | 1.347.602 | 0,82 |
| FNMA 5% 01/01/2054 | USD | 4.622.300 | 4.535.388 | 2,75 |
| FNMA 6% 01/01/2054 | USD | 4.253.792 | 4.326.992 | 2,63 |
| FNMA 5,5% 01/05/2054 | USD | 5.362.354 | 5.359.247 | 3,25 |
| FNMA REMICS, IO, FRN 'GI' 0,933% 25/04/2047 | USD | 5.167.292 | 126.361 | 0,08 |
| GNMA 4% 20/03/2050 | USD | 1.240.434 | 1.161.673 | 0,70 |
| GNMA 4% 20/07/2050 | USD | 1.025.927 | 959.884 | 0,58 |
| GNMA 7% 20/08/2051 | USD | 385.012 | 390.569 | 0,24 |
| GNMA 3,5% 20/03/2052 | USD | 1.354.453 | 1.202.746 | 0,73 |
| GNMA 5% 20/01/2053 | USD | 273.385 | 268.650 | 0,16 |
| GNMA 3,5% 20/10/2053 | USD | 1.771.937 | 1.574.069 | 0,95 |
| GNMA 7% 20/03/2054 | USD | 733.515 | 762.714 | 0,46 |
| GNMA 8% 20/07/2054 | USD | 724.556 | 737.654 | 0,45 |
| GNMA 7,5% 20/08/2054 | USD | 85.473 | 89.235 | 0,05 |
| GNMA 7% 20/12/2054 | USD | 1.130.229 | 1.145.198 | 0,69 |
| GNMA 7% 20/01/2055 | USD | 495.798 | 502.984 | 0,31 |
| GNMA, IO, FRN 'AI' 1,924% 20/10/2068 | USD | 7.194.298 | 234.419 | 0,14 |
| GNMA, FRN 'FA' 3% 20/06/2051 | USD | 663.793 | 573.827 | 0,35 |
| GNMA, IO, FRN 'GI' 2,06% 20/12/2066 | USD | 1.989.665 | 52.145 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 'HI' 1,553% 20/09/2064 | USD | 946.646 | 41.973 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 'HI' 1,974% 20/02/2066 | USD | 5.609.222 | 169.696 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN 'HI' 2,146% 20/03/2067 | USD | 3.902.094 | 225.892 | 0,14 |
| GNMA, IO, FRN 'ID' 2,151% 20/03/2069 | USD | 9.255.950 | 334.232 | 0,20 |
| GNMA, IO, FRN 'KI' 1,901% 20/05/2068 | USD | 6.542.387 | 248.055 | 0,15 |
| GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'A', 144A 2,31% 20/10/2048 | USD | 639.946 | 527.561 | 0,32 |
| Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 5,034% 25/06/2037 | USD | 1.000.000 | 860.525 | 0,52 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN 'A', 144A 7,162% 16/05/2030 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | 0,91 |
| Loanpal Solar Loan Ltd. 'A', 144A 2,29% 20/01/2048 | USD | 533.503 | 444.776 | 0,27 |
| Mosaic Solar Loan Trust 'A', 144A 4,01% 22/06/2043 | USD | 453.986 | 424.875 | 0,26 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 552.722 | 539.623 | 0,33 |
| NRZ FHT Excess LLC, Serie 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025 | USD | 144.555 | 143.514 | 0,09 |
| One Market Plaza Trust, Serie 2017-1MKT 'D', 144A 4,146% 10/02/2032 | USD | 1.000.000 | 903.209 | 0,55 |
| Oxford Finance Funding LLC, Serie 2022-1A 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030 | USD | 588.871 | 587.279 | 0,36 |

# Global Asset Backed Securities Focused Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,519% 25/03/2029 | USD | 1.500.000 | 1.522.444 | 0,92 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 7,125% 25/04/2054 | USD | 938.353 | 944.743 | 0,57 |
| PRPM LLC, STEP 'A2', 144A 3,75% 25/03/2054 | USD | 1.000.000 | 951.431 | 0,58 |
| PRPM LLC, STEP 'A3', 144A 3,75% 25/03/2054 | USD | 1.000.000 | 940.844 | 0,57 |
| PRPM LLC, STEP 'A3', 144A 4% 25/05/2054 | USD | 1.500.000 | 1.419.276 | 0,86 |
| PRPM LLC, STEP 'A3', 144A 4% 25/07/2054 | USD | 1.000.000 | 940.941 | 0,57 |
| ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 5,249% 27/02/2051 | USD | 800.000 | 769.607 | 0,47 |
| RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN 'A' 4,704% 25/05/2047 | USD | 656.405 | 584.925 | 0,35 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 'A5B' 2,525% 15/12/2033 | EUR | 1.034.526 | 1.146.613 | 0,70 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-2X 'A6' 2,708% 25/07/2039 | EUR | 896.375 | 1.000.353 | 0,61 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-5X 'A6' 2,558% 25/10/2039 | EUR | 141.571 | 156.511 | 0,10 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 2,708% 25/01/2040 | EUR | 1.492.921 | 1.657.743 | 1,01 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN '2A1' 4,894% 25/05/2045 | USD | 345.522 | 326.945 | 0,20 |
| UMBS 6% 01/07/2053 | USD | 1.320.006 | 1.346.978 | 0,82 |
| UMBS 5,5% 01/10/2053 | USD | 1.733.261 | 1.734.248 | 1,05 |
| UMBS 6% 01/10/2053 | USD | 1.634.118 | 1.665.495 | 1,01 |
| UMBS 6,5% 01/10/2053 | USD | 1.250.897 | 1.296.811 | 0,79 |
| UMBS 5,5% 01/04/2054 | USD | 1.863.960 | 1.862.640 | 1,13 |
| UMBS 5,5% 01/09/2054 | USD | 2.822.101 | 2.820.103 | 1,71 |
| UMBS 6% 01/03/2055 | USD | 1.851.920 | 1.882.270 | 1,14 |
| UMBS MB0302 5,5% 01/02/2055 | USD | 1.968.590 | 1.967.250 | 1,19 |
| UMBS QX0555 5,5% 01/12/2054 | USD | 981.339 | 980.733 | 0,60 |
| UMBS QX0769 5,5% 01/12/2054 | USD | 2.805.790 | 2.804.057 | 1,70 |
| UMBS QX1539 5,5% 01/12/2054 | USD | 1.969.143 | 1.967.927 | 1,19 |
| UMBS SL0284 5,5% 01/02/2055 | USD | 846.323 | 845.482 | 0,51 |
| | | | **107.015.086** | **64,92** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **131.150.126** | **79,57** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **149.248.300** | **90,55** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN 'A' 6,202% 20/07/2086 | AUD | 954.848 | 627.069 | 0,38 |
| | | | **627.069** | **0,38** |
| **Germania** | | | | |
| Golden Ray SA - Compartment 1, Reg. S, FRN 'C' 3,976% 27/12/2057 | EUR | 400.000 | 473.672 | 0,29 |
| | | | **473.672** | **0,29** |
| **Regno Unito** | | | | |
| London Cards No. 2 plc, Reg. S, FRN 'C' 6,717% 28/03/2034 | GBP | 800.000 | 1.111.264 | 0,67 |
| NewDay Funding, Reg. S, FRN 'C' 6,623% 15/03/2032 | GBP | 1.000.000 | 1.390.542 | 0,84 |
| UK Logistics DAC, FRN 'D', 144A 8,235% 17/05/2034 | GBP | 700.000 | 970.249 | 0,59 |
| | | | **3.472.055** | **2,10** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **4.572.796** | **2,77** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **4.572.796** | **2,77** |
| **Totale Investimenti** | | | **153.821.096** | **93,32** |
| **Liquidità** | | | **9.679.925** | **5,87** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **1.331.995** | **0,81** |
| **Totale Attivo netto** | | | **164.833.016** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Asset Backed Securities Focused Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 17 | USD | 3.536.133 | 15.273 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 391 | USD | 42.588.453 | 489.758 | 0,30 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 17 | USD | 1.903.203 | 33.541 | 0,02 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **538.572** | **0,33** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **538.572** | **0,33** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 18.864 | USD | 25.480 | 25/09/2025 | Standard Chartered | 342 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **342** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 1.162.509 | USD | 1.351.661 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 13.440 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **13.440** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 116.697.865 | USD | 158.840.276 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 836.388 | 0,51 |
| USD | 37.110 | GBP | 27.021 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 137 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **836.525** | **0,51** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **850.307** | **0,52** |
| USD | 647.902 | AUD | 1.000.989 | 25/09/2025 | BNP Paribas | (8.385) | (0,01) |
| USD | 4.410.655 | DKK | 28.328.973 | 25/09/2025 | Goldman Sachs | (67.575) | (0,04) |
| USD | 24.386.534 | EUR | 21.130.939 | 25/09/2025 | BNP Paribas | (517.091) | (0,31) |
| USD | 9.816.034 | GBP | 7.279.914 | 25/09/2025 | Citibank | (149.158) | (0,09) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(742.209)** | **(0,45)** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 16.700 | USD | 22.944 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (97) | 0,00 |
| GBP | 10.321 | USD | 14.161 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (40) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(137)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(742.346)** | **(0,45)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **107.961** | **0,07** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti To-Be-Announced (TBA)

| Paese | Descrizione titolo | Valuta | Valore nominale | Valore di mercato USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Stati Uniti d'America | GNMA, 4,00%, 15/08/2054 | USD | 5.000.000 | 4.633.594 | 19.141 | 2,81 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 6,00%, 15/07/2055 | USD | 760.000 | 770.453 | 4.515 | 0,47 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 6,00%, 15/08/2055 | USD | 740.000 | 749.107 | 1.331 | 0,45 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 6,50%, 15/08/2055 | USD | 900.000 | 922.308 | (315) | 0,56 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 3,00%, 25/07/2054 | USD | 12.000.000 | 10.365.251 | 225.329 | 6,29 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 2,50%, 25/07/2054 | USD | 2.500.000 | 2.067.603 | 42.408 | 1,25 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 3,50%, 25/07/2054 | USD | 1.000.000 | 897.859 | 17.078 | 0,54 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 4,00%, 25/07/2054 | USD | 500.000 | 463.844 | 8.415 | 0,28 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 1.000.000 | 998.203 | 12.344 | 0,61 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 6,00%, 25/07/2054 | USD | 1.000.000 | 1.015.508 | 8.477 | 0,62 |
| **Totale Posizioni lunghe in contratti TBA** | | | | **22.883.730** | **338.723** | **13,88** |
| **Contratti TBA netti** | | | | **22.883.730** | **338.723** | **13,88** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Asset Backed Securities Focused Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 136.382 | – |
| | | | **136.382** | **–** |

# Global Asset Backed Securities Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento assoluto interessante, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli a reddito fisso costituiti da titoli garantiti da ipoteche, titoli garantiti da ipoteche commerciali, obbligazioni ipotecarie garantite e obbligazioni coperte, coperte da ipoteche, compresi titoli garantiti da ipoteche uniformi ("titoli garantiti da ipoteche"). Almeno metà degli attivi del Fondo sarà investita in titoli con rating investment grade assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta internazionalmente, titoli la cui affidabilità creditizia sia stata determinata come analoga dal Consulente per gli investimenti o titoli garantiti dagli Stati Uniti d'America.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Carta commerciale** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Brookfield Corporate Treasury Ltd. 0% 29/09/2025 | USD | 30.000.000 | 29.635.785 | 0,84 |
| | | | **29.635.785** | **0,84** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S 0% 09/01/2026 | USD | 22.000.000 | 21.495.302 | 0,61 |
| | | | **21.495.302** | **0,61** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA 0% 14/01/2026 | USD | 22.000.000 | 21.482.967 | 0,61 |
| | | | **21.482.967** | **0,61** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| HSBC USA, Inc. 0% 27/01/2026 | USD | 21.000.000 | 20.464.943 | 0,58 |
| | | | **20.464.943** | **0,58** |
| **Totale Carta commerciale** | | | **93.078.997** | **2,64** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| DLR Kredit A/S 4% 01/10/2056 | DKK | 40.000.000 | 6.169.673 | 0,17 |
| DLR Kredit A/S (NOMX COPENHAGEN) 4% 01/10/2056 | DKK | 110.000.000 | 17.126.411 | 0,49 |
| Jyske Realkredit A/S 3,5% 01/10/2046 | DKK | 19.847.596 | 3.035.217 | 0,09 |
| Jyske Realkredit A/S 4% 01/10/2056 | DKK | 180.993.058 | 28.207.408 | 0,80 |
| Jyske Realkredit A/S (NOMX COPENHAGEN) 4% 01/10/2056 | DKK | 79.936.538 | 12.359.690 | 0,35 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3,5% 01/10/2056 | DKK | 89.773.728 | 13.548.650 | 0,38 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4% 01/10/2056 | DKK | 80.000.000 | 12.224.377 | 0,35 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (NOMX COPENHAGEN) 3,5% 01/10/2056 | DKK | 125.000.000 | 18.658.856 | 0,53 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (NOMX COPENHAGEN) 4% 01/10/2056 | DKK | 219.839.008 | 34.120.718 | 0,97 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2052 | DKK | 13.984.751 | 1.724.001 | 0,05 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053 | DKK | 49.753.471 | 5.455.186 | 0,15 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2056 | DKK | 79.513.985 | 8.779.452 | 0,25 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5% 01/10/2056 | DKK | 125.000.000 | 18.864.998 | 0,53 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 179.845.152 | 27.915.541 | 0,79 |
| Nykredit Realkredit A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 1,5% 01/10/2052 | DKK | 12.076.241 | 1.537.419 | 0,04 |
| Nykredit Realkredit A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 69.981.138 | 10.693.448 | 0,30 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 2% 01/10/2053 | DKK | 49.591.057 | 6.008.299 | 0,17 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Danimarca** (seguito) | | | | |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 1% 01/10/2056 | DKK | 39.377.590 | 4.349.072 | 0,12 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 3,5% 01/10/2056 | DKK | 39.894.691 | 6.014.640 | 0,17 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 245.849.292 | 38.385.544 | 1,09 |
| Realkredit Danmark A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 194.818.102 | 30.206.681 | 0,86 |
| | | | **305.385.281** | **8,65** |
| **Messico** | | | | |
| Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034 | USD | 3.250.625 | 2.535.487 | 0,07 |
| | | | **2.535.487** | **0,07** |
| **San Marino** | | | | |
| Veicolo DI Sistema Srl, Reg. S, FRN 6,337% 31/12/2036 | EUR | 7.013.959 | 8.139.036 | 0,23 |
| | | | **8.139.036** | **0,23** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **316.059.804** | **8,95** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 31/07/2025 | USD | 50.000.000 | 49.829.458 | 1,41 |
| US Treasury Bill 0% 14/08/2025 | USD | 50.000.000 | 49.738.444 | 1,41 |
| US Treasury Bill 0% 28/08/2025 | USD | 50.000.000 | 49.652.846 | 1,41 |
| US Treasury Bill 0% 23/10/2025 | USD | 25.000.000 | 24.670.271 | 0,70 |
| US Treasury Bill 0% 30/10/2025 | USD | 50.000.000 | 49.298.452 | 1,39 |
| US Treasury Bill 0% 20/11/2025 | USD | 70.000.000 | 68.860.973 | 1,95 |
| US Treasury Bill 0% 28/11/2025 | USD | 20.000.000 | 19.656.097 | 0,56 |
| US Treasury Bill 0% 04/12/2025 | USD | 50.000.000 | 49.110.313 | 1,39 |
| US Treasury Bill 0% 26/12/2025 | USD | 25.000.000 | 24.493.071 | 0,69 |
| | | | **385.309.925** | **10,91** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **385.309.925** | **10,91** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Cayman** | | | | |
| ECAF I Ltd., Serie 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040 | USD | 2.302.274 | 2.060.696 | 0,06 |
| Falcon Aerospace Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039 | USD | 418.039 | 410.360 | 0,01 |
| GAIA Aviation Ltd., STEP, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044 | USD | 1.951.013 | 1.884.766 | 0,05 |
| JOL Air Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/04/2044 | USD | 1.177.582 | 1.166.285 | 0,03 |
| Project Silver, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044 | USD | 1.600.864 | 1.545.972 | 0,05 |
| | | | **7.068.079** | **0,20** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Cipro** | | | | |
| Hestia Financing, Reg. S, FRN, Serie 2021 'A' 4,736% 31/12/2046 | EUR | 3.096.266 | 3.460.925 | 0,10 |
| | | | **3.460.925** | **0,10** |
| **UEM** | | | | |
| Berg Finance DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-1 'A' 3,286% 22/04/2033 | EUR | 1.972.509 | 2.296.722 | 0,06 |
| Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A' 2,386% 02/08/2050 | EUR | 1.654.856 | 1.829.657 | 0,05 |
| Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'EUA' 3,251% 20/11/2033 | EUR | 10.485.854 | 12.251.518 | 0,35 |
| Sequoia Logistics DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,027% 17/02/2035 | EUR | 3.000.000 | 3.529.017 | 0,10 |
| Taurus EU DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,477% 17/02/2035 | EUR | 1.499.899 | 1.756.113 | 0,05 |
| | | | **21.663.027** | **0,61** |
| **Finlandia** | | | | |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'B' 4,427% 18/11/2031 | EUR | 1.501.681 | 1.729.370 | 0,05 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'C' 4,927% 18/11/2031 | EUR | 1.787.716 | 2.056.369 | 0,06 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'D' 5,627% 18/11/2031 | EUR | 2.145.259 | 2.440.005 | 0,07 |
| | | | **6.225.744** | **0,18** |
| **Francia** | | | | |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 2,936% 22/01/2032 | EUR | 7.760.685 | 8.707.513 | 0,24 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN 'C' 3,636% 22/01/2032 | EUR | 1.443.750 | 992.916 | 0,03 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,036% 22/01/2032 | EUR | 2.069.375 | 1.070.787 | 0,03 |
| | | | **10.771.216** | **0,30** |
| **Germania** | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE07-1 'B' 5,549% 25/11/2054 | EUR | 1.251.288 | 1.462.007 | 0,04 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE05-I 'C' 10,179% 25/05/2052 | EUR | 524.747 | 610.324 | 0,02 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-II 'C' 7,049% 25/02/2058 | EUR | 2.929.761 | 3.277.448 | 0,09 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN 'C' 7,299% 25/11/2054 | EUR | 6.000.000 | 4.025.372 | 0,11 |
| SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'E' 5,792% 14/11/2034 | EUR | 726.992 | 865.568 | 0,03 |
| | | | **10.240.719** | **0,29** |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'A' 5,149% 24/07/2054 | EUR | 4.500.234 | 5.259.479 | 0,15 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'B' 5,649% 24/07/2054 | EUR | 2.898.647 | 3.629.854 | 0,10 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'B' 5,399% 24/02/2058 | EUR | 660.350 | 772.731 | 0,02 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'C' 9,149% 24/07/2054 | EUR | 4.262.916 | 4.751.805 | 0,14 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A2' 2,275% 15/06/2045 | EUR | 2.801.400 | 3.218.995 | 0,09 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'A2' 2,315% 16/09/2048 | EUR | 2.952.072 | 3.223.906 | 0,09 |
| Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, FRN 'E', 144A 4,827% 17/08/2033 | EUR | 272.956 | 316.716 | 0,01 |
| Pembroke Property Finance 3 DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,611% 01/06/2043 | EUR | 800.000 | 953.018 | 0,03 |
| Shamrock Residential DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,649% 24/06/2071 | EUR | 700.000 | 817.808 | 0,02 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN 'A2' 3,899% 24/12/2056 | EUR | 1.141.168 | 1.220.614 | 0,04 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN 'B' 4,649% 24/12/2056 | EUR | 5.020.514 | 5.086.510 | 0,14 |
| | | | **29.251.436** | **0,83** |
| **Italia** | | | | |
| Aporti SRL, FRN 5,722% 31/01/2043 | EUR | 3.254.406 | 3.715.624 | 0,11 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'A' 4,56% 22/05/2034 | EUR | 9.445.626 | 11.136.599 | 0,32 |
| Cassia SRL, FRN 'B', 144A 5,56% 22/05/2034 | EUR | 3.050.597 | 3.584.107 | 0,10 |
| Emerald Italy SRL, Reg. S, FRN, Serie 2019-IT 'A' 4,134% 24/09/2033 | EUR | 3.011.208 | 3.343.674 | 0,09 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN 'A' 2,776% 02/11/2054 | EUR | 8.627.051 | 9.529.488 | 0,27 |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Serie 1 'AR' 4,556% 01/12/2045 | EUR | 5.636.074 | 6.340.600 | 0,18 |
| Sestante Finance SRL, Reg. S, FRN 'C' 3,443% 27/12/2040 | EUR | 1.000.000 | 1.094.028 | 0,03 |
| Stresa Securitisation Srl, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 3,786% 22/12/2045 | EUR | 2.746.998 | 3.169.405 | 0,09 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 3,236% 22/12/2045 | EUR | 7.953.571 | 9.219.064 | 0,26 |
| Taurus SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'A' 4,907% 18/05/2032 | EUR | 814.926 | 969.636 | 0,03 |
| | | | **52.102.225** | **1,48** |
| **Messico** | | | | |
| Su Casita, FRN 'A', 144A 4,666% 26/08/2035 | USD | 7.748.450 | 6.353.729 | 0,18 |
| | | | **6.353.729** | **0,18** |
| **Plurinazionali** | | | | |
| Shenton Aircraft Investment I Ltd., Serie 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042 | USD | 2.800.006 | 2.721.328 | 0,08 |
| Shenton Aircraft Investment I Ltd., Serie 2015-1A 'B', 144A 5,75% 15/10/2042 | USD | 953.591 | 808.390 | 0,02 |
| | | | **3.529.718** | **0,10** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Bruegel DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'A' 2,86% 22/05/2031 | EUR | 4.642.622 | 5.386.140 | 0,15 |
| Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN 'D' 4,561% 28/10/2059 | EUR | 3.000.000 | 3.520.578 | 0,10 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-I 'A' 4,418% 25/07/2036 | EUR | 897.729 | 1.030.893 | 0,03 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'A' 5,438% 25/01/2037 | EUR | 2.815.426 | 3.132.303 | 0,09 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-3 'A' 4,318% 25/07/2038 | EUR | 1.851.185 | 2.105.150 | 0,06 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-I 'A' 5,008% 25/04/2038 | EUR | 2.059.625 | 2.403.496 | 0,07 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 5.093.581 | 5.531.860 | 0,16 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'B' 8,068% 25/01/2037 | EUR | 126.463 | 132.696 | 0,00 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-I 'B' 6,658% 25/04/2038 | EUR | 117.162 | 126.640 | 0,00 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'B' 3,828% 25/01/2039 | EUR | 744.106 | 770.136 | 0,02 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-I 'C' 7,658% 25/07/2036 | EUR | 85.724 | 90.607 | 0,00 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'C' 11,248% 25/01/2037 | EUR | 251.888 | 255.265 | 0,01 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 2,658% 25/01/2048 | EUR | 7.718.712 | 8.308.889 | 0,24 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 3,518% 25/04/2039 | EUR | 6.776.971 | 7.371.180 | 0,21 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 3,908% 25/07/2046 | EUR | 6.732.883 | 7.383.920 | 0,21 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'B' 4,118% 25/04/2039 | EUR | 718.238 | 744.936 | 0,02 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B' 5,458% 25/01/2048 | EUR | 1.339.948 | 1.349.294 | 0,04 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL3X 'C' 2,478% 25/07/2047 | EUR | 1.855.523 | 1.941.489 | 0,05 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'C' 3,408% 25/01/2048 | EUR | 544.792 | 518.938 | 0,01 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL3X 'D' 2,658% 25/07/2047 | EUR | 469.847 | 456.678 | 0,01 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-NL4 'A' 4,908% 25/04/2048 | EUR | 2.495.240 | 2.831.091 | 0,08 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN 'B' 6,408% 25/04/2048 | EUR | 484.942 | 539.131 | 0,02 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN 'D' 9,908% 25/04/2048 | EUR | 970.632 | 1.059.455 | 0,03 |
| E-MAC Program III BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-2 'A2' 4,578% 25/04/2048 | EUR | 85.200 | 99.741 | 0,00 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** (seguito) | | | | |
| EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-APRX 'A2' 3,063% 17/04/2041 | EUR | 630.879 | 736.204 | 0,02 |
| EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-APRX 'A3' 3,113% 17/04/2041 | EUR | 500.000 | 558.708 | 0,02 |
| Eurosail-NI BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL1X 'C' 3,363% 17/04/2040 | EUR | 5.000.000 | 5.389.987 | 0,15 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'B' 4,463% 17/10/2040 | EUR | 4.000.000 | 4.692.161 | 0,13 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'C' 5,163% 17/10/2040 | EUR | 3.000.000 | 3.504.239 | 0,10 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'M' 4,063% 17/10/2040 | EUR | 2.366.125 | 2.771.515 | 0,08 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'A' 3,527% 20/02/2030 | EUR | 2.019.493 | 2.355.567 | 0,07 |
| Vita Scientia DAC, FRN, Serie 2022-1A 'A', 144A 3,349% 27/08/2025 | EUR | 2.999.315 | 3.509.096 | 0,10 |
| | | | **80.607.983** | **2,28** |
| **Spagna** | | | | |
| Bancaja 9 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Serie 9 'D' 4,531% 25/09/2043 | EUR | 600.000 | 689.990 | 0,02 |
| Clavel Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,561% 28/01/2076 | EUR | 6.713.720 | 7.871.035 | 0,22 |
| Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN 'B' 4,161% 28/01/2076 | EUR | 2.560.000 | 3.007.515 | 0,09 |
| Clavel Residential DAC, FRN 'D', 144A 5,661% 28/01/2076 | EUR | 3.000.000 | 3.518.581 | 0,10 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'B' 3,549% 26/11/2066 | EUR | 2.500.000 | 2.915.172 | 0,08 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'C' 4,049% 26/11/2066 | EUR | 5.000.000 | 5.829.550 | 0,17 |
| GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Serie 5 'A2' 2,206% 21/06/2046 | EUR | 4.322.663 | 4.639.158 | 0,13 |
| IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 2,176% 22/03/2043 | EUR | 2.977.487 | 3.086.551 | 0,09 |
| IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Serie 4 'A' 2,176% 22/03/2044 | EUR | 4.042.651 | 4.360.602 | 0,12 |
| Jeronimo Funding DAC, Reg. S, FRN 'B' 4,158% 25/10/2064 | EUR | 6.883.000 | 8.100.846 | 0,23 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Serie 2021-NPLA 'A1', 144A 4,049% 25/11/2060 | EUR | 9.283.486 | 10.651.831 | 0,30 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Serie 2021-NPLX 'A1' 4,049% 25/11/2060 | EUR | 6.155.355 | 7.062.627 | 0,20 |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 4,186% 31/10/2039 | EUR | 6.440.203 | 5.934.828 | 0,17 |
| PRPM Fundido DAC, FRN 'B', 144A 3,681% 29/04/2075 | EUR | 15.334.000 | 17.435.430 | 0,49 |
| PRPM Fundido DAC, FRN 'C', 144A 4,181% 29/04/2075 | EUR | 6.278.000 | 7.060.488 | 0,20 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-SP2 'A' 4,54% 16/09/2031 | EUR | 3.314.635 | 3.924.977 | 0,11 |
| TDA 24 FTA, Reg. S, FRN, Serie 24 'A2' 2,216% 22/06/2040 | EUR | 299.350 | 324.731 | 0,01 |
| TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Serie 27 'A3' 2,17% 28/12/2050 | EUR | 6.806.320 | 7.343.121 | 0,21 |
| | | | **103.757.033** | **2,94** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** | | | | |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-1 'C' 4,952% 25/11/2042 | GBP | 252.175 | 336.321 | 0,01 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'C' 4,632% 17/03/2039 | GBP | 398.952 | 524.149 | 0,01 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-1 'D' 5,352% 25/11/2042 | GBP | 1.050.731 | 1.394.196 | 0,04 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'F' 7,592% 17/03/2039 | GBP | 664.920 | 858.249 | 0,02 |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'C' 6,317% 30/12/2063 | GBP | 1.000.000 | 1.371.859 | 0,04 |
| Business Mortgage Finance 4 plc, Reg. S, FRN, Serie 4 'B' 6,758% 15/08/2045 | GBP | 4.274.940 | 5.823.355 | 0,16 |
| Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, FRN, Serie 5 'M2' 3,273% 15/02/2039 | EUR | 216.577 | 250.743 | 0,01 |
| Cheshire plc, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'D' 6,837% 20/08/2045 | GBP | 4.000.000 | 5.480.901 | 0,16 |
| Deco DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-RAM 'A' 6,25% 07/08/2030 | GBP | 550.939 | 754.046 | 0,02 |
| EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1X 'A3A' 6,164% 13/03/2046 | GBP | 1.770.944 | 2.384.042 | 0,07 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1' 4,643% 15/06/2044 | GBP | 3.600.000 | 4.830.139 | 0,14 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M1' 4,693% 15/09/2044 | GBP | 1.999.000 | 2.710.050 | 0,08 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M2' 4,943% 15/09/2044 | GBP | 5.700.000 | 7.537.497 | 0,21 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'A2' 4,543% 15/06/2040 | GBP | 589.318 | 789.951 | 0,02 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'C' 4,893% 15/06/2040 | GBP | 1.057.154 | 1.332.569 | 0,04 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'D' 6,043% 15/06/2040 | GBP | 1.550.493 | 1.986.242 | 0,06 |
| Eurosail plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-2X 'C1C' 4,783% 15/12/2044 | GBP | 6.446.000 | 8.668.210 | 0,25 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-5X 'A1C' 5,114% 13/09/2045 | GBP | 4.833.647 | 6.336.044 | 0,18 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'B1A' 4,644% 13/06/2045 | GBP | 597.711 | 791.206 | 0,02 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'B1C' 4,644% 13/06/2045 | GBP | 796.841 | 1.054.800 | 0,03 |
| Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'GBA' 5,587% 20/11/2033 | GBP | 6.701.160 | 9.140.854 | 0,26 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BA' 4,582% 18/03/2039 | GBP | 3.150.024 | 4.268.529 | 0,12 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'BA' 4,642% 18/06/2039 | GBP | 3.325.819 | 4.501.401 | 0,13 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BB' 2,221% 18/03/2039 | EUR | 1.559.418 | 1.807.632 | 0,05 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'CB' 2,401% 18/03/2039 | EUR | 3.300.000 | 3.689.964 | 0,10 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'EA' 8,192% 18/06/2039 | GBP | 1.390.000 | 1.796.182 | 0,05 |
| Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'B' 6,172% 18/12/2031 | GBP | 1.500.000 | 2.056.048 | 0,06 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'C' 6,622% 18/12/2031 | GBP | 3.000.000 | 4.108.365 | 0,12 |
| Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 2,604% 17/06/2038 | EUR | 958.484 | 1.108.075 | 0,03 |
| Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 3 'C' 6,473% 17/04/2044 | GBP | 2.304.813 | 3.046.687 | 0,09 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BB' 2,638% 01/01/2061 | EUR | 718.367 | 785.547 | 0,02 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'CB' 3,428% 01/01/2061 | EUR | 2.097.676 | 2.265.144 | 0,06 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'B1' 7,343% 15/12/2049 | GBP | 1.418.014 | 1.952.106 | 0,06 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'B2' 7,343% 15/12/2049 | GBP | 630.229 | 852.468 | 0,02 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'M2' 4,974% 15/10/2048 | GBP | 1.390.996 | 1.841.837 | 0,05 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'M2' 4,874% 15/04/2049 | GBP | 1.537.966 | 2.009.827 | 0,06 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'M2' 6,343% 15/12/2049 | GBP | 472.671 | 649.712 | 0,02 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A3' 5,444% 13/03/2046 | GBP | 3.371.398 | 4.606.963 | 0,13 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 7,544% 13/03/2046 | GBP | 8.550.000 | 11.677.101 | 0,33 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'BB' 3,225% 15/12/2050 | EUR | 466.576 | 530.123 | 0,02 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'D' 7,343% 15/12/2050 | GBP | 1.199.767 | 1.606.386 | 0,05 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'MA' 4,549% 01/12/2050 | GBP | 248.909 | 323.629 | 0,01 |
| Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Serie 12X 'A2C' 4,795% 15/11/2038 | USD | 71.855 | 71.036 | 0,00 |
| Parkmore Point plc, FRN 'C', 144A 6,999% 25/07/2045 | GBP | 3.245.000 | 4.442.366 | 0,13 |
| Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'B' 6,499% 25/07/2045 | GBP | 3.000.000 | 4.106.728 | 0,12 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'B1A' 2,225% 15/12/2043 | EUR | 1.340.574 | 1.483.211 | 0,04 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'B1B' 4,593% 15/12/2043 | GBP | 597.440 | 775.183 | 0,02 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'C1A' 2,425% 15/12/2043 | EUR | 479.571 | 529.481 | 0,01 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'D1A' 3,175% 15/12/2043 | EUR | 505.877 | 495.160 | 0,01 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'M1A' 2,155% 15/12/2043 | EUR | 1.127.094 | 1.257.863 | 0,04 |
| RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-NS3X 'A2A' 4,495% 12/06/2044 | GBP | 354.614 | 476.151 | 0,01 |
| RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-NS4X 'B1C' 2,804% 12/06/2044 | EUR | 800.703 | 864.528 | 0,02 |
| RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-NS1X 'M2C' 2,424% 12/06/2044 | EUR | 151.751 | 170.640 | 0,00 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'A' 5,237% 17/11/2051 | GBP | 4.800.000 | 6.553.884 | 0,19 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'B' 5,737% 17/11/2051 | GBP | 1.400.000 | 1.890.002 | 0,05 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., FRN 'C', 144A 6,087% 17/11/2051 | GBP | 3.600.000 | 4.870.766 | 0,14 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN 'D' 6,587% 17/11/2051 | GBP | 1.461.000 | 1.918.766 | 0,05 |
| Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'B' 7,073% 15/12/2034 | GBP | 1.259.629 | 1.748.135 | 0,05 |
| Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'C' 8,973% 15/12/2034 | GBP | 1.367.597 | 1.911.253 | 0,05 |
| Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'C1C' 4,876% 10/03/2044 | GBP | 828.764 | 1.129.274 | 0,03 |
| Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'E1C' 8,096% 10/03/2044 | GBP | 800.000 | 1.042.217 | 0,03 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-UK1X 'C' 5,887% 17/05/2031 | GBP | 1.985.418 | 2.711.863 | 0,08 |
| Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 2023-V3 'B' 6,487% 20/02/2054 | GBP | 5.000.000 | 6.887.067 | 0,20 |
| Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A3B' 2,493% 10/10/2040 | EUR | 384.810 | 441.809 | 0,01 |
| Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1B' 2,643% 10/10/2040 | EUR | 774.551 | 852.155 | 0,02 |
| Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M2A' 4,927% 10/10/2040 | GBP | 1.549.101 | 1.972.655 | 0,06 |
| Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Serie 3A 'C', 144A 6,37% 21/12/2049 | GBP | 1.606.000 | 2.200.911 | 0,06 |
| Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Serie 3A 'D', 144A 6,87% 21/12/2049 | GBP | 918.000 | 1.257.842 | 0,04 |
| Wolf Receivables Financing 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 8,171% 20/11/2038 | GBP | 8.587.291 | 11.955.565 | 0,34 |
| | | | **183.855.660** | **5,21** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'B', 144A 5,692% 15/09/2034 | USD | 2.600.000 | 2.550.219 | 0,07 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'C', 144A 5,862% 15/09/2034 | USD | 5.000.000 | 4.892.255 | 0,14 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'E', 144A 6,731% 15/09/2034 | USD | 6.600.000 | 6.362.404 | 0,18 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'F', 144A 7,439% 15/09/2034 | USD | 2.000.000 | 1.922.265 | 0,05 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,472% 25/09/2068 | USD | 2.266.601 | 2.305.442 | 0,07 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Serie 2023-NQM5 'A1', 144A 7,049% 25/11/2068 | USD | 9.612.075 | 9.747.825 | 0,28 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,195% 25/02/2069 | USD | 3.942.726 | 3.966.272 | 0,11 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,498% 25/04/2069 | USD | 5.346.826 | 5.420.703 | 0,15 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,451% 25/07/2069 | USD | 10.641.053 | 10.752.167 | 0,30 |
| ABFC Trust, FRN, Serie 2002-OPT1 'M1' 5,529% 25/05/2032 | USD | 517.214 | 549.394 | 0,02 |
| ABFC Trust, FRN, Serie 2005-WF1 'M9' 6,984% 25/02/2034 | USD | 846.171 | 911.487 | 0,03 |
| ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2005-WF1 'M8' 6,134% 25/05/2035 | USD | 538.482 | 542.118 | 0,02 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-5 '5A1' 5,045% 25/04/2035 | USD | 227.911 | 217.274 | 0,01 |
| Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Ctfs, FRN, Serie 2004-3 'M1' 5,334% 25/09/2034 | USD | 520.654 | 564.693 | 0,02 |
| Agate Bay Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-6 'B2', 144A 3,566% 25/09/2045 | USD | 1.097.372 | 1.063.207 | 0,03 |
| Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2021-F 'A', 144A 4,875% 25/06/2061 | USD | 3.267.218 | 3.266.705 | 0,09 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2005-73CB '1A1' 5,5% 25/01/2036 | USD | 6.579 | 6.384 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2005-J5 '1A7' 5,5% 25/05/2035 | USD | 333.147 | 265.114 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034 | USD | 275.264 | 281.809 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 '2A1' 5,428% 25/03/2035 | USD | 31.407 | 30.488 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 '3A1' 4,229% 25/03/2035 | USD | 3.491.812 | 3.276.102 | 0,09 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-14CB 'A2' 4,834% 25/06/2036 | USD | 1.239 | 513 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2005-79CB 'A3' 5,5% 25/01/2036 | USD | 114.527 | 62.562 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-11T1 'A37' 13,418% 25/05/2037 | USD | 200.608 | 179.040 | 0,01 |
| American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Serie 2005-1 '8A2' 6% 25/06/2035 | USD | 1.743.902 | 1.207.235 | 0,03 |
| Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Serie 2004-R5 'M2' 6,309% 25/07/2034 | USD | 781.540 | 771.046 | 0,02 |
| Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Serie 2004-R3 'M3' 6,534% 25/05/2034 | USD | 2.082.077 | 1.995.067 | 0,06 |
| Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Serie 2005-R6 'M4' 5,709% 25/08/2035 | USD | 1.218.000 | 1.177.750 | 0,03 |
| Amortizing Residential Collateral Trust, FRN, Serie 2001-BC1 'A1' 4,934% 25/12/2030 | USD | 274.388 | 273.341 | 0,01 |
| AMSR Trust, Serie 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038 | USD | 4.856.000 | 4.513.083 | 0,13 |
| Banc of America Funding Trust, Serie 2006-6 '1A15' 6,25% 25/08/2036 | USD | 5.221 | 4.550 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Serie 2006-I '1A2' 6,316% 20/12/2036 | USD | 579.985 | 548.335 | 0,02 |
| Banc of America Funding Trust, Serie 2007-2 '1A7' 5,75% 25/03/2037 | USD | 47.620 | 36.829 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Serie 2006-2 '2A9' 6% 25/03/2036 | USD | 9.141 | 8.098 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Serie 2005-7 '3A1' 5,75% 25/11/2035 | USD | 81.593 | 82.874 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Serie 2006-3 '3A1' 5,75% 25/03/2036 | USD | 119.679 | 118.864 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Serie 2005-7 '3A8' 5,5% 25/11/2035 | USD | 2.723 | 2.737 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Serie 2004-D '5A1' 4,991% 25/01/2035 | USD | 30.888 | 29.151 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Serie 2004-B '7M2' 6,082% 20/12/2034 | USD | 1.971.984 | 1.725.594 | 0,05 |
| Banc of America Mortgage Trust, FRN, Serie 2003-B '2A7' 5,735% 25/03/2033 | USD | 45.681 | 44.266 | 0,00 |
| Banc of America Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A '4A1' 6,939% 25/02/2035 | USD | 121.189 | 118.061 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-SP2 'A', 144A 4,854% 25/01/2037 | USD | 1.082.942 | 1.023.041 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-2A 'A1', 144A 4,899% 25/08/2035 | USD | 1.516.485 | 1.471.721 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'A1', 144A 4,919% 25/11/2035 | USD | 1.509.103 | 1.452.450 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'A1', 144A 4,884% 25/01/2036 | USD | 56.015 | 52.825 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-1A 'A1', 144A 4,839% 25/04/2036 | USD | 383.832 | 358.492 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-2A 'A1', 144A 4,779% 25/07/2036 | USD | 124.244 | 118.907 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A1', 144A 4,809% 25/10/2036 | USD | 531.955 | 509.610 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-4A 'A1', 144A 4,779% 25/12/2036 | USD | 371.274 | 356.945 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A1', 144A 4,794% 25/07/2037 | USD | 677.344 | 646.069 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'A2', 144A 5,039% 25/11/2035 | USD | 154.530 | 149.436 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'A2', 144A 5,019% 25/01/2036 | USD | 319.662 | 301.934 | 0,01 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-1A 'A2', 144A 4,974% 25/04/2036 | USD | 627.036 | 586.682 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A2', 144A 4,884% 25/10/2036 | USD | 1.189.232 | 1.138.682 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-4A 'A2', 144A 4,839% 25/12/2036 | USD | 1.250.989 | 1.183.220 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-1 'A2', 144A 4,839% 25/03/2037 | USD | 436.900 | 396.351 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-2A 'A2', 144A 4,914% 25/07/2037 | USD | 4.196.631 | 3.872.003 | 0,11 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A2', 144A 4,869% 25/07/2037 | USD | 1.693.360 | 1.599.850 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2008-1 'A4', 144A 6,684% 25/01/2038 | USD | 1.330.493 | 1.299.180 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-6A 'A4A', 144A 6,684% 25/12/2037 | USD | 3.089.241 | 2.730.396 | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2008-2 'A4A', 144A 8,184% 25/04/2038 | USD | 2.800.240 | 2.761.426 | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'M1', 144A 5,099% 25/11/2035 | USD | 117.899 | 114.021 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M1', 144A 4,839% 25/03/2037 | USD | 708.658 | 666.685 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2008-1 'M1', 144A 7,584% 25/01/2038 | USD | 1.232.000 | 1.117.449 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'M2', 144A 5,174% 25/11/2035 | USD | 620.369 | 600.730 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'M2', 144A 5,139% 25/01/2036 | USD | 140.530 | 131.374 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-2A 'M2', 144A 4,929% 25/07/2036 | USD | 479.747 | 456.388 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M2', 144A 4,869% 25/03/2037 | USD | 1.044.005 | 976.026 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M3', 144A 5,184% 25/01/2036 | USD | 192.463 | 185.072 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M4', 144A 5,349% 25/01/2036 | USD | 446.910 | 432.946 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-2A 'M4', 144A 5,064% 25/07/2036 | USD | 562.829 | 530.121 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M5', 144A 5,409% 25/01/2036 | USD | 674.214 | 703.178 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M6', 144A 5,244% 25/07/2036 | USD | 684.130 | 642.154 | 0,02 |
| Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-SP1 'B1', 144A 6,084% 25/04/2036 | USD | 942.475 | 921.623 | 0,03 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A1', 144A 5,441% 28/02/2040 | USD | 1.440.406 | 1.400.704 | 0,04 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-E 'A1', 144A 5,441% 28/12/2040 | USD | 1.160.865 | 1.247.862 | 0,04 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A2A', 144A 5,371% 28/02/2040 | USD | 1.394.476 | 1.352.368 | 0,04 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A2B', 144A 5,611% 28/02/2040 | USD | 2.586.529 | 2.531.779 | 0,07 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-E 'A2B', 144A 5,611% 28/12/2040 | USD | 1.371.932 | 1.370.049 | 0,04 |
| BCMSC Trust, FRN, Serie 1998-C 'M1' 7,51% 15/01/2029 | USD | 548.679 | 545.632 | 0,02 |
| Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Serie 2004-5 '3A1' 6,392% 25/06/2034 | USD | 131.669 | 131.555 | 0,00 |
| Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Serie 2004-1 '4A1' 6,646% 25/02/2034 | USD | 136.016 | 136.558 | 0,00 |
| Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Serie 2004-9 '5A1' 6,912% 25/09/2034 | USD | 139.687 | 139.877 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2005-12 '24A1' 4,821% 25/02/2036 | USD | 186.533 | 178.722 | 0,01 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2003-9 '2A3' 5,785% 25/02/2034 | USD | 41.372 | 38.767 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2003-7 '5A' 5,687% 25/10/2033 | USD | 285.778 | 283.765 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Serie 2006-AC2 '1A2' 11,068% 25/03/2036 | USD | 1.515.101 | 442.780 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Serie 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034 | USD | 200.423 | 194.538 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Serie 2005-HE3 'M4' 5,699% 25/03/2035 | USD | 675.532 | 676.706 | 0,02 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Serie 2005-TC2 'M7' 5,279% 25/08/2035 | USD | 1.111.407 | 1.118.827 | 0,03 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2003-1 'A1' 5,434% 25/11/2042 | USD | 253.871 | 252.885 | 0,01 |
| Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A1' 6,616% 20/11/2034 | USD | 306.859 | 311.510 | 0,01 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Serie 2019-NYT 'C', 144A 6,309% 15/12/2035 | USD | 1.500.000 | 1.425.820 | 0,04 |
| Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Serie 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041 | USD | 2.612.702 | 2.608.308 | 0,07 |
| Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2023-RM7 'A1', 144A 4,5% 25/03/2078 | USD | 13.406.619 | 13.106.931 | 0,37 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M1', 144A 4% 25/10/2054 | USD | 4.000.000 | 3.722.954 | 0,11 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 4% 25/10/2054 | USD | 8.000.000 | 7.219.513 | 0,20 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 3% 25/03/2035 | USD | 8.500.000 | 8.032.571 | 0,23 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M3', 144A 3% 25/03/2035 | USD | 13.500.000 | 12.554.653 | 0,36 |
| Castlelake Aircraft Structured Trust, Serie 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039 | USD | 943.178 | 894.308 | 0,03 |
| Center Street Lending Resi-Investor ABS Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,892% 25/10/2029 | USD | 2.650.000 | 2.691.411 | 0,08 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2022-HB9 'A', 144A 3,25% 25/09/2037 | USD | 3.696.594 | 3.654.248 | 0,10 |
| CFMT LLC, FRN 'A', 144A 4% 25/05/2055 | USD | 4.992.915 | 4.708.079 | 0,13 |
| CFMT LLC, STEP 'A1', 144A 6,405% 25/11/2029 | USD | 10.854.621 | 10.911.154 | 0,31 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB11 'M1', 144A 4% 25/02/2037 | USD | 10.000.000 | 9.711.411 | 0,28 |
| CFMT LLC, FRN 'M1', 144A 3% 25/05/2034 | USD | 4.000.000 | 3.815.938 | 0,11 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB11 'M2', 144A 4% 25/02/2037 | USD | 5.000.000 | 4.826.544 | 0,14 |
| CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 3% 25/05/2034 | USD | 4.700.000 | 4.451.887 | 0,13 |
| CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 3% 25/06/2034 | USD | 5.000.000 | 4.740.433 | 0,13 |
| CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 4% 25/05/2055 | USD | 8.393.177 | 7.071.018 | 0,20 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2022-HB9 'M3', 144A 3,25% 25/09/2037 | USD | 6.200.000 | 5.774.036 | 0,16 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB11 'M3', 144A 4% 25/02/2037 | USD | 1.100.000 | 1.053.823 | 0,03 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB12 'M3', 144A 4,25% 25/04/2033 | USD | 24.400.000 | 23.446.050 | 0,66 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3% 25/05/2034 | USD | 6.950.000 | 6.483.792 | 0,18 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3% 25/06/2034 | USD | 3.540.000 | 3.312.664 | 0,09 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 4% 25/08/2034 | USD | 6.000.000 | 5.680.687 | 0,16 |
| CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 4% 25/05/2055 | USD | 6.384.391 | 5.188.549 | 0,15 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 9,101% 25/07/2059 | USD | 10.138.457 | 10.494.345 | 0,30 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 9,259% 25/11/2059 | USD | 9.381.492 | 9.777.719 | 0,28 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 8,028% 25/04/2060 | USD | 12.835.714 | 13.409.104 | 0,38 |
| CHAMPS TRUST, FRN 'A', 144A 8,745% 25/01/2060 | USD | 11.432.079 | 11.875.501 | 0,34 |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 6% 25/10/2055 | USD | 6.666.370 | 6.715.901 | 0,19 |
| Chase Mortgage Finance Trust, Serie 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034 | USD | 188.668 | 185.766 | 0,01 |
| ChaseFlex Trust, Serie 2005-1 '2A4' 5,5% 25/02/2035 | USD | 181.369 | 171.185 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2004-HYB1 '2A' 5,261% 20/05/2034 | USD | 193.982 | 185.521 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2006-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2036 | USD | 88.239 | 86.706 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-HYB3 '2A4A' 5,607% 20/06/2035 | USD | 391.516 | 370.037 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2004-HYB5 '3A1' 5,825% 20/04/2035 | USD | 85.745 | 80.976 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-HYB1 '5A1' 4,464% 25/03/2035 | USD | 971.114 | 910.445 | 0,03 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2007-13 'A6' 6% 25/08/2037 | USD | 58.624 | 26.409 | 0,00 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN 'A9' 6,093% 19/12/2033 | USD | 349.563 | 335.200 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust Resecuritization, Serie 2008-2R 'A1' 6% 25/12/2036 | USD | 259.025 | 137.399 | 0,00 |
| CIM Trust, STEP 'A1', 144A 5% 25/06/2064 | USD | 18.657.139 | 18.185.809 | 0,52 |
| Citicorp Mortgage Securities Trust, Serie 2006-6 'A4' 6% 25/11/2036 | USD | 20.084 | 20.423 | 0,00 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2015-GC33 'XA' 0,922% 10/09/2058 | USD | 4.036.891 | 1.545 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-11 'A2B' 7,23% 25/10/2035 | USD | 301.327 | 306.563 | 0,01 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2005-2 '1A4' 4,485% 25/05/2035 | USD | 375.772 | 361.584 | 0,01 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2004-RES1 'M6' 6,459% 25/11/2034 | USD | 1.233.585 | 1.214.194 | 0,03 |
| Community Program Loan Trust, Serie 1987-A 'B' 4,5% 01/10/2029 | USD | 2.430 | 2.430 | 0,00 |
| Conseco Finance Corp., FRN 'M1' 7,75% 15/06/2027 | USD | 95.591 | 96.226 | 0,00 |
| COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Serie 2016-1 'A1', 144A 3,726% 25/04/2042 | USD | 3.874.862 | 247.133 | 0,01 |
| CoreVest American Finance Trust, FRN, Serie 2018-1 'E', 144A 6,128% 15/06/2051 | USD | 500.000 | 494.916 | 0,01 |
| Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Serie 2007-QX1 'A1', 144A 4,939% 25/05/2037 | USD | 4.536 | 4.079 | 0,00 |
| Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Serie 2004-SD2 'M2', 144A 6,609% 25/03/2033 | USD | 339.128 | 348.080 | 0,01 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN '2A1' 5,387% 25/11/2034 | USD | 99.816 | 93.272 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2002-AR2 '2B' 7,734% 25/02/2032 | USD | 503.818 | 628.395 | 0,02 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2003-AR26 '3A2' 7,35% 25/11/2033 | USD | 75.572 | 73.966 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2003-AR28 '5A1' 5,886% 25/12/2033 | USD | 1.195.871 | 1.196.574 | 0,03 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, STEP, Serie 2006-MH1 'B1', 144A 6,75% 25/10/2036 | USD | 649.267 | 645.493 | 0,02 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2002-29 '1B1' 7,5% 25/10/2032 | USD | 180.240 | 180.365 | 0,01 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-AR4 '2A1' 5,202% 25/05/2034 | USD | 219.468 | 220.924 | 0,01 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2003-AR24 '2A4' 7,21% 25/10/2033 | USD | 257.767 | 253.676 | 0,01 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-AR4 '3A1' 4,959% 25/05/2034 | USD | 993.160 | 1.014.879 | 0,03 |
| CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2007-5 '2A5' 5% 25/08/2037 | USD | 202.164 | 177.519 | 0,01 |
| CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-4 '3A1' 6,5% 25/05/2036 | USD | 1.567.944 | 494.565 | 0,01 |
| CSMC Trust, FRN, Serie 2021-BPNY 'A', 144A 8,141% 15/08/2026 | USD | 23.966.151 | 22.847.035 | 0,65 |
| CSMC Trust, FRN, Serie 2021-BRIT 'A', 144A 7,886% 09/05/2026 | USD | 9.380.633 | 9.348.912 | 0,26 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Serie 2006-13 '1AF5' 3,962% 25/01/2037 | USD | 3.690.338 | 3.133.021 | 0,09 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Serie 2005-BC4 'M7' 6,159% 25/05/2035 | USD | 428.770 | 425.546 | 0,01 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Serie 2004-15 'MV6' 3,685% 25/03/2035 | USD | 4.780.000 | 4.172.244 | 0,12 |
| CWABS Asset-Backed Notes Trust, STEP 'B1', 144A 5,5% 25/12/2034 | USD | 724.999 | 700.523 | 0,02 |
| CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2006-C '1A' 4,606% 15/05/2036 | USD | 539.370 | 533.884 | 0,02 |
| CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2006-C '2A' 4,606% 15/05/2036 | USD | 470.626 | 466.303 | 0,01 |
| DC Office Trust, FRN, Serie 2019-MTC 'E', 144A 3,174% 15/09/2045 | USD | 1.800.000 | 1.419.594 | 0,04 |
| Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN '5AF4', 144A 4,766% 15/04/2036 | USD | 6.484.310 | 5.779.265 | 0,16 |
| Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Serie 2007-2 'A2F', 144A 5,934% 25/05/2037 | USD | 846.157 | 836.955 | 0,02 |
| EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-B 'A1', 144A 5,734% 25/02/2041 | USD | 241.218 | 242.929 | 0,01 |
| EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-2 'M6' 6,609% 25/10/2034 | USD | 281.727 | 279.285 | 0,01 |
| EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-3 'M8' 7,059% 25/12/2034 | USD | 681.206 | 590.687 | 0,02 |
| Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2002-4 'M1' 5,221% 25/02/2033 | USD | 29.194 | 28.538 | 0,00 |
| FARM Mortgage Trust, FRN, Serie 2023-1 'A', 144A 2,631% 25/01/2052 | USD | 12.684.746 | 10.565.996 | 0,30 |
| FARM Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 4,702% 01/10/2053 | USD | 2.678.189 | 2.572.201 | 0,07 |
| FFMLT Trust, FRN, Serie 2004-FF1 'B1' 6,834% 25/11/2034 | USD | 896.265 | 830.578 | 0,02 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| FFMLT Trust, FRN, Serie 2004-FF3 'M3' 6,534% 25/05/2034 | USD | 1.183.580 | 1.046.968 | 0,03 |
| FHLMC 2,5% 01/11/2042 | USD | 763.278 | 660.072 | 0,02 |
| FHLMC 3,5% 01/02/2048 | USD | 181.330 | 164.230 | 0,00 |
| FHLMC 4,5% 01/01/2049 | USD | 74.621 | 68.705 | 0,00 |
| FHLMC 3,5% 01/03/2050 | USD | 1.470.256 | 1.308.052 | 0,04 |
| FHLMC 2% 01/11/2050 | USD | 3.947.599 | 3.174.738 | 0,09 |
| FHLMC G07848 3,5% 01/04/2044 | USD | 513.416 | 482.445 | 0,01 |
| FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044 | USD | 269.041 | 252.812 | 0,01 |
| FHLMC Q26692 4% 01/06/2044 | USD | 391.917 | 370.375 | 0,01 |
| FHLMC Q26694 4% 01/06/2044 | USD | 377.624 | 362.077 | 0,01 |
| FHLMC Q29048 4% 01/10/2044 | USD | 175.836 | 165.844 | 0,00 |
| FHLMC Q32407 3,5% 01/06/2045 | USD | 338.862 | 310.108 | 0,01 |
| FHLMC RE6004 3,5% 01/08/2049 | USD | 333.511 | 296.737 | 0,01 |
| FHLMC RE6006 4% 01/07/2049 | USD | 135.595 | 124.008 | 0,00 |
| FHLMC RE6015 3,5% 01/09/2049 | USD | 152.614 | 135.784 | 0,00 |
| FHLMC RE6028 3% 01/04/2050 | USD | 1.088.890 | 928.290 | 0,03 |
| FHLMC RE6034 3,5% 01/04/2050 | USD | 240.112 | 213.626 | 0,01 |
| FHLMC Pool 3% 01/02/2050 | USD | 9.421 | 8.031 | 0,00 |
| FHLMC Pool 2% 01/10/2050 | USD | 1.764.987 | 1.362.825 | 0,04 |
| FHLMC Pool 1,5% 01/02/2051 | USD | 2.318.835 | 1.697.700 | 0,05 |
| FHLMC Pool 2% 01/03/2051 | USD | 363.935 | 281.006 | 0,01 |
| FHLMC Pool 2% 01/09/2051 | USD | 9.732.765 | 7.502.752 | 0,21 |
| FHLMC Pool 2% 01/10/2051 | USD | 50.428 | 38.998 | 0,00 |
| FHLMC Pool 3% 01/10/2051 | USD | 3.264.281 | 2.780.139 | 0,08 |
| FHLMC Pool 2,5% 01/01/2052 | USD | 3.086.406 | 2.410.116 | 0,07 |
| FHLMC Pool 2% 01/02/2052 | USD | 5.344.048 | 4.119.514 | 0,12 |
| FHLMC Pool 2,5% 01/02/2052 | USD | 22.035.375 | 17.956.682 | 0,51 |
| FHLMC Pool 2% 01/03/2052 | USD | 1.520.899 | 1.172.424 | 0,03 |
| FHLMC Pool 2% 01/04/2052 | USD | 887.917 | 682.246 | 0,02 |
| FHLMC Pool 2,5% 01/04/2052 | USD | 4.128.186 | 3.358.917 | 0,10 |
| FHLMC Pool 5,5% 01/04/2054 | USD | 17.408.470 | 17.440.143 | 0,49 |
| FHLMC Pool QU7004 2% 01/07/2051 | USD | 1.306.070 | 1.028.221 | 0,03 |
| FHLMC Pool QU7899 2% 01/07/2051 | USD | 4.854.441 | 3.742.161 | 0,11 |
| FHLMC Pool QU8042 3% 01/12/2051 | USD | 2.724.584 | 2.320.463 | 0,07 |
| FHLMC Pool SE9068 3% 01/12/2051 | USD | 21.973.540 | 18.687.275 | 0,53 |
| FHLMC RE6126 2,5% 01/04/2052 | USD | 5.984.591 | 4.839.683 | 0,14 |
| FHLMC REMICS, IO, Serie 5039 2% 25/11/2050 | USD | 22.253.963 | 2.442.477 | 0,07 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4365 'AI' 2,006% 15/08/2042 | USD | 735.774 | 34.933 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'AZ' 4% 15/02/2042 | USD | 1.680.181 | 1.625.328 | 0,05 |
| FHLMC REMICS, IO, Serie 4259 'IA' 5% 15/08/2041 | USD | 91.441 | 19.782 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4314 'IT' 2,081% 15/04/2039 | USD | 481.982 | 41.374 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'KA' 2% 25/07/2047 | USD | 9.842.043 | 8.315.236 | 0,24 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4363 2,287% 15/09/2041 | USD | 1.531.905 | 123.882 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4348 'SA' 2,354% 15/10/2040 | USD | 879.603 | 53.561 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Serie 4286 'SC' 0,195% 15/12/2043 | USD | 240.448 | 146.504 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4265 'ST' 1,582% 15/11/2043 | USD | 976.596 | 90.961 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4363 'TI' 2,108% 15/10/2039 | USD | 418.035 | 23.686 | 0,00 |
| FHLMC REMICS 'ZW' 6,5% 25/11/2054 | USD | 6.599.046 | 6.552.975 | 0,19 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 2962 'BS' 350315 2,232% 15/03/2035 | USD | 96.875 | 973 | 0,00 |
| FHLMC SE9048 2,5% 01/04/2052 | USD | 13.343.327 | 10.856.877 | 0,31 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'HA' 3% 25/08/2057 | USD | 3.839.923 | 3.590.900 | 0,10 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-2 'HT' 3% 25/11/2057 | USD | 942.128 | 815.788 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'HT' 3% 25/03/2058 | USD | 2.388.264 | 2.030.667 | 0,06 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058 | USD | 783.667 | 676.872 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058 | USD | 612.135 | 529.014 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-4 'HT' 3% 25/02/2059 | USD | 809.438 | 684.078 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Serie 2017-1 'HT' 3% 25/01/2056 | USD | 2.834.847 | 2.473.824 | 0,07 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Serie 2017-2 'HT' 3% 25/08/2056 | USD | 15.401.398 | 13.051.260 | 0,37 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Serie 2017-3 'HT' 3,25% 25/07/2056 | USD | 5.559.943 | 4.903.646 | 0,14 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP 'HT' 3% 25/05/2057 | USD | 8.069.016 | 6.874.817 | 0,19 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-1 'M' 4,75% 25/05/2057 | USD | 1.581.219 | 1.545.245 | 0,04 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057 | USD | 7.719.000 | 7.481.596 | 0,21 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'M', 144A 4,75% 25/03/2058 | USD | 5.505.000 | 5.301.867 | 0,15 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055 | USD | 5.498.435 | 5.041.569 | 0,14 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-1 'M2', 144A 4% 25/01/2056 | USD | 14.425.929 | 13.918.151 | 0,39 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056 | USD | 25.339.000 | 24.169.605 | 0,68 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-3 'M2', 144A 4,75% 25/07/2056 | USD | 8.628.930 | 8.465.248 | 0,24 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2017-4 'M45T' 4,5% 25/06/2057 | USD | 2.901.879 | 2.796.490 | 0,08 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'M55D' 4% 25/03/2058 | USD | 2.204.633 | 2.075.232 | 0,06 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058 | USD | 781.799 | 727.156 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058 | USD | 557.870 | 522.130 | 0,01 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-4 'M55D' 4% 25/02/2059 | USD | 577.335 | 537.967 | 0,02 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-1 'MA' 3% 25/05/2057 | USD | 29.526 | 27.453 | 0,00 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2017-3 'MT' 3% 25/07/2056 | USD | 5.770.026 | 4.927.893 | 0,14 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057 | USD | 3.417.938 | 2.908.247 | 0,08 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'MT' 3,5% 25/03/2058 | USD | 1.312.185 | 1.168.163 | 0,03 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-4 'MT' 3% 25/02/2059 | USD | 1.136.677 | 968.589 | 0,03 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MT' 3% 25/11/2063 | USD | 16.704.503 | 14.081.513 | 0,40 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MT' 3,5% 25/05/2064 | USD | 9.551.774 | 8.251.836 | 0,23 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2022-1 'MTU' 3,25% 25/11/2061 | USD | 4.708.685 | 4.044.119 | 0,11 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MV' 3% 25/07/2056 | USD | 4.154.713 | 3.712.316 | 0,11 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN 'XS' 0,075% 25/06/2057 | USD | 689.072.802 | 2.861.099 | 0,08 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2017-SC02 '1A' 3% 25/05/2047 | USD | 1.450.594 | 1.240.258 | 0,04 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Serie 2017-SC01 'M2', 144A 3,647% 25/12/2046 | USD | 3.184.000 | 2.897.667 | 0,08 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Serie 2017-SC02 'M2', 144A 3,848% 25/05/2047 | USD | 950.000 | 899.680 | 0,03 |
| FHLMCGLD 2% 01/10/2051 | USD | 7.593.932 | 5.833.666 | 0,17 |
| Finance of America Structured Securities Trust, FRN 'A1', 144A 2,5% 25/02/2053 | USD | 21.746.344 | 21.286.748 | 0,60 |
| Finance of America Structured Securities Trust 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 8.985.883 | 8.648.837 | 0,25 |
| Finance of America Structured Securities Trust 'A1', 144A 3,5% 25/02/2075 | USD | 10.789.726 | 10.341.785 | 0,29 |
| Finance of America Structured Securities Trust, STEP 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 13.714.273 | 13.269.932 | 0,38 |
| Financial Asset Securities Corp. AAA Trust, FRN, Serie 2005-1A '1A3A', 144A 4,816% 27/02/2035 | USD | 490.247 | 471.107 | 0,01 |
| First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-AR2 '3A1' 5,302% 25/07/2036 | USD | 482.190 | 444.473 | 0,01 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2020-GT1 'A', 144A 4,45% 25/01/2026 | USD | 8.500.000 | 8.310.082 | 0,24 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT1 'A', 144A 3,62% 25/07/2026 | USD | 18.285.500 | 17.330.399 | 0,49 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT2 'A', 144A 3,85% 25/10/2026 | USD | 11.000.000 | 10.467.381 | 0,30 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT1 'A', 144A 6,19% 25/04/2027 | USD | 17.900.000 | 18.053.032 | 0,51 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT2 'A', 144A 7,9% 25/07/2027 | USD | 24.500.000 | 24.886.615 | 0,71 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT1 'B', 144A 4,36% 25/07/2026 | USD | 4.500.000 | 4.251.178 | 0,12 |
| FMC GMSR Issuer Trust 'B', 144A 10,07% 25/07/2027 | USD | 3.000.000 | 3.109.475 | 0,09 |
| FMC Issuer Trust-FMSR 'A', 144A 6,559% 25/09/2029 | USD | 15.000.000 | 15.193.230 | 0,43 |
| FNMA 3% 01/04/2048 | USD | 1.103.708 | 984.085 | 0,03 |
| FNMA 3% 01/05/2048 | USD | 194.816 | 169.354 | 0,00 |
| FNMA 3,5% 01/04/2049 | USD | 34.121 | 29.799 | 0,00 |
| FNMA 2% 01/09/2050 | USD | 195.988 | 151.333 | 0,00 |
| FNMA 2% 01/11/2050 | USD | 150.134 | 116.298 | 0,00 |
| FNMA 1,5% 01/01/2051 | USD | 1.556.340 | 1.183.361 | 0,03 |
| FNMA 1,5% 01/03/2051 | USD | 3.634.921 | 2.847.416 | 0,08 |
| FNMA 2% 01/04/2051 | USD | 14.365.313 | 11.092.123 | 0,31 |
| FNMA 2% 01/05/2051 | USD | 3.973.983 | 3.188.235 | 0,09 |
| FNMA 2% 01/10/2051 | USD | 5.330.996 | 4.116.270 | 0,12 |
| FNMA 2% 01/11/2051 | USD | 259.441 | 200.002 | 0,01 |
| FNMA 2% 01/01/2052 | USD | 1.711.022 | 1.321.134 | 0,04 |
| FNMA 2% 01/02/2052 | USD | 1.340.247 | 1.033.147 | 0,03 |
| FNMA 2,5% 01/02/2052 | USD | 831.216 | 676.330 | 0,02 |
| FNMA 3,5% 01/02/2052 | USD | 2.107.142 | 1.862.505 | 0,05 |
| FNMA 3% 01/04/2052 | USD | 6.387.369 | 5.424.120 | 0,15 |
| FNMA 2,5% 01/06/2052 | USD | 6.895.117 | 5.576.180 | 0,16 |
| FNMA 3,5% 01/06/2052 | USD | 1.561.699 | 1.375.564 | 0,04 |
| FNMA 3,5% 01/07/2052 | USD | 3.586.678 | 3.163.530 | 0,09 |
| FNMA 4% 01/08/2052 | USD | 17.392.407 | 15.762.896 | 0,45 |
| FNMA 4,5% 01/08/2052 | USD | 4.344.863 | 4.089.204 | 0,12 |
| FNMA 2,5% 01/10/2052 | USD | 6.832.185 | 5.524.971 | 0,16 |
| FNMA 3% 01/10/2052 | USD | 1.558.937 | 1.325.761 | 0,04 |
| FNMA 7% 01/02/2053 | USD | 2.514.955 | 2.614.663 | 0,07 |
| FNMA 4,5% 01/05/2053 | USD | 537.152 | 504.775 | 0,01 |
| FNMA 6,5% 01/12/2053 | USD | 483.160 | 493.359 | 0,01 |
| FNMA AS5718 3,5% 01/08/2045 | USD | 270.850 | 253.837 | 0,01 |
| FNMA AS6580 3,5% 01/02/2046 | USD | 360.043 | 342.134 | 0,01 |
| FNMA BM4835 3,5% 01/11/2048 | USD | 466.807 | 423.234 | 0,01 |
| FNMA BN5999 3,5% 01/02/2049 | USD | 58.636 | 53.577 | 0,00 |
| FNMA BP1344 2,5% 01/03/2050 | USD | 612.338 | 514.928 | 0,01 |
| FNMA BP1382 2,5% 01/03/2050 | USD | 1.878.891 | 1.579.996 | 0,04 |
| FNMA BP1584 3% 01/02/2050 | USD | 891.194 | 794.545 | 0,02 |
| FNMA BP4337 2,5% 01/03/2050 | USD | 1.369.547 | 1.151.672 | 0,03 |
| FNMA CA4613 3,5% 01/11/2049 | USD | 419.393 | 373.145 | 0,01 |
| FNMA MA3046 3% 01/05/2047 | USD | 68.138 | 59.227 | 0,00 |
| FNMA MA3257 3,5% 01/01/2048 | USD | 228.428 | 205.769 | 0,01 |
| FNMA MA3474 4,5% 01/09/2048 | USD | 87.115 | 81.877 | 0,00 |
| FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049 | USD | 307.342 | 288.869 | 0,01 |
| FNMA MA3672 3% 01/05/2049 | USD | 221.760 | 189.056 | 0,01 |
| FNMA MA3677 4,5% 01/04/2049 | USD | 66.259 | 62.276 | 0,00 |
| FNMA MA3713 4,5% 01/06/2049 | USD | 412.759 | 387.949 | 0,01 |
| FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049 | USD | 446.614 | 397.363 | 0,01 |
| FNMA MA3727 4,5% 01/06/2049 | USD | 278.259 | 261.533 | 0,01 |
| FNMA MA3752 3% 01/08/2049 | USD | 204.639 | 176.107 | 0,01 |
| FNMA MA3754 4% 01/08/2049 | USD | 456.145 | 425.665 | 0,01 |
| FNMA MA3763 4,5% 01/08/2049 | USD | 373.140 | 355.256 | 0,01 |
| FNMA MA3779 5% 01/08/2049 | USD | 105.514 | 102.515 | 0,00 |
| FNMA MA3785 4% 01/09/2049 | USD | 398.658 | 364.595 | 0,01 |
| FNMA MA3881 4% 01/12/2049 | USD | 278.745 | 254.926 | 0,01 |
| FNMA MA3919 4% 01/01/2050 | USD | 569.175 | 520.536 | 0,01 |
| FNMA BM7016 2,5% 01/01/2052 | USD | 2.420.751 | 1.972.707 | 0,06 |
| FNMA BM7053 2% 01/03/2052 | USD | 952.719 | 734.429 | 0,02 |
| FNMA BM7733 2% 01/03/2052 | USD | 8.373.725 | 6.458.872 | 0,18 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| FNMA BO5982 3% 01/01/2050 | USD | 683.860 | 583.843 | 0,02 |
| FNMA BO7460 3% 01/12/2049 | USD | 340.016 | 290.301 | 0,01 |
| FNMA BO9721 3% 01/01/2050 | USD | 110.069 | 93.973 | 0,00 |
| FNMA BP1279 3% 01/12/2049 | USD | 1.642.284 | 1.402.094 | 0,04 |
| FNMA BW7291 3% 01/07/2052 | USD | 1.992.111 | 1.695.444 | 0,05 |
| FNMA MA3913 3% 01/01/2050 | USD | 592.441 | 505.076 | 0,01 |
| FNMA MA4557 2,5% 01/01/2052 | USD | 8.014.993 | 6.481.469 | 0,18 |
| FNMA MA4756 3% 01/07/2052 | USD | 6.514.230 | 5.539.968 | 0,16 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2016-15 'AS' 1,884% 25/03/2046 | USD | 2.719.380 | 175.324 | 0,01 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-10 'CS' 1,875% 25/03/2044 | USD | 351.096 | 27.351 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-23 'SA' 2,195% 25/10/2039 | USD | 704.661 | 41.986 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2013-12 'SP' 1,23% 25/11/2041 | USD | 14.579 | 187 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2012-56 'SQ' 1,63% 25/06/2042 | USD | 1.503.198 | 164.229 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2021-36 'WI' 2,24% 25/06/2051 | USD | 12.042.165 | 888.697 | 0,03 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-1 'B2', 144A 3,95% 25/07/2056 | USD | 1.175.366 | 1.110.158 | 0,03 |
| GNMA 7% 20/03/2048 | USD | 251.149 | 260.048 | 0,01 |
| GNMA 3,5% 20/08/2048 | USD | 17.900 | 15.967 | 0,00 |
| GNMA 7% 20/08/2048 | USD | 261.176 | 268.471 | 0,01 |
| GNMA 5% 20/12/2048 | USD | 33.090 | 31.081 | 0,00 |
| GNMA 3% 20/04/2049 | USD | 42.678 | 37.808 | 0,00 |
| GNMA 3,5% 20/07/2049 | USD | 252.860 | 224.518 | 0,01 |
| GNMA 3,5% 20/09/2049 | USD | 384.451 | 341.359 | 0,01 |
| GNMA 3% 20/12/2049 | USD | 287.754 | 250.174 | 0,01 |
| GNMA 7% 20/01/2050 | USD | 547.845 | 566.501 | 0,02 |
| GNMA 2,5% 20/02/2050 | USD | 315.303 | 253.326 | 0,01 |
| GNMA 2,5% 20/03/2050 | USD | 820.775 | 686.418 | 0,02 |
| GNMA 3% 20/03/2050 | USD | 1.142.983 | 993.729 | 0,03 |
| GNMA 4% 20/03/2050 | USD | 172.037 | 157.626 | 0,00 |
| GNMA 2,5% 20/04/2050 | USD | 985.022 | 823.774 | 0,02 |
| GNMA 3% 20/04/2050 | USD | 629.450 | 547.253 | 0,02 |
| GNMA 3,5% 20/04/2050 | USD | 115.219 | 102.309 | 0,00 |
| GNMA 2,5% 20/05/2050 | USD | 399.854 | 334.399 | 0,01 |
| GNMA 3% 20/05/2050 | USD | 707.108 | 614.770 | 0,02 |
| GNMA 2,5% 20/06/2050 | USD | 1.617.461 | 1.346.688 | 0,04 |
| GNMA 3% 20/06/2050 | USD | 3.901.652 | 3.377.678 | 0,10 |
| GNMA 3,5% 20/06/2050 | USD | 127.080 | 112.317 | 0,00 |
| GNMA 3% 20/07/2050 | USD | 1.839.197 | 1.592.204 | 0,05 |
| GNMA 4% 20/08/2050 | USD | 2.860.357 | 2.676.222 | 0,08 |
| GNMA 3,5% 20/09/2050 | USD | 534.193 | 472.134 | 0,01 |
| GNMA 3% 20/10/2050 | USD | 766.125 | 663.233 | 0,02 |
| GNMA 7,5% 20/10/2050 | USD | 259.895 | 270.557 | 0,01 |
| GNMA 2,5% 20/01/2051 | USD | 2.544.137 | 2.118.265 | 0,06 |
| GNMA 7% 20/05/2051 | USD | 346.403 | 352.112 | 0,01 |
| GNMA 3,5% 20/11/2051 | USD | 2.357.274 | 2.083.217 | 0,06 |
| GNMA 4% 20/11/2051 | USD | 4.879.962 | 4.470.684 | 0,13 |
| GNMA 3% 20/04/2052 | USD | 4.094.788 | 3.560.014 | 0,10 |
| GNMA 3% 20/05/2052 | USD | 3.179.192 | 2.805.145 | 0,08 |
| GNMA 6,5% 20/11/2052 | USD | 11.272.705 | 11.622.886 | 0,33 |
| GNMA 7% 20/12/2052 | USD | 2.266.572 | 2.319.945 | 0,07 |
| GNMA 7% 20/02/2053 | USD | 2.152.603 | 2.225.925 | 0,06 |
| GNMA 7% 20/05/2053 | USD | 486.811 | 503.393 | 0,01 |
| GNMA 7,5% 20/06/2053 | USD | 245.435 | 253.991 | 0,01 |
| GNMA 5% 20/07/2053 | USD | 4.624.305 | 4.518.969 | 0,13 |
| GNMA 7% 20/07/2053 | USD | 636.038 | 657.329 | 0,02 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| GNMA 7,5% 20/07/2053 | USD | 1.117.777 | 1.167.984 | 0,03 |
| GNMA 7,5% 20/09/2053 | USD | 381.796 | 398.955 | 0,01 |
| GNMA 5% 20/11/2053 | USD | 740.033 | 723.176 | 0,02 |
| GNMA 7,5% 20/02/2054 | USD | 485.309 | 499.694 | 0,01 |
| GNMA 7,5% 20/07/2054 | USD | 634.046 | 651.651 | 0,02 |
| GNMA 8% 20/07/2054 | USD | 6.774.223 | 6.896.691 | 0,20 |
| GNMA 6% 20/11/2054 | USD | 4.470.243 | 4.576.229 | 0,13 |
| GNMA 7% 20/12/2054 | USD | 9.828.082 | 9.958.244 | 0,28 |
| GNMA 7% 20/01/2055 | USD | 7.932.773 | 8.047.749 | 0,23 |
| GNMA 7% 20/07/2064 | USD | 1.722.732 | 1.773.004 | 0,05 |
| GNMA, FRN 3,064% 20/03/2071 | USD | 2.077.073 | 1.876.779 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H22 'AI' 1,556% 20/10/2060 | USD | 930.932 | 53.281 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2011-H17 'AI' 1,544% 20/06/2061 | USD | 491.721 | 13.424 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2011-H18 'AI' 1,217% 20/08/2061 | USD | 4.242.887 | 112.483 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2011-H23 'AI' 1,115% 20/10/2061 | USD | 36.317 | 544 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2012-H01 'AI' 0,987% 20/11/2061 | USD | 3.495.081 | 53.824 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-H18 'AI' 1,412% 20/06/2063 | USD | 989.341 | 21.005 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2015-H14 'AI' 2,317% 20/06/2065 | USD | 591.590 | 20.823 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H14 'AI' 2,519% 20/06/2066 | USD | 4.121.429 | 131.511 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H18 'AI' 3,268% 20/08/2066 | USD | 382.198 | 15.347 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H01 'AI' 1,97% 20/12/2066 | USD | 2.023.481 | 70.553 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2018-H01 'AI' 2,268% 20/01/2068 | USD | 1.515.932 | 78.298 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2018-H11 'AI' 1,453% 20/02/2068 | USD | 11.868.656 | 371.074 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H07 'AI' 1,201% 20/04/2069 | USD | 16.868.852 | 1.005.906 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H12 'AI' 2,409% 20/07/2069 | USD | 2.115.435 | 145.089 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H05 'AI' 1,319% 20/02/2070 | USD | 21.058.395 | 1.470.655 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H19 'BI' 1,487% 20/08/2060 | USD | 855.531 | 32.435 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-H08 'BI' 1,744% 20/03/2063 | USD | 2.429.993 | 147.770 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-H13 'BI' 1,787% 20/05/2063 | USD | 1.183.910 | 87.096 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H04 'BI' 2,048% 20/01/2066 | USD | 5.131.552 | 175.017 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H02 'BI' 2,336% 20/01/2067 | USD | 1.083.311 | 43.533 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2018-H20 'BI' 2,447% 20/06/2068 | USD | 582.803 | 23.952 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2021-H01 'BI' 2,121% 20/11/2070 | USD | 26.344.540 | 2.346.218 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2022-H09 'BI' 1,12% 20/04/2072 | USD | 35.245.603 | 2.429.726 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H22 'CI' 2,381% 20/10/2060 | USD | 432.526 | 24.618 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2015-H25 'CI' 2,244% 20/10/2065 | USD | 670.498 | 22.709 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2015-H30 'CI' 1,846% 20/11/2065 | USD | 7.251.141 | 218.187 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H05 'CI' 2,485% 20/02/2067 | USD | 18.261.947 | 1.177.969 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H15 'CI' 1,646% 20/06/2067 | USD | 7.212.888 | 141.077 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H02 'CI' 2,171% 20/01/2070 | USD | 385.840 | 13.846 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2021-H01 'CI' 2,259% 20/11/2070 | USD | 48.752.595 | 4.101.995 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H10 'DI' 1,386% 20/05/2060 | USD | 1.939.589 | 99.390 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2015-H03 'DI' 1,987% 20/01/2065 | USD | 3.376.173 | 142.431 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H01 'DI' 2,161% 20/12/2066 | USD | 8.509.283 | 392.109 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H07 'DI' 1,648% 20/02/2069 | USD | 3.807.678 | 110.880 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H14 'DI' 1,884% 20/08/2069 | USD | 12.780.967 | 621.794 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2021-H19 'DI' 2,266% 20/10/2071 | USD | 17.599.190 | 1.329.513 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H22 'EI' 2,447% 20/05/2059 | USD | 183.630 | 17.805 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H13 'EI' 1,15% 20/04/2066 | USD | 234.344 | 13.217 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H16 'EI' 1,748% 20/06/2066 | USD | 189.978 | 5.640 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H17 'EI' 2,245% 20/10/2069 | USD | 30.360.966 | 1.339.617 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H19 'EI' 1,01% 20/12/2069 | USD | 5.890.957 | 343.643 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H02 'EI' 1,494% 20/12/2069 | USD | 1.901.502 | 128.914 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2021-H19 'EI' 2,507% 20/12/2071 | USD | 31.740.794 | 2.808.902 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2022-H09 'EI' 1,683% 20/03/2072 | USD | 2.794.738 | 79.731 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'FA' 3% 20/06/2051 | USD | 6.637.931 | 5.738.269 | 0,16 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2012-H08 'FI' 1,285% 20/04/2062 | USD | 580.052 | 12.369 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H02 'GI' 2,454% 20/02/2060 | USD | 92.938 | 6.737 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H09 'GI' 1,224% 20/05/2070 | USD | 8.025.126 | 310.725 | 0,01 |
| GNMA, Serie 2023-132 'GM' 6% 20/09/2053 | USD | 1.000.171 | 1.025.185 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2012-H14 'HI' 1,467% 20/07/2062 | USD | 892.008 | 37.176 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H02 'HI' 1,836% 20/01/2066 | USD | 1.011.511 | 32.070 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2018-H06 'HI' 1,867% 20/04/2068 | USD | 4.694.471 | 165.142 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2018-H19 'IA' 1,562% 20/12/2063 | USD | 7.944.589 | 121.925 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H16 'IA' 2,55% 20/08/2070 | USD | 13.858.270 | 1.042.063 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H16 'IB' 1,647% 20/08/2067 | USD | 2.272.246 | 55.316 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2018-H01 'IB' 1,576% 20/01/2068 | USD | 4.171.732 | 107.756 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H14 'IB' 2,484% 20/08/2069 | USD | 162.420 | 7.769 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2023-H18 'IE' 0,676% 20/07/2073 | USD | 86.579.749 | 5.056.084 | 0,14 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| GNMA, IO, Serie 2011-136 'IG' 4,5% 20/05/2040 | USD | 69.923 | 2.980 | 0,00 |
| GNMA, IO, Serie 2012-128 'IG' 3,5% 16/10/2042 | USD | 146.994 | 23.213 | 0,00 |
| GNMA, IO, Serie 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043 | USD | 3.428.985 | 504.061 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H15 'IG' 2,03% 20/09/2069 | USD | 1.610.143 | 110.742 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H18 'IG' 1,499% 20/11/2069 | USD | 1.974.800 | 122.767 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2022-H11 'IG' 0,669% 20/05/2072 | USD | 32.200.102 | 1.782.340 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H16 'IH' 1,276% 20/07/2067 | USD | 11.659.208 | 279.063 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H07 'JI' 2,59% 20/04/2060 | USD | 9.699 | 617 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2016-H24 'JI' 2,758% 20/11/2066 | USD | 672.789 | 35.532 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H17 'JI' 2,242% 20/10/2070 | USD | 22.336.076 | 1.682.393 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H07 'KI' 0,66% 20/04/2060 | USD | 16.931 | 177 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H15 'KI' 1,034% 20/04/2070 | USD | 2.890.178 | 118.526 | 0,00 |
| GNMA, IO, Serie 2013-71 'MI' 3,5% 20/06/2041 | USD | 133.058 | 1.203 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H10 'MI' 1,904% 20/04/2067 | USD | 1.437.987 | 43.306 | 0,00 |
| GNMA, IO, Serie 2012-57 'NI' 5% 20/10/2040 | USD | 32.310 | 17 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2012-H18 'NI' 1,375% 20/08/2062 | USD | 2.319.375 | 48.658 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2020-H22 'NI' 1,125% 20/12/2070 | USD | 26.933.700 | 1.480.222 | 0,04 |
| GNMA, IO, Serie 2013-60 3,5% 20/04/2043 | USD | 500.605 | 79.276 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-182 'NS' 1,708% 20/12/2043 | USD | 3.161.117 | 344.996 | 0,01 |
| GNMA, Serie 2020-62 'PD' 3% 20/05/2050 | USD | 212.033 | 185.184 | 0,01 |
| GNMA, IO, Serie 2012-122 'PI' 4% 20/04/2042 | USD | 714.755 | 83.631 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2021-H08 'PI' 1,162% 20/04/2071 | USD | 15.247.339 | 581.335 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2017-H17 'QI' 2,535% 20/09/2067 | USD | 10.152.528 | 340.871 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-H09 'SI' 1,779% 20/04/2063 | USD | 787.956 | 20.435 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-135 'SM' 1,868% 20/09/2043 | USD | 980.531 | 46.683 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2011-94 'SU' 1,668% 20/04/2041 | USD | 249.531 | 20.969 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2013-H14 'XI' 1,542% 20/03/2063 | USD | 326.413 | 9.441 | 0,00 |
| GNMA, IO, Serie 2020-167 'YI' 2% 20/11/2050 | USD | 25.574.457 | 3.329.643 | 0,09 |
| GNMA, Serie 2023-113 'YJ' 6% 20/08/2053 | USD | 5.333.629 | 5.524.785 | 0,16 |
| GNMA 'ZC' 7% 20/02/2055 | USD | 1.137.523 | 1.135.056 | 0,03 |
| GNMA AE8503 4% 15/07/2044 | USD | 128.739 | 122.052 | 0,00 |
| GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044 | USD | 253.701 | 230.162 | 0,01 |
| GNMA AM7358 3,5% 20/05/2045 | USD | 69.607 | 63.448 | 0,00 |
| GNMA BG8526 5% 20/07/2048 | USD | 60.093 | 58.535 | 0,00 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049 | USD | 55.751 | 53.296 | 0,00 |
| GNMA BM4130 4% 20/11/2049 | USD | 150.876 | 139.991 | 0,00 |
| GNMA BM4136 4,5% 20/07/2049 | USD | 148.232 | 141.909 | 0,00 |
| GNMA MA5642 4,5% 20/12/2048 | USD | 26.751 | 25.756 | 0,00 |
| GNMA MA5868 5% 20/04/2049 | USD | 125.186 | 121.832 | 0,00 |
| GNMA MA5923 4,5% 20/05/2049 | USD | 81.182 | 78.165 | 0,00 |
| GNMA MA5924 5% 20/05/2049 | USD | 93.179 | 91.057 | 0,00 |
| GNMA MA5978 4,5% 20/06/2049 | USD | 305.650 | 291.460 | 0,01 |
| GNMA MA6032 4,5% 20/07/2049 | USD | 117.182 | 111.742 | 0,00 |
| GNMA MA6331 4% 20/12/2049 | USD | 188.333 | 172.550 | 0,01 |
| GNMA MA6332 4,5% 20/12/2049 | USD | 142.253 | 136.965 | 0,00 |
| GNMA MA6400 3,5% 20/01/2050 | USD | 773.185 | 686.552 | 0,02 |
| GNMA MA6465 3,5% 20/02/2050 | USD | 420.775 | 372.911 | 0,01 |
| GNMA CR1326 7% 20/01/2053 | USD | 1.290.873 | 1.334.846 | 0,04 |
| GNMA CR1825 7% 20/01/2053 | USD | 1.089.985 | 1.127.111 | 0,03 |
| GNMA CS3183 7% 20/01/2053 | USD | 224.710 | 231.999 | 0,01 |
| GNMA CS7320 7% 20/04/2053 | USD | 234.869 | 241.869 | 0,01 |
| GNMA CT8982 7% 20/04/2053 | USD | 175.986 | 183.487 | 0,01 |
| GNMA CV1231 7% 20/06/2053 | USD | 2.858.386 | 2.955.748 | 0,08 |
| GNMA CV1234 7% 20/06/2053 | USD | 1.105.417 | 1.137.664 | 0,03 |
| GNMA CV1235 7% 20/06/2053 | USD | 913.112 | 944.216 | 0,03 |
| GNMA CX4377 7,5% 20/12/2053 | USD | 471.418 | 490.106 | 0,01 |
| GNMA CY0895 7,5% 20/12/2053 | USD | 208.917 | 216.134 | 0,01 |
| GNMA CY6818 7,5% 20/01/2054 | USD | 987.380 | 1.016.647 | 0,03 |
| GNMA CY6819 7,5% 20/01/2054 | USD | 1.344.575 | 1.384.430 | 0,04 |
| GNMA CY7203 7,5% 20/01/2054 | USD | 329.918 | 339.801 | 0,01 |
| GNMA CY9910 7,5% 20/12/2053 | USD | 272.076 | 280.990 | 0,01 |
| GNMA CZ4629 7% 20/03/2054 | USD | 1.039.106 | 1.056.537 | 0,03 |
| GNMA CZ8914 7% 20/04/2054 | USD | 473.342 | 482.126 | 0,01 |
| GNMA CZ9274 7% 20/02/2054 | USD | 213.842 | 220.283 | 0,01 |
| GNMA DA5959 7% 20/02/2054 | USD | 1.153.376 | 1.200.008 | 0,03 |
| GNMA DA7008 7% 20/03/2054 | USD | 532.439 | 542.319 | 0,02 |
| GNMA DA7009 7% 20/03/2054 | USD | 554.732 | 566.585 | 0,02 |
| GNMA DB2158 7% 20/05/2054 | USD | 628.800 | 640.468 | 0,02 |
| GNMA DB2159 7% 20/05/2054 | USD | 223.257 | 227.400 | 0,01 |
| GNMA DB2183 7% 20/04/2054 | USD | 1.061.371 | 1.081.066 | 0,03 |
| GNMA DB6760 7% 20/05/2054 | USD | 148.208 | 151.468 | 0,00 |
| GNMA DC0469 7% 20/05/2054 | USD | 159.627 | 163.687 | 0,00 |
| GNMA DC3387 7% 20/08/2054 | USD | 791.223 | 803.680 | 0,02 |
| GNMA DC3388 7% 20/08/2054 | USD | 460.282 | 467.529 | 0,01 |
| GNMA DE1061 7% 20/09/2054 | USD | 2.455.730 | 2.487.485 | 0,07 |
| GNMA DE1062 7% 20/09/2054 | USD | 1.034.535 | 1.047.913 | 0,03 |
| GNMA MA9353 7,5% 20/12/2053 | USD | 1.286.638 | 1.328.796 | 0,04 |
| GNMA MA9841 7% 20/08/2054 | USD | 2.084.773 | 2.137.792 | 0,06 |
| Greenpoint Manufactured Housing, FRN 'IIA2' 8,573% 08/06/2031 | USD | 2.025.000 | 2.001.001 | 0,06 |
| GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Serie 2006-AR2 '1A1' 4,894% 25/03/2036 | USD | 4.803.839 | 4.399.836 | 0,12 |
| GS Mortgage Securities Trust, Serie 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048 | USD | 1.900.000 | 1.815.117 | 0,05 |
| GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN 'XA' 0,403% 10/09/2047 | USD | 507.449 | 165 | 0,00 |
| GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Serie 2015-590M 'XA', 144A 0,311% 10/10/2035 | USD | 30.000.000 | 753 | 0,00 |
| GSAMP Trust, FRN, Serie 2003-HE1 'M1' 5,677% 20/06/2033 | USD | 437.834 | 457.255 | 0,01 |
| GSAMP Trust, FRN, Serie 2004-FM2 'M1' 5,184% 25/01/2034 | USD | 556.663 | 560.869 | 0,02 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, Serie 2005-RP3 '1A4', 144A 8,5% 25/09/2035 | USD | 211.177 | 207.217 | 0,01 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 1998-4 'A', 144A 4,31% 19/12/2026 | USD | 28.712 | 28.233 | 0,00 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, Serie 2003-3 'A1', 144A 7% 25/06/2043 | USD | 141.989 | 149.581 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-7 '1A3' 4,857% 25/06/2034 | USD | 249.696 | 244.275 | 0,01 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035 | USD | 1.023.432 | 870.154 | 0,02 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-AR6 '2A1' 5,293% 25/09/2035 | USD | 1.047.144 | 1.005.690 | 0,03 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-7F '3A10' 6% 25/09/2035 | USD | 496.903 | 495.466 | 0,01 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-AR6 '4A2' 5,957% 25/09/2035 | USD | 50.743 | 45.630 | 0,00 |
| GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2003-1 'B1' 9,909% 25/01/2032 | USD | 145.471 | 144.145 | 0,00 |
| GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1A 'M1', 144A 6,384% 25/11/2031 | USD | 1.018.554 | 1.001.656 | 0,03 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-2 '2A1A' 4,594% 25/05/2038 | USD | 245.608 | 196.265 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2003-1 'A' 5,309% 19/05/2033 | USD | 4 | 4 | 0,00 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Serie 2003-1 'M1' 5,934% 25/06/2033 | USD | 173.866 | 170.924 | 0,01 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2' 6,334% 25/11/2032 | USD | 502.830 | 475.842 | 0,01 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Serie 2003-2 'M2' 6,734% 25/08/2033 | USD | 486.078 | 436.226 | 0,01 |
| Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Serie 2004-A 'M2' 3,779% 25/07/2034 | USD | 187.910 | 180.357 | 0,01 |
| Home Partners of America Trust 'F', 144A 3,799% 17/12/2026 | USD | 12.507.704 | 12.052.282 | 0,34 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Serie 2021-INV1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051 | USD | 3.521.202 | 2.874.546 | 0,08 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Serie 2021-INV2 'A3', 144A 2,5% 25/10/2051 | USD | 3.538.558 | 2.888.926 | 0,08 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Serie 2021-INV3 'A3', 144A 2,5% 25/12/2051 | USD | 7.742.314 | 6.320.466 | 0,18 |
| Hundred Acre Wood Trust, IO, FRN, Serie 2021-INV2 'AX27', 144A 0,5% 25/10/2051 | USD | 26.226.950 | 759.648 | 0,02 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-8 '1A' 5,154% 25/10/2034 | USD | 134.392 | 131.902 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-10 '1A1' 5,074% 25/03/2035 | USD | 149.613 | 136.708 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-5 '1M1' 5,229% 25/10/2034 | USD | 12.297 | 12.173 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-5 '1M4' 6,084% 25/10/2034 | USD | 32.878 | 32.552 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-11 '2A1' 5,094% 25/03/2035 | USD | 223.606 | 204.535 | 0,01 |
| Impac CMB Trust, STEP, Serie 2003-4 '3M2' 5,729% 25/07/2033 | USD | 62.589 | 61.926 | 0,00 |
| IMS ECUADORIAN MORTGAGE TRUST, Serie 2021-1 'GA', 144A 3,4% 18/08/2043 | USD | 3.713.515 | 3.632.081 | 0,10 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR10 '2A1' 5,234% 25/05/2034 | USD | 71.480 | 65.846 | 0,00 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR15 '2A1' 5,55% 25/02/2035 | USD | 481.742 | 468.225 | 0,01 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR6 '5A1' 5,297% 25/10/2034 | USD | 433.505 | 415.627 | 0,01 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Serie 2006-S1 '1A16' 6% 25/03/2036 | USD | 145.921 | 66.166 | 0,00 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Serie 2016-JP4 'XA' 0,701% 15/12/2049 | USD | 6.096.906 | 31.884 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Serie 2006-CH2 'AF4' 5,763% 25/10/2036 | USD | 78.656 | 47.168 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A1 '1A1' 6,739% 25/07/2035 | USD | 170.295 | 170.079 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2008-R2 '1A1', 144A 4,154% 27/07/2037 | USD | 112.461 | 104.976 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-1 '1A1', 144A 4% 25/01/2044 | USD | 689.388 | 657.699 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-2 '1A1', 144A 3% 25/06/2029 | USD | 1.010.992 | 992.133 | 0,03 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-1 '1A1A', 144A 4% 25/01/2044 | USD | 695.656 | 663.679 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A6 '1A2' 6,261% 25/09/2035 | USD | 24.078 | 22.753 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A2 '2A3' 5,614% 25/04/2037 | USD | 593.902 | 378.822 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2003-A1 '4A4' 6,292% 25/10/2033 | USD | 199.577 | 196.118 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-A5 '4A4' 6,759% 25/12/2034 | USD | 71.099 | 69.820 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-5 'A1', 144A 4,921% 26/10/2048 | USD | 171.628 | 173.324 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-5 'A2', 144A 2,5% 25/10/2029 | USD | 357.911 | 349.697 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2016-1 'B3', 144A 3,792% 25/05/2046 | USD | 2.699.405 | 2.562.981 | 0,07 |
| Kestrel Aircraft Funding Ltd., Serie 2018-1A 'A', 144A 4,25% 15/12/2038 | USD | 323.385 | 317.029 | 0,01 |
| KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2013-2 'A', 144A 1,437% 25/03/2039 | USD | 1.215.303 | 34.484 | 0,00 |
| KGS-ALPHA SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2014-4 'A', 144A 0,773% 25/10/2040 | USD | 2.249.198 | 29.254 | 0,00 |
| Ladder Capital Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2013-GCP 'XA', 144A 1,304% 15/02/2036 | USD | 7.054.057 | 182.948 | 0,01 |
| Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Serie 2001-B 'M1' 6,63% 15/04/2040 | USD | 256.095 | 258.347 | 0,01 |
| Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 5,034% 25/06/2037 | USD | 3.000.000 | 2.581.574 | 0,07 |
| Lehman Mortgage Trust, Serie 2007-8 '2A3' 6,5% 25/09/2037 | USD | 2.770.440 | 1.088.288 | 0,03 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN 'A', 144A 7,162% 16/05/2030 | USD | 10.229.000 | 10.229.000 | 0,29 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN 'B', 144A 7,862% 16/05/2030 | USD | 6.571.000 | 6.571.000 | 0,19 |
| LoanMe Trust Prime, STEP, Serie 2018-1 'B', 144A 5% 15/09/2034 | USD | 1.295.517 | 1.292.355 | 0,04 |
| Loanpal Solar Loan Ltd., Serie 2021-1GS 'A', 144A 2,29% 20/01/2048 | USD | 1.493.809 | 1.245.374 | 0,04 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2001-4 '2M1' 5,859% 25/03/2032 | USD | 11.230 | 16.034 | 0,00 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2001-1 'A1' 4,876% 21/04/2031 | USD | 539.319 | 528.368 | 0,02 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2' 6,496% 25/05/2032 | USD | 886.055 | 896.526 | 0,03 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2003-1 'M3' 10,434% 25/03/2033 | USD | 874.215 | 1.068.704 | 0,03 |
| Luminent Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-2 '2A1' 4,894% 25/05/2037 | USD | 1.956.292 | 1.833.891 | 0,05 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-15 '1A1' 7,023% 25/12/2034 | USD | 37.641 | 37.454 | 0,00 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-15 '2A1' 5,613% 25/12/2034 | USD | 1.067.062 | 953.422 | 0,03 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-5 '5A1' 5,554% 25/06/2034 | USD | 417.765 | 401.391 | 0,01 |
| MASTR Asset Securitization Trust, Serie 2004-5 '1A5' 5,25% 25/05/2034 | USD | 80.672 | 80.480 | 0,00 |
| MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Serie 2002-NC1 'M3' 7,584% 25/10/2032 | USD | 859.521 | 836.048 | 0,02 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-OPT2 'A2' 5,134% 25/09/2034 | USD | 1.003.897 | 866.065 | 0,02 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-WMC2 'M1' 5,334% 25/04/2034 | USD | 353.581 | 349.939 | 0,01 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-OPT2 'M2' 5,409% 25/09/2034 | USD | 63.678 | 63.885 | 0,00 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-HE1 'M5' 6,459% 25/09/2034 | USD | 1.000.000 | 926.220 | 0,03 |
| MASTR Reperforming Loan Trust, Serie 2005-2 '1A2', 144A 7% 25/05/2035 | USD | 46.026 | 30.282 | 0,00 |
| Mello Mortgage Capital Acceptance, FRN, Serie 2018-MTG2 'B1', 144A 4,313% 25/10/2048 | USD | 837.526 | 800.248 | 0,02 |
| MERIT Securities Corp., FRN, Serie 11PA 'B3', 144A 7,21% 28/09/2032 | USD | 336.930 | 323.220 | 0,01 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2005-1 '2A2' 5,154% 25/04/2035 | USD | 70.875 | 64.048 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2007-1 '3A' 5,035% 25/01/2037 | USD | 28.887 | 28.088 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2004-FM1 'B1' 7,134% 25/01/2035 | USD | 332.240 | 323.145 | 0,01 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| METAL LLC, Serie 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042 | USD | 1.599.989 | 1.064.041 | 0,03 |
| Mid-State Capital Corp. Trust, Serie 2006-1 'B', 144A 8,311% 15/10/2040 | USD | 1.101.411 | 1.133.420 | 0,03 |
| Mid-State Capital Corp. Trust, Serie 2006-1 'M1', 144A 6,083% 15/10/2040 | USD | 60.905 | 61.134 | 0,00 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'A2B' 4,554% 25/05/2037 | USD | 4.532.247 | 3.680.820 | 0,10 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'A2C' 4,604% 25/05/2037 | USD | 6.386.348 | 5.188.622 | 0,15 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'A2D' 4,684% 25/05/2037 | USD | 6.180.337 | 5.026.124 | 0,14 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2004-HE3 'A4' 5,234% 25/03/2034 | USD | 1.239.797 | 1.221.187 | 0,03 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2004-HE8 'A4' 5,194% 25/09/2034 | USD | 380.560 | 362.931 | 0,01 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2004-HE8 'A7' 5,494% 25/09/2034 | USD | 385.932 | 399.369 | 0,01 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2003-NC8 'M1' 5,484% 25/09/2033 | USD | 2.355.633 | 2.353.752 | 0,07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,536% 15/11/2045 | USD | 2.450.929 | 2.247.962 | 0,06 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-7AR '3A' 6,711% 25/09/2034 | USD | 507.763 | 507.683 | 0,01 |
| Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Serie 2015-R4 'CB2', 144A 4,289% 26/08/2047 | USD | 1.946.000 | 1.760.522 | 0,05 |
| Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN 4,49% 25/01/2042 | USD | 311.746 | 303.512 | 0,01 |
| Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF2 'A', 144A 4,46% 25/02/2042 | USD | 207.574 | 204.621 | 0,01 |
| Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF3 'A', 144A 10% 25/05/2042 | USD | 724.494 | 636.711 | 0,02 |
| Mosaic Solar Loan Trust, Serie 2020-1A 'A', 144A 2,1% 20/04/2046 | USD | 242.974 | 215.862 | 0,01 |
| Mosaic Solar Loans LLC 'A', 144A 3,82% 22/06/2043 | USD | 520.448 | 487.922 | 0,01 |
| National City Mortgage Capital Trust, Serie 2008-1 '2A1' 6% 25/03/2038 | USD | 353.499 | 357.517 | 0,01 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'A', 144A 5,891% 15/07/2036 | USD | 4.989.283 | 4.773.763 | 0,14 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2022-JERI 'A', 144A 5,863% 15/01/2039 | USD | 3.000.000 | 2.695.500 | 0,08 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'AMZ2', 144A 3,617% 15/01/2037 | USD | 1.000.000 | 679.708 | 0,02 |
| Navigator Aviation Ltd. 'A', 144A 5,4% 15/08/2049 | USD | 4.702.381 | 4.654.417 | 0,13 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2003-6 'M1' 5,514% 25/01/2034 | USD | 387.028 | 387.282 | 0,01 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2' 6,534% 25/03/2032 | USD | 46.083 | 46.129 | 0,00 |
| NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Serie 2003-3 'A2C' 5,494% 25/12/2033 | USD | 124.285 | 119.072 | 0,00 |
| NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN 'B1' 6,984% 25/06/2034 | USD | 1.281.027 | 1.262.182 | 0,04 |
| NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP 'A', 144A 6,545% 25/03/2032 | USD | 28.245.857 | 28.518.938 | 0,81 |
| NRM FNT1 Excess LLC, STEP 'A', 144A 7,398% 25/11/2031 | USD | 15.848.790 | 16.048.442 | 0,45 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025 | USD | 3.665.225 | 3.628.772 | 0,10 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 2.200.712 | 2.148.559 | 0,06 |
| NRZ FHT Excess LLC, Serie 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025 | USD | 568.600 | 564.505 | 0,02 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Serie 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029 | USD | 254.617 | 257.784 | 0,01 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., Serie 2000-C 'A1' 7,72% 15/04/2030 | USD | 41.430 | 41.547 | 0,00 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Serie 2001-C 'A4' 7,405% 15/06/2031 | USD | 3.676.867 | 286.986 | 0,01 |
| Olympic Tower Mortgage Trust, Serie 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039 | USD | 6.000.000 | 5.303.885 | 0,15 |
| One Market Plaza Trust, Serie 2017-1MKT 'A', 144A 3,614% 10/02/2032 | USD | 5.989.672 | 5.724.120 | 0,16 |
| One Market Plaza Trust, Serie 2017-1MKT 'D', 144A 4,146% 10/02/2032 | USD | 4.000.000 | 3.612.837 | 0,10 |
| Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Serie 2003-5 'A2' 5,074% 25/08/2033 | USD | 1.062.382 | 1.104.885 | 0,03 |
| Oxford Finance Funding LLC, Serie 2022-1A 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030 | USD | 3.974.881 | 3.964.132 | 0,11 |
| Park Place Securities, Inc., FRN, Serie 2004-WCW1 'M3' 6,309% 25/09/2034 | USD | 789.284 | 772.858 | 0,02 |
| PHH Mortgage Trust, FRN, Serie 2008-CIM1 '13A1' 6,689% 25/06/2038 | USD | 1.002.913 | 967.847 | 0,03 |
| PMT Issuer Trust, FRN, Serie 2021-FT1 'A', 144A 7,434% 25/03/2026 | USD | 17.725.000 | 17.821.995 | 0,50 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,519% 25/03/2029 | USD | 23.300.000 | 23.648.633 | 0,67 |
| Pret LLC, STEP 'A1', 144A 5,926% 25/10/2054 | USD | 19.700.667 | 19.679.036 | 0,56 |
| PRET LLC, FRN, Serie 2021-RN4 'A1', 144A 5,487% 25/10/2051 | USD | 5.886.472 | 5.886.014 | 0,17 |
| PRET LLC, STEP, Serie 2022-RN1 'A1', 144A 6,721% 25/07/2051 | USD | 7.324.692 | 7.335.114 | 0,21 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 5,963% 25/09/2054 | USD | 5.638.573 | 5.677.876 | 0,16 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 7,125% 25/04/2054 | USD | 9.383.528 | 9.447.429 | 0,27 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 5,835% 25/03/2055 | USD | 14.568.062 | 14.586.787 | 0,41 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 6,708% 25/04/2055 | USD | 18.864.199 | 19.048.203 | 0,54 |
| PRET Trust, STEP 'A1', 144A 6,063% 25/02/2055 | USD | 6.282.966 | 6.366.578 | 0,18 |
| Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR3 'E1', 144A 2,538% 17/05/2026 | USD | 1.000.000 | 983.231 | 0,03 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 7,026% 25/03/2029 | USD | 8.252.200 | 8.277.750 | 0,23 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 6,469% 25/05/2030 | USD | 11.671.560 | 11.699.276 | 0,33 |
| PRPM LLC, STEP 'A2', 144A 3,75% 25/03/2054 | USD | 3.000.000 | 2.854.291 | 0,08 |
| PRPM LLC, STEP 'A2', 144A 4% 25/05/2054 | USD | 6.929.000 | 6.633.998 | 0,19 |
| PRPM LLC, STEP 'A2', 144A 3,5% 25/05/2054 | USD | 8.000.000 | 7.476.485 | 0,21 |
| PRPM LLC, STEP 'A3', 144A 4% 25/07/2054 | USD | 4.500.000 | 4.234.235 | 0,12 |
| PRPM LLC, STEP 'A3', 144A 3,5% 25/05/2054 | USD | 4.000.000 | 3.703.532 | 0,11 |
| PRPM Trust, STEP, Serie 2022-INV1 'A1', 144A 4,4% 25/04/2067 | USD | 2.285.167 | 2.278.157 | 0,06 |
| PRPM Trust, STEP, Serie 2022-NQM1 'A1', 144A 5,5% 25/08/2067 | USD | 5.677.595 | 5.678.903 | 0,16 |
| RALI Trust, FRN, Serie 2006-QA2 '2A1' 5,849% 25/02/2036 | USD | 1.056.328 | 900.045 | 0,03 |
| RALI Trust, FRN, Serie 2005-QA5 'A2' 5,023% 25/04/2035 | USD | 191.084 | 173.668 | 0,01 |
| Raptor Aircraft Finance I LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044 | USD | 5.873.916 | 5.323.130 | 0,15 |
| RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Serie 2009-8 '7A1', 144A 93,305% 26/09/2037 | USD | 119.608 | 920.796 | 0,03 |
| ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 5,249% 27/02/2051 | USD | 2.000.000 | 1.924.017 | 0,05 |
| Residential Asset Securitization Trust, Serie 2005-A1 'A1' 5,5% 25/04/2035 | USD | 1.032.934 | 1.010.220 | 0,03 |
| RiverView HECM Trust, FRN, Serie 2007-1 'A', 144A 4,5% 25/05/2047 | USD | 1.163.483 | 1.041.459 | 0,03 |
| RiverView HECM Trust, FRN 'A', 144A 4,704% 25/05/2047 | USD | 243.446 | 216.935 | 0,01 |
| RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN 'A' 4,704% 25/05/2047 | USD | 1.006.488 | 896.885 | 0,03 |
| Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,774% 25/05/2030 | USD | 16.262.344 | 16.225.128 | 0,46 |
| Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Serie 2004-OP1 'M1' 5,199% 25/02/2034 | USD | 1.044.074 | 1.038.211 | 0,03 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Serie 2013-9 'A1', 144A 3,5% 25/07/2043 | USD | 2.611.661 | 2.388.372 | 0,07 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-2 'A1', 144A 3,5% 25/05/2045 | USD | 965.473 | 888.323 | 0,03 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-6 'A1', 144A 3,5% 25/09/2047 | USD | 909.634 | 814.339 | 0,02 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Serie 2003-7 'A5B', 144A 2,525% 15/12/2033 | EUR | 1.309.192 | 1.436.138 | 0,04 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 'A5B' 2,525% 15/12/2033 | EUR | 6.069.219 | 6.726.801 | 0,19 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-5X 'A6' 2,558% 25/10/2039 | EUR | 3.276.890 | 3.622.706 | 0,10 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 2,708% 25/01/2040 | EUR | 17.643.615 | 19.591.512 | 0,56 |
| Soundview Home Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 'M7' 6,234% 25/07/2035 | USD | 4.663.000 | 4.583.823 | 0,13 |
| Sprite Ltd. 'C', 144A 8,835% 15/11/2046 | USD | 6.851.191 | 6.864.751 | 0,19 |
| STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-4 '3A1' 4,979% 25/10/2037 | USD | 2 | 1 | 0,00 |
| Start Ltd., Serie 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043 | USD | 2.156.502 | 2.151.180 | 0,06 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-18 '3A1' 5,103% 25/12/2034 | USD | 522.080 | 488.397 | 0,01 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-7 'A3' 5,169% 25/06/2034 | USD | 228.192 | 222.091 | 0,01 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Serie 2003-26A '3A5' 5,662% 25/09/2033 | USD | 162.096 | 157.106 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Serie 2005-WF1 'M5' 5,574% 25/02/2035 | USD | 655.944 | 666.223 | 0,02 |
| Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-WF2 'M5' 5,379% 25/05/2035 | USD | 940.922 | 934.307 | 0,03 |
| Sunbird Engine Finance LLC, Serie 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045 | USD | 1.586.565 | 1.547.577 | 0,04 |
| TBW Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-2 '1A1' 6% 25/07/2036 | USD | 231.514 | 77.406 | 0,00 |
| Terwin Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-5HE 'M2' 6,309% 25/06/2035 | USD | 236.706 | 232.386 | 0,01 |
| Thornburg Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2005-1 'A4' 4,461% 25/04/2045 | USD | 1.536.477 | 1.469.683 | 0,04 |
| TIAA Bank Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2018-3 'A1', 144A 4% 25/11/2048 | USD | 288.516 | 273.542 | 0,01 |
| Toorak Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,329% 25/10/2031 | USD | 7.000.000 | 7.050.411 | 0,20 |
| Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2', 144A 7,209% 25/11/2031 | USD | 449.812 | 441.710 | 0,01 |
| UMBS 3,5% 01/08/2048 | USD | 12.900.534 | 12.079.096 | 0,34 |
| UMBS 3,5% 01/07/2050 | USD | 19.266.428 | 17.864.857 | 0,51 |
| UMBS 2% 01/05/2051 | USD | 2.350.156 | 1.869.287 | 0,05 |
| UMBS 4,5% 01/05/2052 | USD | 13.895.203 | 13.325.877 | 0,38 |
| UMBS 7% 01/01/2053 | USD | 2.544.329 | 2.689.680 | 0,08 |
| UMBS 5,5% 01/05/2053 | USD | 26.081.505 | 26.186.012 | 0,74 |
| UMBS 5% 01/07/2053 | USD | 18.267.822 | 17.962.032 | 0,51 |
| UMBS 6% 01/07/2053 | USD | 26.710.705 | 27.256.487 | 0,77 |
| UMBS 5,5% 01/08/2053 | USD | 22.655.582 | 22.645.667 | 0,64 |
| UMBS 5,5% 01/09/2053 | USD | 13.729.122 | 13.730.006 | 0,39 |
| UMBS 5,5% 01/04/2054 | USD | 11.855.257 | 11.846.864 | 0,34 |
| UMBS 5,5% 01/07/2054 | USD | 13.569.318 | 13.596.783 | 0,39 |
| UMBS 6% 01/09/2054 | USD | 4.663.686 | 4.742.873 | 0,13 |
| UMBS 6% 01/10/2054 | USD | 13.350.730 | 13.577.872 | 0,38 |
| UMBS 5,5% 01/11/2054 | USD | 2.273.588 | 2.274.065 | 0,06 |
| UMBS 6% 01/11/2054 | USD | 6.057.489 | 6.156.762 | 0,17 |
| UMBS 5% 01/12/2054 | USD | 10.350.519 | 10.149.408 | 0,29 |
| UMBS 5,5% 01/12/2054 | USD | 7.072.076 | 7.071.683 | 0,20 |
| UMBS 5,5% 01/01/2055 | USD | 9.906.087 | 9.916.371 | 0,28 |
| UMBS 6% 01/02/2055 | USD | 11.224.946 | 11.413.290 | 0,32 |
| UMBS 6% 01/03/2055 | USD | 29.643.078 | 30.128.882 | 0,85 |
| UMBS 6% 01/04/2055 | USD | 12.817.107 | 13.036.672 | 0,37 |
| UMBS AS4821 4% 01/04/2045 | USD | 806.041 | 764.658 | 0,02 |
| UMBS AZ4750 3,5% 01/10/2045 | USD | 272.449 | 252.482 | 0,01 |
| UMBS BA3100 3,5% 01/01/2046 | USD | 267.325 | 247.738 | 0,01 |
| UMBS BN4430 5% 01/01/2049 | USD | 193.856 | 191.748 | 0,01 |
| UMBS DC8739 6% 01/01/2055 | USD | 5.384.958 | 5.477.416 | 0,16 |
| UMBS MB0302 5,5% 01/02/2055 | USD | 32.278.615 | 32.256.647 | 0,91 |
| UMBS QH0214 6% 01/09/2053 | USD | 4.743.152 | 4.849.991 | 0,14 |
| UMBS QX4442 6% 01/01/2055 | USD | 11.536.621 | 11.722.084 | 0,33 |
| UMBS RA9799 6% 01/09/2053 | USD | 4.146.812 | 4.221.509 | 0,12 |
| UMBS SL0284 5,5% 01/02/2055 | USD | 15.802.756 | 15.787.063 | 0,45 |
| VCAT LLC, STEP 'A1', 144A 5,877% 25/01/2055 | USD | 1.694.003 | 1.698.122 | 0,05 |
| VCAT LLC, STEP 'A1', 144A 5,889% 25/02/2055 | USD | 2.848.019 | 2.851.380 | 0,08 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Serie 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048 | USD | 2.078.966 | 2.029.590 | 0,06 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, Serie 2018-1 'M1', 144A 3,91% 25/04/2048 | USD | 455.725 | 435.768 | 0,01 |
| VOLT CVI LLC, STEP 'A1', 144A 5,734% 26/12/2051 | USD | 1.687.658 | 1.683.630 | 0,05 |
| VOLT XCIV LLC, STEP, Serie 2021-NPL3 'A1', 144A 6,239% 27/02/2051 | USD | 1.487.189 | 1.487.708 | 0,04 |
| VOLT XCV LLC, STEP 'A1', 144A 6,24% 27/03/2051 | USD | 2.646.968 | 2.647.130 | 0,08 |
| VOLT XCVI LLC, STEP, Serie 2021-NPL5 'A1', 144A 6,116% 27/03/2051 | USD | 175.620 | 175.792 | 0,01 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2001-AR3 '1A' 5,697% 25/11/2041 | USD | 618.027 | 604.608 | 0,02 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2001-AR5 '1A' 6,366% 19/12/2039 | USD | 130.595 | 130.039 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2002-AR18 'A' 6,267% 25/01/2033 | USD | 145.465 | 143.843 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-AR12 'A1' 5,234% 25/10/2044 | USD | 212.379 | 201.996 | 0,01 |
| Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Serie 2005-1 '5A1' 6% 25/03/2035 | USD | 335.242 | 319.974 | 0,01 |
| Waterfall Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-SBC5 'A', 144A 4,104% 14/09/2022 | USD | 811.710 | 799.407 | 0,02 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,586% 15/03/2047 | USD | 4.430.806 | 4.258.843 | 0,12 |
| Willis Engine Structured Trust III, STEP 'B', 144A 6,36% 15/08/2042 | USD | 3.523.267 | 3.429.789 | 0,10 |
| | | | **2.017.440.103** | **57,14** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **2.536.327.597** | **71,84** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **3.330.776.323** | **94,34** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028 | USD | 2.200.000 | 555.500 | 0,02 |
| | | | **555.500** | **0,02** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **555.500** | **0,02** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN 'A' 6,202% 20/07/2086 | AUD | 4.965.210 | 3.260.757 | 0,09 |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN 'B' 6,69% 21/07/2087 | AUD | 8.150.000 | 5.335.527 | 0,15 |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN 'X' 8,54% 21/07/2087 | AUD | 7.350.000 | 4.811.314 | 0,14 |
| | | | **13.407.598** | **0,38** |
| **Canada** | | | | |
| Cologix Canadian Issuer LP, Serie 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052 | CAD | 13.000.000 | 9.338.816 | 0,26 |
| | | | **9.338.816** | **0,26** |
| **Germania** | | | | |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL 'A2', 144A 4,292% 28/06/2050 | EUR | 5.000.000 | 5.901.478 | 0,17 |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL 'B', 144A 4,929% 28/06/2050 | EUR | 2.500.000 | 2.945.612 | 0,08 |
| | | | **8.847.090** | **0,25** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Serie 2023-1X 'C' 7,923% 15/11/2031 | GBP | 2.500.000 | 3.525.503 | 0,10 |
| | | | **3.525.503** | **0,10** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| RFMSI Trust, Serie 2007-S8 '2A1' 5,5% 25/09/2022 | USD | 283.344 | 312.939 | 0,01 |
| | | | **312.939** | **0,01** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **35.431.946** | **1,00** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **35.987.446** | **1,02** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 91.242.891 | 91.242.891 | 2,58 |
| | | | **91.242.891** | **2,58** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **91.242.891** | **2,58** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **91.242.891** | **2,58** |
| **Totale Investimenti** | | | **3.458.006.660** | **97,94** |
| **Liquidità** | | | **24.601.045** | **0,70** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **47.978.466** | **1,36** |
| **Totale Attivo netto** | | | **3.530.586.171** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti To-Be-Announced (TBA)

| Paese | Descrizione titolo | Valuta | Valore nominale | Valore di mercato USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Stati Uniti d'America | GNMA, 5,00%, 15/07/2054 | USD | 55.000.000 | 53.928.439 | 494.650 | 1,53 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 4,00%, 15/08/2054 | USD | 30.000.000 | 27.801.562 | 114.843 | 0,79 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 6,00%, 15/07/2055 | USD | 20.550.000 | 20.832.643 | 122.096 | 0,59 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 6,50%, 15/08/2055 | USD | 23.000.000 | 23.570.094 | (8.050) | 0,67 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 6,00%, 15/08/2055 | USD | 19.950.000 | 20.195.510 | 35.879 | 0,57 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 2,00%, 25/07/2054 | USD | 20.000.000 | 15.789.024 | 333.556 | 0,45 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 3,00%, 25/07/2054 | USD | 120.000.000 | 103.652.512 | 1.793.332 | 2,93 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 2,50%, 25/07/2054 | USD | 35.000.000 | 28.946.451 | 593.716 | 0,82 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 3,50%, 25/07/2054 | USD | 20.000.000 | 17.957.176 | 341.551 | 0,51 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 205.000.000 | 204.631.646 | 2.530.474 | 5,79 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 5,00%, 25/07/2054 | USD | 25.000.000 | 24.457.939 | 383.720 | 0,69 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 4,50%, 25/07/2054 | USD | 10.000.000 | 9.543.083 | 165.349 | 0,27 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 6,00%, 25/07/2054 | USD | 10.000.000 | 10.155.078 | 84.766 | 0,29 |
| **Totale Posizioni lunghe in contratti TBA** | | | | **561.461.157** | **6.985.882** | **15,90** |
| **Contratti TBA netti** | | | | **561.461.157** | **6.985.882** | **15,90** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 418 | USD | 86.947.265 | 375.546 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 4.563 | USD | 497.010.516 | 5.635.967 | 0,16 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 1.059 | USD | 118.558.359 | 2.089.398 | 0,06 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | 7 | USD | 798.000 | 17.992 | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | 19 | USD | 2.251.500 | 82.371 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **8.201.274** | **0,23** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **8.201.274** | **0,23** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.212.014 | USD | 1.407.979 | 25/09/2025 | Deutsche Bank | 20.426 | 0,00 |
| GBP | 111.913 | USD | 151.166 | 25/09/2025 | Standard Chartered | 2.027 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **22.453** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 1.295.714 | EUR | 1.105.699 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 56 | 0,00 |
| USD | 91.693 | EUR | 78.173 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 89 | 0,00 |
| DKK | 186.700 | EUR | 25.030 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 45.787 | AUD | 81.584 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 341 | 0,00 |
| EUR | 3.933 | CAD | 6.223 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 59 | 0,00 |
| EUR | 25.030 | DKK | 186.697 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 63.539 | GBP | 54.345 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 252 | 0,00 |
| EUR | 829.119.461 | USD | 962.893.977 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 10.717.180 | 0,31 |
| USD | 27.783 | EUR | 23.641 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 22 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **10.717.999** | **0,31** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 29.629 | GBP | 21.566 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 125 | 0,00 |
| USD | 189.964 | GBP | 138.453 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 546 | 0,00 |
| GBP | 663.049.495 | USD | 902.493.750 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.751.050 | 0,13 |
| USD | 533.845 | GBP | 388.515 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2.244 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **4.753.965** | **0,13** |
| **Classe di azioni coperta in SEK** | | | | | | | |
| SEK | 5.074.472.443 | USD | 533.269.295 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.459.232 | 0,04 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.459.232** | **0,04** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **16.953.649** | **0,48** |
| USD | 12.537 | EUR | 10.703 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| USD | 12.199.925 | AUD | 18.848.511 | 25/09/2025 | BNP Paribas | (157.885) | (0,01) |
| USD | 9.620.983 | CAD | 13.148.132 | 25/09/2025 | BNP Paribas | (37.391) | 0,00 |
| USD | 291.880.485 | DKK | 1.875.302.930 | 25/09/2025 | Deutsche Bank | (4.566.438) | (0,13) |
| USD | 381.254.203 | EUR | 330.356.881 | 25/09/2025 | BNP Paribas | (8.084.101) | (0,23) |
| USD | 168.179.832 | GBP | 124.728.048 | 25/09/2025 | Citigroup | (2.555.549) | (0,07) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(15.401.368)** | **(0,44)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 243.446 | USD | 285.282 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (13) | 0,00 |
| EUR | 23.641 | USD | 27.730 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (28) | 0,00 |
| AUD | 3.195 | EUR | 1.786 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| CAD | 1.625 | EUR | 1.018 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5) | 0,00 |
| EUR | 167 | CAD | 268 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 1.539 | GBP | 1.321 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 78.173 | USD | 91.869 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (73) | 0,00 |
| GBP | 3.487 | EUR | 4.077 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (15) | 0,00 |
| USD | 6.514.592 | EUR | 5.594.582 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (54.965) | 0,00 |

# Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 388.515 | USD | 533.780 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (2.253) | 0,00 |
| GBP | 160.018 | USD | 219.622 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (671) | 0,00 |
| USD | 312.979 | GBP | 229.946 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.654) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(59.681)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(15.461.049)** | **(0,44)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.492.600** | **0,04** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Asset Backed Securities Fund** | | | | |
| Liquidità | Barclays | USD | 540.000 | – |
| Liquidità | BMO Capital Markets | USD | 280.000 | – |
| Liquidità | BNP Paribas | USD | – | 8.100.000 |
| Liquidità | Citigroup | USD | – | 2.170.000 |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 2.181.399 | – |
| Liquidità | J.P. Morgan | USD | 314.000 | – |
| Liquidità | Merrill Lynch | USD | 2.796.328 | – |
| Liquidità | Mizuho Americas | USD | 360.000 | – |
| Liquidità | Wells Fargo Securities | USD | 1.380.000 | – |
| | | | **7.851.727** | **10.270.000** |

# Global Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in dollari USA, tramite una selezione di mercati, strumenti e valute. Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso nazionali, internazionali, dei mercati emergenti ed europei con varie scadenze, denominati in dollari USA e in altre valute, tra cui titoli garantiti da attività (compresi i titoli garantiti da mutui ipotecari), titoli di partecipazione a finanziamenti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | GBP | 3.100.000 | 3.984.430 | 0,34 |
| Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026 | EUR | 350.000 | 412.631 | 0,04 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035 | USD | 1.600.000 | 1.402.580 | 0,12 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 3,61% 12/09/2034 | USD | 1.375.000 | 1.301.558 | 0,11 |
| National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030 | USD | 1.613.000 | 1.428.676 | 0,12 |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035 | USD | 2.475.000 | 2.181.609 | 0,19 |
| | | | **10.711.484** | **0,92** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044 | EUR | 950.000 | 1.092.966 | 0,09 |
| | | | **1.092.966** | **0,09** |
| **Brasile** | | | | |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 1.757.568 | 1.702.650 | 0,15 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,45% 05/03/2034 | USD | 1.567.000 | 1.560.281 | 0,13 |
| | | | **3.262.931** | **0,28** |
| **Canada** | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365% 15/06/2026 | USD | 1.200.000 | 1.207.190 | 0,10 |
| Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032 | USD | 1.950.000 | 1.810.343 | 0,15 |
| Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034 | USD | 1.725.000 | 1.722.860 | 0,15 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 3.000.000 | 3.601.554 | 0,31 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 5.200.000 | 6.136.851 | 0,53 |
| | | | **14.478.798** | **1,24** |
| **Danimarca** | | | | |
| DLR Kredit A/S 4% 01/10/2056 | DKK | 2.716.665 | 419.023 | 0,04 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (NOMX COPENHAGEN) 4% 01/10/2056 | DKK | 36.756.456 | 5.704.887 | 0,49 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2046 | DKK | 29.053.495 | 4.588.727 | 0,39 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 26.019.903 | 4.038.806 | 0,35 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 41.371.268 | 6.459.480 | 0,55 |
| Realkredit Danmark A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 31.971.221 | 4.957.160 | 0,42 |
| | | | **26.168.083** | **2,24** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 1.600.000 | 1.878.635 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029 | EUR | 2.100.000 | 2.565.782 | 0,22 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 700.000 | 880.394 | 0,08 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048 | EUR | 500.000 | 576.290 | 0,05 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,75% 27/09/2048 | EUR | 2.600.000 | 3.190.809 | 0,28 |
| Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036 | EUR | 1.300.000 | 1.541.557 | 0,13 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo | EUR | 200.000 | 208.322 | 0,02 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 700.000 | 852.530 | 0,07 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 600.000 | 738.774 | 0,06 |
| Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2030 | EUR | 1.790.000 | 2.124.883 | 0,18 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo | EUR | 1.100.000 | 1.377.794 | 0,12 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 1.050.000 | 1.085.475 | 0,09 |
| | | | **17.021.245** | **1,46** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 300.000 | 331.202 | 0,03 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053 | EUR | 2.700.000 | 3.564.730 | 0,31 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054 | EUR | 1.300.000 | 1.623.233 | 0,14 |
| BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032 | EUR | 400.000 | 483.878 | 0,04 |
| BASF SE, Reg. S 4,5% 08/03/2035 | EUR | 900.000 | 1.132.817 | 0,10 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 2.400.000 | 2.931.518 | 0,25 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 1.810.000 | 2.118.251 | 0,18 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 900.000 | 1.059.537 | 0,09 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032 | EUR | 3.330.000 | 3.860.137 | 0,33 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 400.000 | 466.379 | 0,04 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 3.100.000 | 3.925.205 | 0,34 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 1.150.000 | 1.358.388 | 0,12 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 1.900.000 | 2.002.361 | 0,17 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028 | EUR | 3.000.000 | 3.320.390 | 0,28 |
| | | | **28.178.026** | **2,42** |
| **Grecia** | | | | |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034 | EUR | 3.340.000 | 4.412.924 | 0,38 |
| Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034 | EUR | 3.600.000 | 4.648.218 | 0,40 |
| | | | **9.061.142** | **0,78** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 3.450.000 | 3.548.891 | 0,31 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 2.450.000 | 2.493.213 | 0,21 |
| | | | **6.042.104** | **0,52** |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031 | EUR | 2.790.000 | 3.281.964 | 0,28 |
| | | | **3.281.964** | **0,28** |
| **Italia** | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 2.400.000 | 2.339.904 | 0,20 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 470.000 | 567.318 | 0,05 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 1.000.000 | 1.264.762 | 0,11 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 450.000 | 556.334 | 0,05 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 700.000 | 837.696 | 0,07 |
| | | | **5.566.014** | **0,48** |
| **Kazakistan** | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 1.920.000 | 1.773.565 | 0,15 |
| | | | **1.773.565** | **0,15** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 3.000.000 | 3.420.028 | 0,29 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030 | EUR | 1.800.000 | 2.154.160 | 0,18 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030 | EUR | 2.400.000 | 2.738.872 | 0,24 |
| | | | **8.313.060** | **0,71** |
| **Messico** | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetuo | USD | 1.635.000 | 1.658.299 | 0,14 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 7,625% 11/02/2035 | USD | 670.000 | 688.425 | 0,06 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 8,45% 29/06/2038 | USD | 2.700.000 | 2.860.149 | 0,25 |
| | | | **5.206.873** | **0,45** |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 3.100.000 | 3.720.616 | 0,32 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 350.000 | 421.104 | 0,04 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.862.539 | 0,16 |
| | | | **6.004.259** | **0,52** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 2.200.000 | 2.646.277 | 0,23 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 700.000 | 820.721 | 0,07 |
| | | | **3.466.998** | **0,30** |
| **San Marino** | | | | |
| Veicolo DI Sistema Srl, Reg. S, FRN 6,337% 31/12/2036 | EUR | 1.001.994 | 1.162.719 | 0,10 |
| | | | **1.162.719** | **0,10** |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 11/06/2029 | GBP | 1.250.000 | 1.726.140 | 0,15 |
| | | | **1.726.140** | **0,15** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025 | USD | 2.200.000 | 2.203.085 | 0,19 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,75% 09/01/2034 | EUR | 1.300.000 | 1.566.174 | 0,13 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 2.800.000 | 3.506.940 | 0,30 |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 1.425.000 | 1.561.032 | 0,13 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 1.000.000 | 1.201.818 | 0,10 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 2.800.000 | 3.278.522 | 0,28 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetuo | EUR | 2.300.000 | 2.626.828 | 0,23 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 2.250.000 | 2.638.817 | 0,23 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 3.000.000 | 3.027.011 | 0,26 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036 | EUR | 1.900.000 | 2.232.303 | 0,19 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetuo | EUR | 800.000 | 919.333 | 0,08 |
| | | | **24.761.863** | **2,12** |
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029 | EUR | 815.000 | 887.288 | 0,07 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 1.075.000 | 1.266.992 | 0,11 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 2.190.000 | 2.555.111 | 0,22 |
| | | | **4.709.391** | **0,40** |
| **Svizzera** | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033 | USD | 4.825.000 | 5.955.505 | 0,51 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 1.530.000 | 1.755.387 | 0,15 |
| | | | **7.710.892** | **0,66** |
| **Turchia** | | | | |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 2.800.000 | 2.925.965 | 0,25 |
| | | | **2.925.965** | **0,25** |
| **Regno Unito** | | | | |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetuo | USD | 2.100.000 | 2.072.306 | 0,18 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 3.950.000 | 4.603.234 | 0,40 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026 | GBP | 2.400.000 | 3.257.048 | 0,28 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032 | GBP | 2.400.000 | 3.390.827 | 0,29 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 1.230.000 | 1.455.576 | 0,13 |
| NatWest Group plc, FRN 4,964% 15/08/2030 | USD | 1.550.000 | 1.566.629 | 0,13 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032 | USD | 4.025.000 | 3.541.806 | 0,30 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25% 15/01/2030 | GBP | 2.700.000 | 3.387.925 | 0,29 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029 | USD | 2.870.000 | 3.069.106 | 0,26 |
| | | | **26.344.457** | **2,26** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030 | USD | 2.225.000 | 2.261.048 | 0,19 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 1.820.000 | 1.738.096 | 0,15 |
| AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051 | USD | 3.600.000 | 2.540.917 | 0,22 |
| Bank of America Corp., FRN 5,933% 15/09/2027 | USD | 3.050.000 | 3.104.034 | 0,27 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 5.550.000 | 5.848.265 | 0,50 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,415% 15/07/2027 | USD | 2.747.000 | 2.842.684 | 0,24 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,853% 19/05/2034 | USD | 2.907.000 | 3.077.983 | 0,27 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045 | USD | 2.025.000 | 1.998.837 | 0,17 |
| Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032 | EUR | 2.800.000 | 3.268.926 | 0,28 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 2.000.000 | 2.125.307 | 0,18 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026 | USD | 2.050.000 | 2.032.918 | 0,18 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031 | USD | 3.600.000 | 3.682.856 | 0,32 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051 | USD | 3.680.000 | 3.602.868 | 0,31 |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031 | USD | 4.800.000 | 4.918.317 | 0,42 |
| HCA, Inc. 5,25% 01/03/2030 | USD | 1.325.000 | 1.357.186 | 0,12 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029 | USD | 3.575.000 | 3.639.208 | 0,31 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 2,625% 15/10/2031 | USD | 2.725.000 | 2.368.192 | 0,20 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 3.450.000 | 3.022.863 | 0,26 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 6,254% 23/10/2034 | USD | 4.450.000 | 4.818.548 | 0,41 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 3,761% 21/03/2034 | EUR | 3.420.000 | 4.091.393 | 0,35 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,15% 01/06/2030 | USD | 1.475.000 | 1.505.311 | 0,13 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 1.324.000 | 1.328.330 | 0,11 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85% 15/04/2034 | USD | 1.175.000 | 1.220.790 | 0,11 |
| ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033 | USD | 5.500.000 | 5.750.784 | 0,49 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 3.347.000 | 3.265.060 | 0,28 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 2.825.000 | 3.150.835 | 0,27 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029 | EUR | 3.000.000 | 3.405.756 | 0,29 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031 | USD | 1.530.000 | 1.416.526 | 0,12 |
| Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026 | EUR | 2.405.000 | 2.795.604 | 0,24 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 3.100.000 | 3.533.781 | 0,30 |
| US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035 | USD | 4.050.000 | 4.193.994 | 0,36 |
| Vontier Corp. 2,4% 01/04/2028 | USD | 2.425.000 | 2.283.583 | 0,20 |
| WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 1.800.000 | 1.794.668 | 0,15 |
| | | | **97.985.468** | **8,40** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **316.956.407** | **27,18** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 2.509.000 | 2.943.617 | 0,25 |
| | | | **2.943.617** | **0,25** |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031 | USD | 2.660.000 | 2.401.695 | 0,21 |
| Treasury Corp. of Victoria 2% 17/09/2035 | AUD | 11.700.000 | 5.844.025 | 0,50 |
| Treasury Corp. of Victoria 4,75% 15/09/2036 | AUD | 18.180.000 | 11.595.576 | 1,00 |
| Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2,25% 15/09/2033 | AUD | 10.500.000 | 5.762.697 | 0,49 |
| | | | **25.603.993** | **2,20** |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034 | EUR | 2.250.000 | 2.539.407 | 0,22 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036 | EUR | 3.930.000 | 3.356.140 | 0,29 |
| | | | **5.895.547** | **0,51** |
| **Canada** | | | | |
| CDP Financial, Inc., Reg. S 3,65% 02/06/2034 | CAD | 2.993.000 | 2.154.804 | 0,18 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 4,3% 02/06/2034 | CAD | 9.689.000 | 7.312.748 | 0,63 |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375% 02/04/2035 | EUR | 2.300.000 | 2.727.455 | 0,23 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25% 03/07/2035 | EUR | 1.150.000 | 1.347.099 | 0,12 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25% 22/05/2035 | EUR | 2.110.000 | 2.469.570 | 0,21 |
| | | | **16.011.676** | **1,37** |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,875% 09/07/2031 | EUR | 2.470.000 | 2.979.625 | 0,25 |
| Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032 | EUR | 2.330.000 | 2.781.970 | 0,24 |
| | | | **5.761.595** | **0,49** |
| **Cina** | | | | |
| China Development Bank 3,3% 03/03/2026 | CNY | 24.500.000 | 3.460.880 | 0,30 |
| China Development Bank 3,43% 14/01/2027 | CNY | 24.000.000 | 3.444.949 | 0,30 |
| China Government Bond 1,43% 25/01/2030 | CNY | 79.620.000 | 11.087.714 | 0,95 |
| China Government Bond 3,27% 19/11/2030 | CNY | 38.400.000 | 5.872.070 | 0,50 |
| China Government Bond 2,69% 15/08/2032 | CNY | 112.530.000 | 16.833.475 | 1,44 |
| China Government Bond 2,8% 15/11/2032 | CNY | 94.230.000 | 14.231.804 | 1,22 |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Cina** (seguito) | | | | |
| China Government Bond 2,04% 25/11/2034 | CNY | 28.990.000 | 4.165.667 | 0,36 |
| China Government Bond 3,86% 22/07/2049 | CNY | 62.860.000 | 12.004.504 | 1,03 |
| China Government Bond 3,32% 15/04/2052 | CNY | 15.940.000 | 2.858.103 | 0,24 |
| China Government Bond 3,12% 25/10/2052 | CNY | 18.760.000 | 3.268.909 | 0,28 |
| | | | **77.228.075** | **6,62** |
| **Colombia** | | | | |
| Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 2.325.500.000 | 462.057 | 0,04 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033 | COP | 2.332.000.000 | 598.626 | 0,05 |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 3.900.000 | 4.021.751 | 0,35 |
| | | | **5.082.434** | **0,44** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031 | CZK | 27.200.000 | 1.118.160 | 0,10 |
| | | | **1.118.160** | **0,10** |
| **Estonia** | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034 | EUR | 1.560.000 | 1.840.121 | 0,16 |
| | | | **1.840.121** | **0,16** |
| **Finlandia** | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036 | EUR | 5.380.000 | 4.597.967 | 0,39 |
| | | | **4.597.967** | **0,39** |
| **Germania** | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2054 | EUR | 4.560.000 | 4.765.634 | 0,41 |
| | | | **4.765.634** | **0,41** |
| **Grecia** | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375% 18/07/2038 | EUR | 1.060.000 | 1.339.784 | 0,11 |
| | | | **1.339.784** | **0,11** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Ungheria** | | | | |
| Hungary Government Bond 3% 21/08/2030 | HUF | 368.000.000 | 922.793 | 0,08 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25% 22/09/2032 | USD | 2.083.000 | 2.175.660 | 0,19 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033 | EUR | 676.000 | 855.051 | 0,07 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034 | EUR | 1.831.000 | 2.169.779 | 0,19 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4,375% 27/06/2030 | EUR | 1.120.000 | 1.331.399 | 0,11 |
| | | | **7.454.682** | **0,64** |
| **Indonesia** | | | | |
| Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 | IDR | 64.115.000.000 | 4.389.834 | 0,38 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048 | USD | 1.600.000 | 1.645.860 | 0,14 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 580.000 | 472.377 | 0,04 |
| | | | **6.508.071** | **0,56** |
| **Irlanda** | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0,4% 15/05/2035 | EUR | 2.250.000 | 2.059.932 | 0,18 |
| | | | **2.059.932** | **0,18** |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027 | EUR | 15.750.000 | 18.429.417 | 1,58 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.404.315 | 0,12 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054 | EUR | 3.900.000 | 4.593.993 | 0,39 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030 | EUR | 1.550.000 | 1.930.824 | 0,17 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034 | EUR | 8.700.000 | 10.641.441 | 0,91 |
| | | | **36.999.990** | **3,17** |
| **Costa d'Avorio** | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | EUR | 1.100.000 | 1.157.022 | 0,10 |
| | | | **1.157.022** | **0,10** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 1,4% 20/03/2035 | JPY | 498.800.000 | 3.446.000 | 0,30 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049 | JPY | 1.353.650.000 | 5.724.586 | 0,49 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051 | JPY | 2.999.450.000 | 12.891.589 | 1,11 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041 | JPY | 1.168.450.000 | 6.226.261 | 0,53 |
| Japan Govt CPI Linked 0,005% 10/03/2034 | JPY | 798.700.000 | 5.858.972 | 0,50 |
| | | | **34.147.408** | **2,93** |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Lituania** | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 03/07/2031 | EUR | 1.250.000 | 1.514.532 | 0,13 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033 | EUR | 6.310.000 | 7.785.755 | 0,67 |
| | | | **9.300.287** | **0,80** |
| **Macedonia** | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027 | EUR | 1.915.000 | 2.356.058 | 0,20 |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028 | EUR | 2.816.000 | 3.096.139 | 0,27 |
| | | | **5.452.197** | **0,47** |
| **Malaysia** | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029 | MYR | 11.860.000 | 2.882.695 | 0,25 |
| Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032 | MYR | 12.370.000 | 2.972.461 | 0,25 |
| | | | **5.855.156** | **0,50** |
| **Messico** | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8,5% 31/05/2029 | MXN | 109.000.000 | 5.752.810 | 0,49 |
| | | | **5.752.810** | **0,49** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 1.661.000 | 1.930.102 | 0,17 |
| | | | **1.930.102** | **0,17** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 1.290.000 | 1.536.237 | 0,13 |
| | | | **1.536.237** | **0,13** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2035 | NZD | 38.540.000 | 23.296.971 | 2,00 |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,4% 08/09/2027 | AUD | 10.570.000 | 7.028.148 | 0,60 |
| | | | **30.325.119** | **2,60** |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 1.000.000 | 895.353 | 0,08 |
| | | | **895.353** | **0,08** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Norvegia** | | | | |
| Norway Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 12/06/2035 | NOK | 5.630.000 | 553.652 | 0,05 |
| | | | **553.652** | **0,05** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Government Bond, Reg. S 5,35% 12/08/2040 | PEN | 2.040.000 | 492.040 | 0,04 |
| | | | **492.040** | **0,04** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030 | EUR | 1.750.000 | 2.081.072 | 0,18 |
| Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032 | PLN | 7.500.000 | 1.672.657 | 0,14 |
| | | | **3.753.729** | **0,32** |
| **Portogallo** | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054 | EUR | 3.390.000 | 3.836.156 | 0,33 |
| | | | **3.836.156** | **0,33** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 10/03/2030 | EUR | 2.610.000 | 3.130.026 | 0,27 |
| | | | **3.130.026** | **0,27** |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, 144A 3,375% 05/03/2032 | EUR | 2.940.000 | 3.437.955 | 0,30 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,125% 13/01/2028 | USD | 2.300.000 | 2.339.165 | 0,20 |
| | | | **5.777.120** | **0,50** |
| **Singapore** | | | | |
| Singapore Government Bond 2,625% 01/08/2032 | SGD | 2.870.000 | 2.326.736 | 0,20 |
| | | | **2.326.736** | **0,20** |
| **Slovacchia** | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75% 27/02/2040 | EUR | 4.460.000 | 5.154.459 | 0,44 |
| | | | **5.154.459** | **0,44** |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033 | USD | 4.200.000 | 4.261.034 | 0,37 |
| | | | **4.261.034** | **0,37** |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Spagna** | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65% 30/04/2034 | EUR | 2.500.000 | 2.980.967 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035 | EUR | 3.390.000 | 3.969.740 | 0,34 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043 | EUR | 2.514.000 | 2.828.953 | 0,24 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054 | EUR | 4.070.000 | 4.766.961 | 0,41 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035 | EUR | 8.550.000 | 10.002.434 | 0,86 |
| | | | **24.549.055** | **2,10** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 3.280.000 | 3.039.025 | 0,26 |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031 | USD | 3.572.000 | 3.078.390 | 0,26 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 4.020.000 | 3.646.703 | 0,31 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 2.730.000 | 2.683.865 | 0,23 |
| Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029 | USD | 3.160.000 | 3.244.649 | 0,28 |
| Corp. Andina de Fomento 5% 22/01/2030 | USD | 2.270.000 | 2.340.371 | 0,20 |
| Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetuo | USD | 1.780.000 | 1.807.348 | 0,16 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034 | EUR | 2.500.000 | 2.952.365 | 0,25 |
| | | | **22.792.716** | **1,95** |
| **Thailandia** | | | | |
| Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035 | THB | 134.110.000 | 4.126.290 | 0,35 |
| | | | **4.126.290** | **0,35** |
| **Regno Unito** | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,75% 22/10/2043 | GBP | 920.000 | 1.206.353 | 0,10 |
| UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056 | GBP | 5.220.000 | 7.274.528 | 0,63 |
| | | | **8.480.881** | **0,73** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 05/08/2025 | USD | 39.860.000 | 39.695.494 | 3,40 |
| | | | **39.695.494** | **3,40** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1% 25/02/2029 | EUR | 2.900.000 | 3.484.195 | 0,30 |
| | | | **3.484.195** | **0,30** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **433.976.552** | **37,22** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Cayman** | | | | |
| Project Silver, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044 | USD | 753.348 | 727.516 | 0,06 |
| | | | **727.516** | **0,06** |
| **Finlandia** | | | | |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'A' 4,027% 18/11/2031 | EUR | 2.502.802 | 2.953.576 | 0,25 |
| | | | **2.953.576** | **0,25** |
| **Francia** | | | | |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN 'C' 3,636% 22/01/2032 | EUR | 1.443.750 | 992.916 | 0,09 |
| | | | **992.916** | **0,09** |
| **Germania** | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-II 'C' 7,049% 25/02/2058 | EUR | 2.547.619 | 2.849.955 | 0,24 |
| | | | **2.849.955** | **0,24** |
| **Italia** | | | | |
| Cassia SRL, FRN 'A', 144A 4,56% 22/05/2034 | EUR | 2.078.038 | 2.450.052 | 0,21 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'A' 4,56% 22/05/2034 | EUR | 1.889.125 | 2.227.320 | 0,19 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN 'A' 2,776% 02/11/2054 | EUR | 6.264.416 | 6.919.708 | 0,59 |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Serie 1 'AR' 4,556% 01/12/2045 | EUR | 1.127.215 | 1.268.120 | 0,11 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 3,236% 22/12/2045 | EUR | 1.590.714 | 1.843.813 | 0,16 |
| Taurus SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'A' 4,907% 18/05/2032 | EUR | 235.755 | 280.512 | 0,03 |
| | | | **14.989.525** | **1,29** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-I 'A' 4,418% 25/07/2036 | EUR | 612.088 | 702.882 | 0,06 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'A' 5,438% 25/01/2037 | EUR | 658.930 | 733.092 | 0,06 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-3 'A' 4,318% 25/07/2038 | EUR | 321.945 | 366.113 | 0,03 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 1.670.694 | 1.814.450 | 0,16 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 2,658% 25/01/2048 | EUR | 4.962.029 | 5.341.429 | 0,46 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 3,518% 25/04/2039 | EUR | 4.066.183 | 4.422.708 | 0,38 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 3,908% 25/07/2046 | EUR | 2.244.294 | 2.461.307 | 0,21 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'B' 3,927% 20/02/2030 | EUR | 850.313 | 983.325 | 0,08 |
| | | | **16.825.306** | **1,44** |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Spagna** | | | | |
| Clavel Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,561% 28/01/2076 | EUR | 3.580.651 | 4.197.886 | 0,36 |
| Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,911% 28/01/2076 | EUR | 680.000 | 797.795 | 0,07 |
| IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Serie 4 'A' 2,176% 22/03/2044 | EUR | 1.207.710 | 1.302.695 | 0,11 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Serie 2021-NPLA 'A1', 144A 4,049% 25/11/2060 | EUR | 2.018.149 | 2.315.615 | 0,20 |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 4,186% 31/10/2039 | EUR | 863.930 | 796.136 | 0,07 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,181% 29/04/2075 | EUR | 4.000.000 | 4.617.419 | 0,39 |
| | | | **14.027.546** | **1,20** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'C' 6,317% 30/12/2063 | GBP | 1.150.000 | 1.577.638 | 0,14 |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 6,967% 30/12/2063 | GBP | 1.000.000 | 1.376.019 | 0,12 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1' 4,643% 15/06/2044 | GBP | 1.450.000 | 1.945.473 | 0,17 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M2' 4,943% 15/09/2044 | GBP | 2.800.000 | 3.702.630 | 0,32 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-5X 'A1C' 5,114% 13/09/2045 | GBP | 872.946 | 1.144.276 | 0,10 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'CB' 3,428% 01/01/2061 | EUR | 793.715 | 857.082 | 0,07 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'M1' 4,724% 15/10/2048 | GBP | 1.390.996 | 1.884.268 | 0,16 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A3' 5,444% 13/03/2046 | GBP | 2.507.237 | 3.426.100 | 0,29 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 5,343% 15/12/2050 | GBP | 1.333.074 | 1.789.490 | 0,15 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN 'CB' 3,475% 15/12/2050 | EUR | 1.999.612 | 2.233.707 | 0,19 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., FRN 'B', 144A 5,737% 17/11/2051 | GBP | 2.600.000 | 3.532.708 | 0,30 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'B' 5,737% 17/11/2051 | GBP | 2.900.000 | 3.915.004 | 0,34 |
| Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'B' 5,973% 15/12/2035 | GBP | 2.883.963 | 3.966.057 | 0,34 |
| | | | **31.350.452** | **2,69** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'C', 144A 5,862% 15/09/2034 | USD | 4.000.000 | 3.913.804 | 0,34 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,472% 25/09/2068 | USD | 3.748.927 | 3.813.169 | 0,33 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,498% 25/04/2069 | USD | 4.582.994 | 4.646.317 | 0,40 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,451% 25/07/2069 | USD | 4.172.962 | 4.216.536 | 0,36 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2021-C 'A', 144A 5,115% 25/01/2061 | USD | 200.688 | 200.204 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037 | USD | 661.127 | 329.035 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-2A 'A1', 144A 4,899% 25/08/2035 | USD | 1.024.652 | 994.406 | 0,09 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'A1', 144A 4,764% 25/03/2037 | USD | 632.730 | 600.440 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M1', 144A 4,929% 25/01/2037 | USD | 1.083.380 | 1.018.649 | 0,09 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2008-1 'M1', 144A 7,584% 25/01/2038 | USD | 2.500.000 | 2.267.551 | 0,19 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M2', 144A 4,944% 25/07/2037 | USD | 1.014.824 | 941.379 | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M3', 144A 4,989% 25/07/2037 | USD | 845.801 | 782.991 | 0,07 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M4', 144A 5,349% 25/08/2035 | USD | 301.002 | 289.224 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M4', 144A 5,184% 25/07/2037 | USD | 808.389 | 747.360 | 0,06 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Serie 2019-NYT 'A', 144A 5,809% 15/12/2035 | USD | 2.100.000 | 2.065.196 | 0,18 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Serie 2019-NYT 'B', 144A 6,009% 15/12/2035 | USD | 6.000.000 | 5.776.406 | 0,50 |
| Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2023-RM7 'A1', 144A 4,5% 25/03/2078 | USD | 2.010.993 | 1.966.040 | 0,17 |
| Castlelake Aircraft Structured Trust, Serie 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039 | USD | 850.709 | 806.631 | 0,07 |
| CFMT LLC, FRN 'A', 144A 4% 25/05/2055 | USD | 5.492.207 | 5.178.887 | 0,44 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB12 'M1', 144A 4,25% 25/04/2033 | USD | 3.000.000 | 2.952.016 | 0,25 |
| CFMT LLC, FRN 'M1', 144A 3% 25/05/2034 | USD | 4.000.000 | 3.815.938 | 0,33 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 9,259% 25/11/2059 | USD | 3.177.602 | 3.311.808 | 0,28 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Serie 2007-A1 '11A4' 4,669% 25/03/2037 | USD | 304.572 | 283.315 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2004-8 '1A11' 5,25% 25/07/2034 | USD | 672.169 | 658.658 | 0,06 |
| CSMC Trust, FRN, Serie 2021-BPNY 'A', 144A 8,141% 15/08/2026 | USD | 6.254.717 | 5.962.649 | 0,51 |
| FHLMC A64548 6% 01/08/2037 | USD | 3.001 | 3.080 | 0,00 |
| FHLMC G00876 6,5% 01/01/2028 | USD | 181 | 188 | 0,00 |
| FHLMC G05631 7,5% 01/05/2035 | USD | 1.943 | 2.034 | 0,00 |
| FHLMC G05639 8% 01/08/2032 | USD | 866 | 909 | 0,00 |
| FHLMC G05640 8,5% 01/08/2031 | USD | 1.063 | 1.126 | 0,00 |
| FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044 | USD | 429.789 | 403.863 | 0,03 |
| FHLMC RE6004 3,5% 01/08/2049 | USD | 133.404 | 118.695 | 0,01 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058 | USD | 312.633 | 270.029 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058 | USD | 211.811 | 183.050 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M1', 144A 4% 25/08/2056 | USD | 402.274 | 400.448 | 0,03 |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058 | USD | 194.477 | 180.884 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058 | USD | 189.676 | 177.524 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057 | USD | 754.304 | 641.820 | 0,05 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2015-SC02 '1A' 3% 25/09/2045 | USD | 162.594 | 140.985 | 0,01 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046 | USD | 51.968 | 44.656 | 0,00 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust '1A' 3,5% 25/05/2045 | USD | 61.528 | 53.463 | 0,00 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2015-SC01 '2A' 4% 25/05/2045 | USD | 16.923 | 14.731 | 0,00 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2015-SC02 '2A' 3,5% 25/09/2045 | USD | 141.106 | 123.287 | 0,01 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust '2A' 3,5% 25/07/2046 | USD | 79.628 | 68.175 | 0,01 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT1 'A', 144A 3,62% 25/07/2026 | USD | 2.300.000 | 2.179.865 | 0,19 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT1 'A', 144A 6,19% 25/04/2027 | USD | 4.000.000 | 4.034.197 | 0,35 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT2 'A', 144A 7,9% 25/07/2027 | USD | 6.000.000 | 6.094.681 | 0,52 |
| FMC Issuer Trust-FMSR 'A', 144A 6,559% 25/09/2029 | USD | 4.000.000 | 4.051.528 | 0,35 |
| FNMA 3,5% 01/04/2049 | USD | 27.296 | 23.839 | 0,00 |
| FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049 | USD | 122.937 | 115.548 | 0,01 |
| FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049 | USD | 83.479 | 74.274 | 0,01 |
| GNMA 5% 20/12/2048 | USD | 16.545 | 15.540 | 0,00 |
| GNMA, IO, Serie 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043 | USD | 1.133.490 | 166.623 | 0,01 |
| GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049 | USD | 35.309 | 33.754 | 0,00 |
| Home Partners of America Trust 'F', 144A 3,799% 17/12/2026 | USD | 4.799.579 | 4.624.820 | 0,40 |
| Horizon Aircraft Finance I Ltd. 'A', 144A 4,458% 15/12/2038 | USD | 967.016 | 924.006 | 0,08 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A4 '2A3' 4,85% 25/06/2037 | USD | 275.549 | 215.687 | 0,02 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C23 'D', 144A 4,2% 15/09/2047 | USD | 290.000 | 249.447 | 0,02 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN 'A', 144A 7,162% 16/05/2030 | USD | 5.100.000 | 5.100.000 | 0,44 |
| MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Serie 2002-NC1 'M3' 7,584% 25/10/2032 | USD | 859.521 | 836.048 | 0,07 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-WMC2 'M1' 5,334% 25/04/2034 | USD | 353.581 | 349.939 | 0,03 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A2' 5,415% 25/12/2034 | USD | 94.613 | 89.654 | 0,01 |
| METAL LLC, Serie 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042 | USD | 853.327 | 567.488 | 0,05 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| MortgageIT Trust, FRN, Serie 2005-1 '1A1' 5,074% 25/02/2035 | USD | 250.728 | 254.214 | 0,02 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'A', 144A 5,891% 15/07/2036 | USD | 2.080.549 | 2.021.195 | 0,17 |
| NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP 'A', 144A 6,545% 25/03/2032 | USD | 3.766.114 | 3.805.912 | 0,33 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 7,125% 25/04/2054 | USD | 3.753.411 | 3.778.972 | 0,32 |
| Progress Residential Trust 'F', 144A 4,053% 17/11/2040 | USD | 5.000.000 | 4.780.023 | 0,41 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 7,026% 25/03/2029 | USD | 2.430.692 | 2.438.352 | 0,21 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 6,414% 25/08/2029 | USD | 2.312.394 | 2.319.417 | 0,20 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 6,469% 25/05/2030 | USD | 1.945.260 | 1.949.879 | 0,17 |
| PRPM LLC, STEP 'A2', 144A 3,75% 25/03/2054 | USD | 1.500.000 | 1.427.146 | 0,12 |
| PRPM LLC, STEP 'A2', 144A 3,5% 25/05/2054 | USD | 4.000.000 | 3.738.242 | 0,32 |
| Raptor Aircraft Finance I LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044 | USD | 2.349.566 | 2.129.252 | 0,18 |
| ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 5,249% 27/02/2051 | USD | 1.830.000 | 1.760.476 | 0,15 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-3 'A' 5,194% 25/12/2032 | USD | 586.736 | 552.033 | 0,05 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-4 'A' 5,674% 25/03/2033 | USD | 270.858 | 255.526 | 0,02 |
| Residential Asset Securitization Trust, Serie 2006-A6 '2A6' 6% 25/07/2036 | USD | 169.142 | 83.822 | 0,01 |
| RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN 'A' 4,704% 25/05/2047 | USD | 1.225.289 | 1.091.860 | 0,09 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-2X 'A6' 2,708% 25/07/2039 | EUR | 3.495.863 | 3.901.377 | 0,33 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-5X 'A6' 2,558% 25/10/2039 | EUR | 1.325.102 | 1.464.942 | 0,13 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 2,708% 25/01/2040 | EUR | 5.428.805 | 6.028.157 | 0,52 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-1 '6A' 6,58% 25/02/2034 | USD | 254.121 | 241.883 | 0,02 |
| UMBS 3% 01/06/2052 | USD | 7.746.575 | 6.733.512 | 0,58 |
| UMBS 2,5% 01/09/2052 | USD | 11.795.249 | 9.775.389 | 0,84 |
| UMBS 4,5% 01/04/2053 | USD | 1.169.473 | 1.118.591 | 0,10 |
| UMBS 5,5% 01/08/2053 | USD | 3.686.034 | 3.684.421 | 0,32 |
| UMBS 251898 6,5% 01/08/2028 | USD | 171 | 177 | 0,00 |
| UMBS 252589 6,5% 01/05/2029 | USD | 172 | 177 | 0,00 |
| UMBS 253794 6,5% 01/05/2031 | USD | 545 | 563 | 0,00 |
| UMBS 253894 6,5% 01/08/2031 | USD | 2.125 | 2.195 | 0,00 |
| UMBS 485674 6,5% 01/03/2029 | USD | 635 | 658 | 0,00 |
| UMBS 490758 6,5% 01/03/2029 | USD | 5.987 | 6.184 | 0,00 |
| UMBS 496029 6,5% 01/01/2029 | USD | 36 | 37 | 0,00 |
| UMBS 653071 6,5% 01/07/2032 | USD | 999 | 1.032 | 0,00 |
| UMBS 675952 6,5% 01/04/2032 | USD | 354 | 369 | 0,00 |
| UMBS 702022 6,5% 01/05/2033 | USD | 293 | 303 | 0,00 |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| UMBS 962304 5,5% 01/03/2038 | USD | 8.847 | 9.083 | 0,00 |
| UMBS AD0273 8,5% 01/10/2032 | USD | 2.037 | 2.128 | 0,00 |
| UMBS AH2962 5% 01/01/2041 | USD | 26.615 | 26.914 | 0,00 |
| UMBS AH5714 5% 01/02/2041 | USD | 84.679 | 85.631 | 0,01 |
| UMBS AJ2800 4% 01/11/2041 | USD | 128.792 | 121.779 | 0,01 |
| UMBS AJ9630 4% 01/12/2041 | USD | 411.816 | 396.657 | 0,03 |
| UMBS AU1323 4% 01/07/2043 | USD | 250.930 | 241.173 | 0,02 |
| UMBS BM5827 5% 01/04/2049 | USD | 45.735 | 45.855 | 0,00 |
| UMBS MA2512 4% 01/01/2046 | USD | 79.877 | 75.619 | 0,01 |
| UMBS MA3527 5% 01/11/2048 | USD | 50.865 | 50.626 | 0,00 |
| VOLT XCIX LLC, STEP, Serie 2021-NPL8 'A1', 144A 6,116% 25/04/2051 | USD | 319.245 | 319.309 | 0,03 |
| | | | **156.835.556** | **13,45** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **241.552.348** | **20,71** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **992.485.307** | **85,11** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| British Columbia Investment Management Corp. 4% 02/06/2035 | CAD | 6.460.000 | 4.728.663 | 0,40 |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3,9% 30/10/2028 | AUD | 3.880.000 | 2.556.330 | 0,22 |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 4,6% 16/01/2030 | AUD | 6.384.000 | 4.299.547 | 0,37 |
| OMERS Finance Trust, Reg. S 4,5% 16/10/2029 | AUD | 2.430.000 | 1.625.332 | 0,14 |
| | | | **13.209.872** | **1,13** |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 3,8% 01/07/2035 | EUR | 1.140.000 | 1.332.566 | 0,12 |
| | | | **1.332.566** | **0,12** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| University of Michigan 4,454% 01/04/2122 | USD | 1.530.000 | 1.193.951 | 0,10 |
| | | | **1.193.951** | **0,10** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **15.736.389** | **1,35** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL 'A2', 144A 4,292% 28/06/2050 | EUR | 2.400.000 | 2.832.709 | 0,24 |
| | | | **2.832.709** | **0,24** |
| **Regno Unito** | | | | |
| London Cards No. 2 plc, Reg. S, FRN 'C' 6,717% 28/03/2034 | GBP | 1.500.000 | 2.083.621 | 0,18 |
| NewDay Funding, Reg. S, FRN 'C' 6,623% 15/03/2032 | GBP | 3.750.000 | 5.214.531 | 0,45 |
| UK Logistics DAC, FRN 'D', 144A 8,235% 17/05/2034 | GBP | 2.000.000 | 2.772.142 | 0,24 |
| Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., 144A 6,172% 28/05/2039 | GBP | 2.700.000 | 3.794.668 | 0,32 |
| | | | **13.864.962** | **1,19** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **16.697.671** | **1,43** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **32.434.060** | **2,78** |

# Global Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo - OICVM – Fondi Azionari** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS reserve† | EUR | 20 | 23 | 0,00 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 112.926.264 | 112.926.264 | 9,69 |
| | | | **112.926.287** | **9,69** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **112.926.287** | **9,69** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **112.926.287** | **9,69** |
| **Totale Investimenti** | | | **1.137.845.654** | **97,58** |
| **Liquidità** | | | **34.802.225** | **2,98** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(6.525.786)** | **(0,56)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **1.166.122.093** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti To-Be-Announced (TBA)

| Paese | Descrizione titolo | Valuta | Valore nominale | Valore di mercato USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Stati Uniti d'America | GNMA, 3,00%, 15/07/2053 | USD | 7.600.000 | 6.700.034 | 51.518 | 0,57 |
| Stati Uniti d'America | GNMA, 3,50%, 15/08/2054 | USD | 4.600.000 | 4.144.346 | 17.104 | 0,36 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 3,00%, 25/07/2054 | USD | 14.200.000 | 12.265.547 | 267.102 | 1,05 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 3,50%, 25/07/2054 | USD | 5.500.000 | 4.938.224 | 93.927 | 0,42 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 4,00%, 25/07/2054 | USD | 5.300.000 | 4.916.749 | 89.194 | 0,42 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 32.500.000 | 32.441.602 | 401.173 | 2,78 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 5,00%, 25/07/2054 | USD | 28.800.000 | 28.175.546 | 442.046 | 2,42 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 4,50%, 25/07/2054 | USD | 9.900.000 | 9.447.652 | 163.695 | 0,81 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 6,00%, 25/07/2054 | USD | 9.500.000 | 9.647.324 | 80.898 | 0,83 |
| **Totale Posizioni lunghe in contratti TBA** | | | | **112.677.024** | **1.606.657** | **9,66** |
| **Contratti TBA netti** | | | | **112.677.024** | **1.606.657** | **9,66** |

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 17.539.000 | BRL | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,44% | 02/01/2031 | 17.521 | 0,00 |
| 17.770.000 | BRL | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,635% | 02/01/2031 | 52.138 | 0,00 |
| 13.400.000 | CNY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,399% | 08/12/2028 | 59.581 | 0,01 |
| 27.290.000 | CNY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,247% | 09/01/2029 | 107.461 | 0,01 |
| 37.200.000 | CNY | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,073% | 20/03/2029 | 114.916 | 0,01 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività** | | | | | **351.617** | **0,03** |
| **Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse – Attività** | | | | | **351.617** | **0,03** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 166 | CAD | 14.797.645 | 124.086 | 0,01 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (170) | EUR | (25.950.566) | 65.058 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (17) | EUR | (2.374.536) | 17.530 | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | 11 | JPY | 10.592.367 | 14.154 | 0,00 |
| Korea 10 Year Bond, 16/09/2025 | 187 | KRW | 16.409.610 | 53.949 | 0,00 |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 121 | GBP | 15.413.439 | 441.165 | 0,04 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 60 | USD | 12.480.469 | 48.567 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 1.239 | USD | 134.954.203 | 1.292.382 | 0,11 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 553 | USD | 61.910.078 | 1.049.923 | 0,09 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 311 | USD | 35.745.563 | 1.234.281 | 0,11 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **4.341.095** | **0,37** |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | (232) | AUD | (17.402.917) | (121.094) | (0,01) |
| Australia 3 Year Bond, 15/09/2025 | (103) | AUD | (7.262.645) | (24.760) | 0,00 |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 231 | EUR | 31.862.425 | (81.226) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (38) | USD | (4.332.000) | (4.719) | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (112) | USD | (13.272.000) | (260.851) | (0,02) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(492.650)** | **(0,04)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **3.848.445** | **0,33** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DKK | 11.083.749 | USD | 1.718.483 | 01/07/2025 | Barclays | 22.342 | 0,00 |
| DKK | 151.352.034 | USD | 23.552.785 | 01/07/2025 | RBC | 218.728 | 0,02 |
| EUR | 17.917 | USD | 20.984 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 11 | 0,00 |
| SEK | 43.553.000 | USD | 4.448.367 | 01/07/2025 | Barclays | 131.676 | 0,01 |
| SEK | 4.760.000 | USD | 496.089 | 01/07/2025 | Credit Lyonnais | 4.474 | 0,00 |
| USD | 626.290 | NOK | 6.320.000 | 01/07/2025 | RBC | 1.963 | 0,00 |
| CAD | 1.540.000 | USD | 1.118.356 | 02/07/2025 | Barclays | 7.992 | 0,00 |
| CAD | 28.735.000 | USD | 20.848.813 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | 167.827 | 0,02 |
| CAD | 510.000 | USD | 372.393 | 02/07/2025 | Standard Chartered | 618 | 0,00 |
| EUR | 33.625 | USD | 39.389 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 14 | 0,00 |
| MXN | 4.680.000 | USD | 246.026 | 02/07/2025 | Barclays | 1.908 | 0,00 |
| MXN | 59.400.000 | USD | 3.031.459 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 115.394 | 0,01 |
| USD | 2.224.438 | CAD | 3.013.400 | 02/07/2025 | RBC | 20.452 | 0,00 |
| GBP | 180.000 | USD | 243.620 | 03/07/2025 | ANZ | 2.639 | 0,00 |
| GBP | 5.700.000 | USD | 7.668.161 | 03/07/2025 | Barclays | 130.043 | 0,01 |
| GBP | 1.150.000 | USD | 1.547.193 | 03/07/2025 | State Street | 26.128 | 0,00 |
| BRL | 17.575.000 | USD | 3.193.713 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 13.201 | 0,00 |
| BRL | 17.230.000 | USD | 3.019.602 | 07/07/2025 | Citigroup | 124.360 | 0,02 |
| CLP | 351.910.000 | USD | 375.471 | 07/07/2025 | Citigroup | 744 | 0,00 |
| CLP | 435.840.000 | USD | 465.800 | 07/07/2025 | Goldman Sachs | 141 | 0,00 |
| CNH | 1.040.000 | USD | 144.760 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 477 | 0,00 |
| CNH | 268.187.000 | USD | 36.967.040 | 07/07/2025 | J.P. Morgan | 485.474 | 0,04 |
| CNH | 44.361.200 | USD | 6.192.081 | 07/07/2025 | RBC | 2.994 | 0,00 |
| COP | 521.450.000 | USD | 126.812 | 07/07/2025 | Citigroup | 728 | 0,00 |
| IDR | 4.066.580.000 | USD | 249.254 | 07/07/2025 | Barclays | 1.219 | 0,00 |
| IDR | 2.359.233.000 | USD | 139.459 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 5.853 | 0,00 |
| KRW | 14.252.511.000 | USD | 10.091.781 | 07/07/2025 | Barclays | 434.540 | 0,04 |
| KRW | 4.293.530.000 | USD | 3.149.597 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 21.429 | 0,00 |
| KRW | 3.438.030.000 | USD | 2.415.704 | 07/07/2025 | Citigroup | 123.484 | 0,02 |
| MYR | 6.966.500 | USD | 1.651.989 | 07/07/2025 | Barclays | 3.267 | 0,00 |

# Global Bond Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PEN | 900.000 | USD | 248.653 | 07/07/2025 | Citigroup | 4.868 | 0,00 |
| USD | 395.940 | IDR | 6.425.813.000 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 155 | 0,00 |
| CHF | 5.326.000 | USD | 6.552.075 | 25/07/2025 | Barclays | 146.958 | 0,01 |
| CZK | 2.240.000 | EUR | 90.220 | 25/07/2025 | Barclays | 281 | 0,00 |
| CZK | 16.860.000 | USD | 783.572 | 25/07/2025 | Barclays | 15.596 | 0,00 |
| HUF | 85.990.000 | EUR | 212.164 | 25/07/2025 | Barclays | 2.934 | 0,00 |
| HUF | 992.339.594 | USD | 2.823.459 | 25/07/2025 | Barclays | 84.218 | 0,01 |
| PLN | 6.846.600 | USD | 1.842.275 | 25/07/2025 | Barclays | 48.659 | 0,01 |
| RON | 5.153.000 | USD | 1.176.436 | 25/07/2025 | Barclays | 10.284 | 0,00 |
| CAD | 27.261.136 | USD | 19.887.810 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 91.244 | 0,01 |
| MXN | 20.265.356 | USD | 1.063.673 | 08/08/2025 | Barclays | 5.415 | 0,00 |
| SEK | 48.313.000 | USD | 5.084.432 | 14/08/2025 | Barclays | 11.173 | 0,00 |
| USD | 19.389.970 | GBP | 14.112.244 | 18/08/2025 | BNP Paribas | 77.663 | 0,01 |
| JPY | 10.532.537.446 | USD | 73.284.503 | 22/08/2025 | Barclays | 107.440 | 0,01 |
| JPY | 659.000.000 | USD | 4.561.320 | 22/08/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 30.669 | 0,00 |
| JPY | 394.000.000 | USD | 2.734.647 | 22/08/2025 | State Street | 10.791 | 0,00 |
| SGD | 640.000 | USD | 499.604 | 26/08/2025 | Barclays | 4.507 | 0,00 |
| THB | 11.706.900 | USD | 358.269 | 26/08/2025 | UBS | 3.382 | 0,00 |
| EUR | 3.220.000 | USD | 3.779.073 | 02/09/2025 | J.P. Morgan | 10.126 | 0,00 |
| CNY | 236.565.900 | USD | 33.185.930 | 08/09/2025 | J.P. Morgan | 38.562 | 0,00 |
| IDR | 6.425.813.000 | USD | 394.612 | 08/09/2025 | BNP Paribas | 318 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.775.363** | **0,25** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 416 | AUD | 788 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 6 | 0,00 |
| CHF | 808 | CAD | 1.360 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 21 | 0,00 |
| CHF | 2.749 | CNY | 24.185 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 74 | 0,00 |
| CHF | 46 | CZK | 1.217 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 58 | DKK | 460 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 7.150 | EUR | 7.609 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 66 | 0,00 |
| CHF | 1.251 | GBP | 1.139 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 15 | 0,00 |
| CHF | 3 | HKD | 30 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 2.814 | JPY | 502.200 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 51 | 0,00 |
| CHF | 99 | MXN | 2.323 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| CHF | 26 | NOK | 324 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 51 | NZD | 104 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 86 | PLN | 393 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 31 | RON | 166 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 120 | SEK | 1.426 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 68 | SGD | 108 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 116 | THB | 4.681 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| CHF | 13.344 | USD | 16.392 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 407 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **646** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 13.835 | EUR | 11.806 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| EGP | 253.633 | EUR | 4.317 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 55 | 0,00 |
| EUR | 4.373 | EGP | 253.633 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 11 | 0,00 |
| AUD | 318 | EUR | 177 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 321 | EUR | 343 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| CZK | 178.695 | EUR | 7.206 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 10 | 0,00 |
| EGP | 250.156 | EUR | 4.240 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 6 | 0,00 |
| EUR | 8.547.407 | AUD | 15.230.109 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 63.576 | 0,00 |
| EUR | 2.976.649 | BRL | 19.026.445 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 45.114 | 0,00 |
| EUR | 14.439.447 | CAD | 22.848.262 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 217.396 | 0,02 |
| EUR | 16.121.425 | CNH | 133.451.824 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 256.875 | 0,02 |
| EUR | 36.099.067 | CNY | 298.367.327 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 610.349 | 0,05 |
| EUR | 1.204.815 | DKK | 8.986.571 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| EUR | 22.605.365 | GBP | 19.341.446 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 80.103 | 0,01 |
| EUR | 7 | HKD | 67 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 73.035 | HUF | 29.248.371 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 90 | 0,00 |
| EUR | 2.412.069 | IDR | 45.724.264.994 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 18.599 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 51.049.403 | JPY | 8.557.567.723 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 459.028 | 0,04 |
| EUR | 7.721.999 | KRW | 12.172.849.447 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 74.760 | 0,01 |
| EUR | 3.128.588 | MXN | 69.089.863 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 25.978 | 0,00 |
| EUR | 551.060 | NOK | 6.419.292 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 12.839 | 0,00 |
| EUR | 922.284 | NZD | 1.778.021 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3.245 | 0,00 |
| EUR | 551.511 | RON | 2.785.277 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 6.463 | 0,00 |
| EUR | 2.335.292 | SEK | 25.978.572 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4.745 | 0,00 |
| EUR | 1.331.649 | SGD | 1.971.417 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 13.693 | 0,00 |
| EUR | 2.055.008 | THB | 77.637.062 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 19.398 | 0,00 |
| EUR | 5 | TRY | 247 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 271.348.100 | USD | 313.566.442 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 5.069.834 | 0,44 |
| HUF | 5.859.775 | EUR | 14.547 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 83 | 0,00 |
| JPY | 818.952 | EUR | 4.846 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| MXN | 1.388 | EUR | 62 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| NZD | 35 | EUR | 18 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| PLN | 54.727 | EUR | 12.833 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 43 | 0,00 |
| USD | 34.625 | EUR | 29.463 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 28 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **6.982.328** | **0,59** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 434 | AUD | 905 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| GBP | 855 | CAD | 1.582 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 12 | 0,00 |
| GBP | 2.856 | CNY | 27.545 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 51 | 0,00 |
| GBP | 3 | HKD | 34 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 2.877 | JPY | 563.622 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 18 | 0,00 |
| GBP | 103 | MXN | 2.669 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 27 | NOK | 366 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 55 | NZD | 124 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 32 | RON | 188 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 69 | SGD | 120 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 121 | THB | 5.347 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 14.125 | USD | 19.060 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 270 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **354** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in JPY** | | | | | | | |
| CHF | 9.950 | JPY | 1.794.482 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 51 | 0,00 |
| CZK | 91.288 | JPY | 620.229 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 17 | 0,00 |
| HUF | 2.587.358 | JPY | 1.077.759 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 87 | 0,00 |
| JPY | 51.378.957 | BRL | 1.959.642 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.790 | 0,00 |
| JPY | 246.709.246 | CAD | 2.328.743 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 8.951 | 0,00 |
| JPY | 270.516.934 | CNH | 13.338.851 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 13.944 | 0,00 |
| JPY | 601.029.349 | CNY | 29.622.650 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 29.980 | 0,00 |
| JPY | 613.799 | CZK | 89.919 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| JPY | 77.389.754 | EUR | 457.597 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 622 | 0,00 |
| JPY | 8.121.988 | GBP | 41.116 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 200 | 0,00 |
| JPY | 131.334.203 | KRW | 1.235.481.655 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 213 | 0,00 |
| JPY | 1.370.918 | MXN | 180.144 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 19 | 0,00 |
| JPY | 9.300.207 | NOK | 646.274 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 795 | 0,00 |
| JPY | 656.561 | NZD | 7.513 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| JPY | 725.178 | PLN | 18.239 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| JPY | 9.621.755 | RON | 289.828 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 168 | 0,00 |
| JPY | 1.278.461 | SEK | 84.028 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 33 | 0,00 |
| JPY | 22.805.763 | SGD | 201.382 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 195 | 0,00 |
| JPY | 34.266.790 | THB | 7.721.924 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 116 | 0,00 |
| JPY | 3.797.798.985 | USD | 26.149.825 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 250.081 | 0,02 |
| KRW | 36.161.072 | JPY | 3.832.652 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 73 | 0,00 |
| NZD | 4.501 | JPY | 391.345 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 13 | 0,00 |
| PLN | 27.074 | JPY | 1.066.543 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 62 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **307.420** | **0,02** |

# Global Bond Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in SGD** | | | | | | | |
| SGD | 268 | CAD | 286 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| SGD | 9 | NOK | 70 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 10 | RON | 34 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 4.346 | USD | 3.389 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 28 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **29** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| COP | 17.983.180 | USD | 4.400 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| CHF | 368 | USD | 460 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| HUF | 23.650 | USD | 67 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| ILS | 473 | USD | 136 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 4 | 0,00 |
| MXN | 7.084 | USD | 371 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| NZD | 2 | USD | 1 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| PLN | 898 | USD | 241 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 7 | 0,00 |
| USD | 3.689 | NOK | 37.226 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 10 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **32** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **10.066.172** | **0,86** |
| NOK | 6.320.000 | USD | 626.165 | 01/07/2025 | Citigroup | (1.838) | 0,00 |
| USD | 5.797.461 | DKK | 37.513.628 | 01/07/2025 | Barclays | (94.470) | (0,01) |
| USD | 3.540.002 | DKK | 23.076.002 | 01/07/2025 | Citigroup | (84.340) | (0,01) |
| USD | 15.179.469 | DKK | 99.146.325 | 01/07/2025 | Goldman Sachs | (392.559) | (0,04) |
| USD | 417.674 | DKK | 2.699.827 | 01/07/2025 | RBC | (6.364) | 0,00 |
| USD | 19.849 | EUR | 16.947 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (10) | 0,00 |
| USD | 5.069.800 | SEK | 48.313.000 | 01/07/2025 | Barclays | (10.805) | 0,00 |
| CAD | 2.040.175 | USD | 1.493.320 | 02/07/2025 | Barclays | (1.146) | 0,00 |
| USD | 19.851.734 | CAD | 27.261.136 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | (86.928) | (0,01) |
| USD | 1.859.840 | CAD | 2.550.638 | 02/07/2025 | State Street | (5.684) | 0,00 |
| USD | 596.121 | CNY | 4.275.392 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (543) | 0,00 |
| USD | 1.068.138 | MXN | 20.265.356 | 02/07/2025 | Barclays | (5.466) | 0,00 |
| USD | 585.343 | MXN | 11.093.300 | 02/07/2025 | RBC | (2.350) | 0,00 |
| USD | 1.615.192 | MXN | 32.721.344 | 02/07/2025 | State Street | (118.297) | (0,01) |
| GBP | 14.112.244 | USD | 19.386.166 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (79.120) | (0,01) |
| USD | 1.625.322 | GBP | 1.200.000 | 03/07/2025 | Barclays | (16.405) | 0,00 |
| USD | 19.789.578 | GBP | 14.793.844 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (449.970) | (0,04) |
| USD | 3.859.318 | GBP | 2.838.400 | 03/07/2025 | Deutsche Bank | (23.914) | 0,00 |
| USD | 3.139.897 | GBP | 2.310.000 | 03/07/2025 | J.P. Morgan | (20.428) | 0,00 |
| USD | 10.739.135 | CNH | 77.022.300 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (17.086) | 0,00 |
| USD | 33.039.930 | CNY | 236.565.900 | 07/07/2025 | J.P. Morgan | (22.456) | 0,00 |
| USD | 97.831 | COP | 419.790.000 | 07/07/2025 | Barclays | (4.844) | 0,00 |
| USD | 1.295.158 | KRW | 1.756.234.700 | 07/07/2025 | Merrill Lynch | (1.925) | 0,00 |
| USD | 1.246.163 | MYR | 5.480.000 | 07/07/2025 | Barclays | (55.898) | (0,01) |
| USD | 352.126 | MYR | 1.486.500 | 07/07/2025 | Goldman Sachs | (1.070) | 0,00 |
| USD | 3.132.167 | CAD | 4.290.893 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | (12.529) | 0,00 |
| NOK | 6.320.000 | USD | 626.420 | 14/08/2025 | RBC | (1.924) | 0,00 |
| USD | 23.627.992 | DKK | 151.352.034 | 14/08/2025 | RBC | (224.152) | (0,02) |
| USD | 18.972.702 | AUD | 29.297.262 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | (223.196) | (0,02) |
| USD | 20.671.896 | NZD | 34.540.548 | 26/08/2025 | RBC | (322.212) | (0,03) |
| USD | 16.588.235 | EUR | 14.384.476 | 29/08/2025 | RBC | (334.605) | (0,03) |
| USD | 61.379.314 | EUR | 53.172.141 | 02/09/2025 | Credit Lyonnais | (1.192.056) | (0,10) |
| USD | 1.278.445 | MYR | 5.376.500 | 08/09/2025 | Barclays | (3.007) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.817.597)** | **(0,34)** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 21 | HUF | 8.917 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| CHF | 43 | ILS | 182 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 23.987 | USD | 28.109 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| EUR | 29.463 | USD | 34.558 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (34) | 0,00 |
| USD | 45.448 | EUR | 38.809 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (28) | 0,00 |
| AUD | 122.326 | EUR | 68.355 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (162) | 0,00 |
| BRL | 146.177 | EUR | 22.576 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| CAD | 180.584 | EUR | 113.261 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (705) | 0,00 |
| CHF | 21.884 | EUR | 23.466 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (7) | 0,00 |
| CNH | 857.474 | EUR | 103.133 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.118) | 0,00 |
| CNY | 2.322.512 | EUR | 279.561 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.064) | 0,00 |
| CZK | 2.137 | EUR | 86 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| DKK | 68.568 | EUR | 9.193 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 491.749 | AUD | 884.211 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.578) | 0,00 |
| EUR | 2.700 | BRL | 17.496 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| EUR | 482.839 | CAD | 776.927 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2.186) | 0,00 |
| EUR | 3.132.709 | CHF | 2.943.117 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (26.361) | 0,00 |
| EUR | 15.973 | CNH | 134.086 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (7) | 0,00 |
| EUR | 35.757 | CNY | 301.090 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (173) | 0,00 |
| EUR | 968.542 | CZK | 24.052.684 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.004) | 0,00 |
| EUR | 1.217 | DKK | 9.080 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 4.240 | EGP | 253.633 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (76) | 0,00 |
| EUR | 1.866.518 | HUF | 753.892.741 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (16.449) | 0,00 |
| EUR | 102 | ILS | 408 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| EUR | 2.040.296 | JPY | 344.839.023 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.243) | 0,00 |
| EUR | 7.131 | KRW | 11.334.754 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 75.112 | NZD | 145.274 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (22) | 0,00 |
| EUR | 1.677.827 | PLN | 7.175.469 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (11.209) | 0,00 |
| EUR | 40 | RON | 205 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 1.324 | SGD | 1.977 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 53.714 | THB | 2.052.140 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (198) | 0,00 |
| EUR | 573 | USD | 674 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 145.892 | EUR | 170.819 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (965) | 0,00 |
| IDR | 340.496.165 | EUR | 17.935 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (107) | 0,00 |
| JPY | 68.326.220 | EUR | 407.133 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.124) | 0,00 |
| KRW | 92.973.372 | EUR | 58.940 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (526) | 0,00 |
| MXN | 531.268 | EUR | 23.955 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (79) | 0,00 |
| NOK | 49.996 | EUR | 4.245 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (45) | 0,00 |
| NZD | 13.951 | EUR | 7.218 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| RON | 21.537 | EUR | 4.247 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (30) | 0,00 |
| SEK | 198.723 | EUR | 17.974 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (166) | 0,00 |
| SGD | 15.322 | EUR | 10.314 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (63) | 0,00 |
| THB | 605.500 | EUR | 15.974 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (88) | 0,00 |
| USD | 12.575.898 | EUR | 10.736.235 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (31.354) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 179 | CHF | 197 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| GBP | 48 | CZK | 1.384 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 63 | DKK | 552 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 7.382 | EUR | 8.627 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (30) | 0,00 |
| GBP | 21 | HUF | 10.113 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 44 | ILS | 205 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 65 | JPY | 12.788 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 91 | PLN | 454 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 127 | SEK | 1.645 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 1 | THB | 45 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in JPY** | | | | | | | |
| BRL | 68.421 | JPY | 1.806.309 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (149) | 0,00 |
| CAD | 65.104 | JPY | 6.950.335 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (620) | 0,00 |
| CNH | 238.558 | JPY | 4.882.625 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (559) | 0,00 |
| DKK | 26.933 | JPY | 610.330 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| EUR | 430.984 | JPY | 72.841.469 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (256) | 0,00 |

# Global Bond Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 57.819 | JPY | 11.386.920 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (42) | 0,00 |
| JPY | 146.232.906 | AUD | 1.554.373 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.358) | 0,00 |
| JPY | 5.405.198 | CAD | 51.410 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (89) | 0,00 |
| JPY | 53.597.799 | CHF | 300.290 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5.449) | 0,00 |
| JPY | 15.920.212 | CZK | 2.358.688 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.158) | 0,00 |
| JPY | 20.073.385 | DKK | 893.180 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.078) | 0,00 |
| JPY | 2.174.779.390 | EUR | 12.973.452 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (116.655) | (0,01) |
| JPY | 369.055.187 | GBP | 1.883.683 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (11.988) | 0,00 |
| JPY | 32.312.475 | HUF | 77.829.739 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.357) | 0,00 |
| JPY | 39.144.290 | IDR | 4.429.468.105 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (479) | 0,00 |
| JPY | 53.405.862 | MXN | 7.035.395 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (214) | 0,00 |
| JPY | 16.126.343 | NZD | 185.438 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (514) | 0,00 |
| JPY | 28.431.885 | PLN | 725.298 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2.643) | 0,00 |
| JPY | 38.679.504 | SEK | 2.567.237 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.650) | 0,00 |
| JPY | 87 | TRY | 25 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| MXN | 336.057 | JPY | 2.553.170 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (5) | 0,00 |
| NOK | 17.305 | JPY | 250.680 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (33) | 0,00 |
| RON | 12.895 | JPY | 429.987 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (21) | 0,00 |
| SEK | 57.948 | JPY | 879.013 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| SGD | 4.219 | JPY | 480.645 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (24) | 0,00 |
| USD | 1.412.519 | JPY | 204.204.812 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (6.984) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in SGD** | | | | | | | |
| SGD | 137 | AUD | 165 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 56 | CHF | 36 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| SGD | 15 | CZK | 255 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 20 | DKK | 99 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 2.341 | EUR | 1.582 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (17) | 0,00 |
| SGD | 403 | GBP | 233 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| SGD | 7 | HUF | 1.806 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 13 | ILS | 37 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 921 | JPY | 104.354 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| SGD | 32 | MXN | 480 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 17 | NZD | 22 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 28 | PLN | 82 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 40 | SEK | 298 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| SGD | 37 | THB | 956 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 4.323 | COP | 17.983.180 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (79) | 0,00 |
| USD | 55.971 | AUD | 86.403 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (611) | 0,00 |
| USD | 108.792 | CAD | 149.141 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (467) | 0,00 |
| USD | 23.273 | CHF | 18.946 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (579) | 0,00 |
| USD | 2.091 | CLP | 1.980.529 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (27) | 0,00 |
| USD | 391.308 | CNY | 2.801.921 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.040) | 0,00 |
| USD | 4.381 | COP | 17.983.180 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| USD | 6.388 | CZK | 137.443 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (128) | 0,00 |
| USD | 8.074 | DKK | 52.174 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (140) | 0,00 |
| USD | 945.880 | EUR | 819.487 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (16.420) | 0,00 |
| USD | 164.620 | GBP | 122.028 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2.350) | 0,00 |
| USD | 519 | HKD | 4.065 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 2.876 | HUF | 1.005.986 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (70) | 0,00 |
| USD | 15.749 | IDR | 258.917.014 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (185) | 0,00 |
| USD | 5.980 | ILS | 20.812 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (190) | 0,00 |
| USD | 371.106 | JPY | 53.896.588 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.548) | 0,00 |
| USD | 47.445 | KRW | 64.927.150 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (522) | 0,00 |
| USD | 13.453 | MXN | 257.389 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (136) | 0,00 |
| USD | 6.819 | NZD | 11.389 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (97) | 0,00 |
| USD | 2.679 | PEN | 9.636 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (33) | 0,00 |
| USD | 11.887 | PLN | 44.029 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (272) | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 4.280 | RON | 18.729 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (31) | 0,00 |
| USD | 16.213 | SEK | 156.282 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (256) | 0,00 |
| USD | 9.135 | SGD | 11.715 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (75) | 0,00 |
| USD | 15.480 | THB | 506.615 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (140) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(286.966)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(4.104.563)** | **(0,35)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **5.961.609** | **0,51** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Barclays | USD | 780.000 | – |
| Liquidità | BNP Paribas | USD | – | 570.000 |
| Liquidità | Credit Agricole | USD | – | 6.710.000 |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 2.761.903 | – |
| Liquidità | Merrill Lynch | USD | 280.000 | – |
| Liquidità | Royal Bank of Canada | USD | 1.210.000 | – |
| Liquidità | State Street | USD | 490.000 | – |
| Liquidità | Wells Fargo Securities | USD | 360.000 | – |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 1.506.648 | – |
| | | | **7.388.551** | **7.280.000** |

# Global Convertible Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in obbligazioni convertibili emesse da società costituite o aventi sede in mercati sviluppati o emergenti, che saranno denominate in valute globali.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| American Airlines Group, Inc. 6,5% 01/07/2025 | USD | 7.420.000 | 7.426.492 | 0,97 |
| International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,125% 18/05/2028 | EUR | 2.500.000 | 3.862.919 | 0,51 |
| | | | **11.289.411** | **1,48** |
| **Case automobilistiche** | | | | |
| Li Auto, Inc. 0,25% 01/05/2028 | USD | 7.375.000 | 8.812.111 | 1,16 |
| Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029 | USD | 8.397.000 | 8.554.995 | 1,12 |
| | | | **17.367.106** | **2,28** |
| **Banche** | | | | |
| Barclays Bank plc 1% 16/02/2029 | USD | 7.495.000 | 8.175.996 | 1,07 |
| | | | **8.175.996** | **1,07** |
| **Bevande** | | | | |
| Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375% 17/01/2029 | EUR | 5.100.000 | 5.744.952 | 0,75 |
| | | | **5.744.952** | **0,75** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027 | USD | 7.415.000 | 9.614.468 | 1,26 |
| Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1,75% 01/03/2031 | USD | 1.930.000 | 2.295.946 | 0,30 |
| Cytokinetics, Inc. 3,5% 01/07/2027 | USD | 2.135.000 | 2.282.768 | 0,30 |
| Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028 | USD | 6.795.000 | 6.203.863 | 0,81 |
| Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028 | USD | 6.910.000 | 7.941.381 | 1,04 |
| Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/06/2028 | USD | 6.850.000 | 7.240.003 | 0,95 |
| | | | **35.578.429** | **4,66** |
| **Settore chimico** | | | | |
| LG Chem Ltd., Reg. S 1,75% 16/06/2028 | USD | 7.300.000 | 7.646.750 | 1,00 |
| Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028 | JPY | 770.000.000 | 5.633.528 | 0,74 |
| Sasol Financing USA LLC, Reg. S 4,5% 08/11/2027 | USD | 5.400.000 | 4.974.444 | 0,65 |
| | | | **18.254.722** | **2,39** |
| **Carbone** | | | | |
| RAG-Stiftung, Reg. S 1,875% 16/11/2029 | EUR | 5.700.000 | 7.525.988 | 0,99 |
| | | | **7.525.988** | **0,99** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Convertible Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** (seguito) | | | | |
| **Servizi commerciali** | | | | |
| Affirm Holdings, Inc., 144A 0,75% 15/12/2029 | USD | 8.125.000 | 8.584.302 | 1,12 |
| Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031 | USD | 9.330.000 | 8.365.929 | 1,10 |
| Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028 | JPY | 840.000.000 | 5.854.748 | 0,77 |
| Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027 | USD | 7.570.000 | 8.165.439 | 1,07 |
| | | | **30.970.418** | **4,06** |
| **Computer** | | | | |
| CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030 | USD | 5.200.000 | 5.316.700 | 0,70 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 7,625% 01/09/2027 | USD | 84.000 | 4.937.520 | 0,65 |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5% 26/08/2029 | USD | 2.800.000 | 3.490.900 | 0,46 |
| Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/06/2028 | USD | 7.544.000 | 7.798.809 | 1,02 |
| Parsons Corp. 2,625% 01/03/2029 | USD | 7.200.000 | 7.656.205 | 1,00 |
| Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029 | USD | 8.000.000 | 9.570.400 | 1,25 |
| Western Digital Corp. 3% 15/11/2028 | USD | 2.690.000 | 4.782.308 | 0,63 |
| | | | **43.552.842** | **5,71** |
| **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30/01/2026 | EUR | 6.400.000 | 7.423.474 | 0,97 |
| SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031 | JPY | 850.000.000 | 7.308.045 | 0,96 |
| | | | **14.731.519** | **1,93** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026 | USD | 3.870.000 | 4.182.754 | 0,55 |
| CMS Energy Corp. 3,375% 01/05/2028 | USD | 6.600.000 | 7.012.196 | 0,92 |
| Duke Energy Corp. 4,125% 15/04/2026 | USD | 7.530.000 | 7.941.100 | 1,04 |
| Evergy, Inc. 4,5% 15/12/2027 | USD | 6.215.000 | 7.233.443 | 0,95 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 01/03/2027 | USD | 6.050.000 | 6.766.134 | 0,89 |
| PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027 | USD | 9.365.000 | 9.334.030 | 1,21 |
| PG&E Corp. 6% 01/12/2027 | USD | 42.000 | 1.601.670 | 0,21 |
| PPL Capital Funding, Inc. 2,875% 15/03/2028 | USD | 5.637.000 | 6.066.718 | 0,80 |
| Southern Co. (The), 144A 3,25% 15/06/2028 | USD | 5.900.000 | 5.933.017 | 0,78 |
| | | | **56.071.062** | **7,35** |
| **Elettronica** | | | | |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029 | USD | 7.200.000 | 8.127.360 | 1,07 |
| Itron, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 3.990.000 | 4.510.303 | 0,59 |
| | | | **12.637.663** | **1,66** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** (seguito) | | | | |
| **Fonti energetiche alternative** | | | | |
| XPLR Infrastructure LP, 144A 0% 15/11/2025 | USD | 6.445.000 | 6.284.183 | 0,82 |
| | | | **6.284.183** | **0,82** |
| **Progettazione ed edilizia** | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028 | EUR | 6.800.000 | 8.461.261 | 1,12 |
| SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028 | EUR | 2.900.000 | 5.132.294 | 0,67 |
| Vinci SA, Reg. S 0,7% 18/02/2030 | EUR | 5.300.000 | 6.590.562 | 0,86 |
| | | | **20.184.117** | **2,65** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028 | USD | 4.320.000 | 3.896.685 | 0,51 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/01/2030 | USD | 3.860.000 | 4.198.074 | 0,55 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026 | USD | 5.050.000 | 4.891.432 | 0,64 |
| | | | **12.986.191** | **1,70** |
| **Alimentari** | | | | |
| Post Holdings, Inc. 2,5% 15/08/2027 | USD | 5.505.000 | 6.281.276 | 0,82 |
| | | | **6.281.276** | **0,82** |
| **Prodotti sanitari** | | | | |
| Alphatec Holdings, Inc., 144A 0,75% 15/03/2030 | USD | 2.520.000 | 2.540.308 | 0,33 |
| Enovis Corp. 3,875% 15/10/2028 | USD | 4.730.000 | 4.678.105 | 0,61 |
| Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028 | USD | 3.700.000 | 3.444.876 | 0,45 |
| Haemonetics Corp. 2,5% 01/06/2029 | USD | 5.460.000 | 5.438.714 | 0,71 |
| Insulet Corp. 0,375% 01/09/2026 | USD | 2.720.000 | 3.839.712 | 0,50 |
| Integer Holdings Corp., 144A 1,875% 15/03/2030 | USD | 4.205.000 | 4.391.381 | 0,58 |
| Lantheus Holdings, Inc. 2,625% 15/12/2027 | USD | 2.306.000 | 2.932.208 | 0,38 |
| Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029 | USD | 4.910.000 | 6.171.258 | 0,81 |
| QIAGEN NV, Reg. S 2,5% 10/09/2031 | USD | 6.000.000 | 6.384.379 | 0,85 |
| | | | **39.820.941** | **5,22** |
| **Costruttori edili** | | | | |
| Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028 | USD | 5.000.000 | 4.861.183 | 0,64 |
| | | | **4.861.183** | **0,64** |

# Global Convertible Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** (seguito) | | | | |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0,875% 22/07/2029 | USD | 12.200.000 | 15.564.150 | 2,04 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030 | HKD | 58.000.000 | 7.824.508 | 1,03 |
| | | | **23.388.658** | **3,07** |
| **Internet** | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031 | USD | 3.675.000 | 4.660.089 | 0,61 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032 | USD | 7.900.000 | 7.524.750 | 0,99 |
| Delivery Hero SE, Reg. S 3,25% 21/02/2030 | EUR | 5.000.000 | 5.606.463 | 0,73 |
| DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030 | USD | 7.360.000 | 7.929.122 | 1,04 |
| JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029 | USD | 10.358.000 | 10.807.601 | 1,41 |
| PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025 | USD | 3.535.000 | 3.442.423 | 0,45 |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 2.495.000 | 4.412.290 | 0,58 |
| Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026 | USD | 1.800.000 | 1.701.899 | 0,22 |
| Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 4.305.000 | 6.497.412 | 0,85 |
| Trip.com Group Ltd. 0,75% 15/06/2029 | USD | 8.000.000 | 8.909.903 | 1,17 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0% 15/05/2028 | USD | 5.675.000 | 6.066.352 | 0,80 |
| Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025 | USD | 4.016.000 | 4.792.854 | 0,63 |
| Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028 | USD | 7.170.000 | 10.220.754 | 1,34 |
| | | | **82.571.912** | **10,82** |
| **Società d'investimento** | | | | |
| Core Scientific, Inc., 144A 0% 15/06/2031 | USD | 1.165.000 | 1.264.274 | 0,17 |
| MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/03/2030 | USD | 3.620.000 | 3.212.875 | 0,42 |
| MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/06/2031 | USD | 4.655.000 | 3.969.099 | 0,52 |
| | | | **8.446.248** | **1,11** |
| **Ferro e acciaio** | | | | |
| JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028 | JPY | 750.000.000 | 5.107.892 | 0,67 |
| | | | **5.107.892** | **0,67** |
| **Tempo libero** | | | | |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/12/2027 | USD | 1.695.000 | 3.635.178 | 0,48 |
| NCL Corp. Ltd. 1,125% 15/02/2027 | USD | 8.798.000 | 8.662.474 | 1,13 |
| TUI AG, Reg. S 1,95% 26/07/2031 | EUR | 5.400.000 | 7.184.082 | 0,94 |
| | | | **19.481.734** | **2,55** |
| **Hotel** | | | | |
| Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027 | EUR | 8.185.999 | 5.315.910 | 0,70 |
| Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029 | USD | 7.739.000 | 7.713.849 | 1,01 |
| | | | **13.029.759** | **1,71** |
| **Mass media** | | | | |
| Liberty Broadband Corp., 144A 3,125% 31/03/2053 | USD | 3.570.000 | 3.592.357 | 0,47 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 2,25% 15/08/2027 | USD | 7.475.000 | 10.016.531 | 1,31 |
| | | | **13.608.888** | **1,78** |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029 | USD | 8.300.000 | 9.816.825 | 1,29 |
| | | | **9.816.825** | **1,29** |
| **Petrolio e gas** | | | | |
| Deep Development Ltd., Reg. S 0,75% 20/05/2032 | HKD | 54.000.000 | 7.032.083 | 0,92 |
| Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030 | EUR | 6.600.000 | 7.968.255 | 1,05 |
| | | | **15.000.338** | **1,97** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Amphastar Pharmaceuticals, Inc. 2% 15/03/2029 | USD | 5.665.000 | 4.917.791 | 0,64 |
| Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028 | USD | 4.558.000 | 4.286.971 | 0,56 |
| Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030 | USD | 5.000.000 | 5.354.108 | 0,70 |
| Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026 | USD | 5.304.000 | 5.388.891 | 0,71 |
| | | | **19.947.761** | **2,61** |
| **Immobiliare** | | | | |
| LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030 | EUR | 3.400.000 | 4.075.752 | 0,53 |
| | | | **4.075.752** | **0,53** |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| Digital Realty Trust LP, REIT, 144A 1,875% 15/11/2029 | USD | 5.250.000 | 5.500.798 | 0,72 |
| Federal Realty OP LP, REIT, 144A 3,25% 15/01/2029 | USD | 6.965.000 | 6.925.953 | 0,90 |
| Ventas Realty LP, REIT 3,75% 01/06/2026 | USD | 3.730.000 | 4.397.517 | 0,58 |
| | | | **16.824.268** | **2,20** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029 | EUR | 7.100.000 | 8.875.125 | 1,17 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0,375% 30/06/2030 | HKD | 22.000.000 | 2.844.018 | 0,37 |
| | | | **11.719.143** | **1,54** |

# Global Convertible Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** (seguito) | | | | |
| **Semiconduttori** | | | | |
| Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030 | USD | 5.205.000 | 5.121.085 | 0,67 |
| MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030 | USD | 7.800.000 | 7.739.724 | 1,01 |
| ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029 | USD | 10.166.000 | 9.411.823 | 1,24 |
| Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 24/04/2031 | JPY | 1.050.000.000 | 7.263.888 | 0,95 |
| STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027 | USD | 6.200.000 | 6.169.045 | 0,81 |
| Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031 | USD | 1.360.000 | 1.292.693 | 0,17 |
| | | | **36.998.258** | **4,85** |
| **Software** | | | | |
| Akamai Technologies, Inc., 144A 0,25% 15/05/2033 | USD | 11.050.000 | 11.409.001 | 1,50 |
| Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029 | USD | 8.875.000 | 8.425.453 | 1,10 |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 5.670.000 | 5.655.715 | 0,74 |
| BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030 | USD | 6.700.000 | 5.694.840 | 0,75 |
| BlackLine, Inc. 1% 01/06/2029 | USD | 3.161.000 | 3.388.496 | 0,44 |
| Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030 | USD | 7.330.000 | 7.906.141 | 1,04 |
| Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026 | USD | 3.595.000 | 4.246.025 | 0,56 |
| Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029 | USD | 4.809.000 | 4.621.506 | 0,61 |
| Evolent Health, Inc. 3,5% 01/12/2029 | USD | 3.530.000 | 3.013.441 | 0,39 |
| Five9, Inc. 1% 15/03/2029 | USD | 5.040.000 | 4.419.262 | 0,58 |
| MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/12/2029 | USD | 12.280.000 | 11.447.885 | 1,49 |
| Nutanix, Inc., 144A 0,5% 15/12/2029 | USD | 6.885.000 | 7.808.988 | 1,02 |
| Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029 | USD | 3.655.000 | 5.685.653 | 0,75 |
| Tyler Technologies, Inc. 0,25% 15/03/2026 | USD | 6.020.000 | 7.333.357 | 0,96 |
| Workiva, Inc. 1,25% 15/08/2028 | USD | 5.705.000 | 5.276.048 | 0,69 |
| | | | **96.331.811** | **12,62** |
| **Trasporto** | | | | |
| SF Holding Investment 2023 Ltd., Reg. S 0% 08/07/2026 | HKD | 54.000.000 | 7.119.194 | 0,93 |
| ZTO Express Cayman, Inc. 1,5% 01/09/2027 | USD | 8.505.000 | 8.468.988 | 1,11 |
| | | | **15.588.182** | **2,04** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **744.255.428** | **97,54** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **744.255.428** | **97,54** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 25.347.749 | 25.347.749 | 3,32 |
| | | | **25.347.749** | **3,32** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **25.347.749** | **3,32** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **25.347.749** | **3,32** |
| **Totale Investimenti** | | | **769.603.177** | **100,86** |
| **Liquidità** | | | **482.699** | **0,06** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(7.040.112)** | **(0,92)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **763.045.764** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# Global Convertible Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.500 | EURO STOXX 50 Index, Call, 5.400,000, 18/12/2026 | EUR | Goldman Sachs | 6.166.011 | 0,81 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **6.166.011** | **0,81** |

### Contratti di vendita opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| (500) | EURO STOXX 50 Index, Call, 5.800,000, 18/12/2026 | EUR | Goldman Sachs | (1.081.864) | (0,14) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività** | | | | **(1.081.864)** | **(0,14)** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 10.398 | USD | 12.178 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 6 | 0,00 |
| EUR | 56.186 | USD | 65.817 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 22 | 0,00 |
| USD | 7.493.919 | HKD | 58.663.900 | 02/07/2025 | Barclays | 20.764 | 0,00 |
| USD | 6.955.744 | HKD | 54.135.000 | 02/07/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 59.521 | 0,01 |
| GBP | 357.964 | USD | 478.844 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 10.888 | 0,00 |
| USD | 491.739 | GBP | 357.964 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 2.007 | 0,00 |
| CHF | 245.000 | USD | 301.400 | 25/07/2025 | Barclays | 6.760 | 0,00 |
| EUR | 500.000 | USD | 582.358 | 02/09/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 6.027 | 0,00 |
| USD | 471.108 | EUR | 400.000 | 02/09/2025 | RBC | 400 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **106.395** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 1.961.198 | USD | 2.440.471 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 28.426 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **28.426** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 3.784 | EUR | 3.229 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 178.919.741 | USD | 208.031.809 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2.068.502 | 0,28 |
| USD | 85.710 | EUR | 72.932 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 68 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **2.068.570** | **0,28** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 263.995 | USD | 359.330 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.892 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.892** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.205.283** | **0,29** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 28.953 | EUR | 24.721 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (15) | 0,00 |
| HKD | 9.174.056 | USD | 1.184.789 | 02/07/2025 | BNP Paribas | (16.112) | 0,00 |
| HKD | 103.624.844 | USD | 13.208.241 | 02/07/2025 | RBC | (7.540) | 0,00 |
| USD | 2.813.331 | HKD | 22.000.000 | 08/08/2025 | HSBC | (324) | 0,00 |
| USD | 13.251.601 | HKD | 103.624.844 | 08/08/2025 | RBC | (1.336) | 0,00 |
| GBP | 357.964 | USD | 491.835 | 18/08/2025 | BNP Paribas | (1.970) | 0,00 |
| USD | 29.297.478 | JPY | 4.210.669.000 | 22/08/2025 | Barclays | (42.952) | (0,01) |
| USD | 76.298.245 | EUR | 66.096.226 | 02/09/2025 | Credit Lyonnais | (1.481.798) | (0,19) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.552.047)** | **(0,20)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 143.949 | USD | 168.686 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (7) | 0,00 |
| EUR | 72.932 | USD | 85.546 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (84) | 0,00 |
| USD | 191.094 | EUR | 162.934 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (234) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(325)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.552.372)** | **(0,20)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **652.911** | **0,09** |

# Global Credit Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento relativo interessante, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli a reddito fisso emessi da società e altri emittenti non governativi ("obbligazioni societarie") costituiti od operanti nei mercati sia sviluppati che emergenti e denominati in valute globali. Allo scopo di ottimizzare i rendimenti e/o nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo potrà utilizzare opzioni, futures e altri derivati, quotati in borsa o negoziati a trattativa privata (OTC), a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura), incorporando al contempo considerazioni ambientali, sociali e di governance societaria (ESG).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | GBP | 300.000 | 385.590 | 0,59 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031 | EUR | 100.000 | 101.040 | 0,15 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 300.000 | 368.660 | 0,56 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 3,61% 12/09/2034 | USD | 225.000 | 212.982 | 0,33 |
| National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030 | USD | 250.000 | 221.432 | 0,34 |
| NBN Co. Ltd., 144A 2,5% 08/01/2032 | USD | 200.000 | 175.026 | 0,27 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029 | EUR | 500.000 | 542.939 | 0,83 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029 | EUR | 200.000 | 222.645 | 0,34 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 200.000 | 230.114 | 0,35 |
| | | | **2.460.428** | **3,76** |
| **Austria** | | | | |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 200.000 | 248.807 | 0,38 |
| | | | **248.807** | **0,38** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044 | EUR | 125.000 | 143.811 | 0,22 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038 | USD | 250.000 | 232.694 | 0,35 |
| KBC Group NV, FRN, 144A 6,324% 21/09/2034 | USD | 200.000 | 214.009 | 0,33 |
| | | | **590.514** | **0,90** |
| **Bermuda** | | | | |
| RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6,75% 02/07/2035 | USD | 200.000 | 201.385 | 0,31 |
| | | | **201.385** | **0,31** |
| **Brasile** | | | | |
| Nexa Resources SA, 144A 6,75% 09/04/2034 | USD | 200.000 | 209.520 | 0,32 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035 | USD | 275.000 | 257.277 | 0,39 |
| | | | **466.797** | **0,71** |
| **Canada** | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365% 15/06/2026 | USD | 150.000 | 150.899 | 0,23 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 8% 27/01/2084 | USD | 200.000 | 212.545 | 0,32 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,795% 24/04/2035 | USD | 195.000 | 199.886 | 0,30 |
| Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035 | USD | 300.000 | 304.486 | 0,47 |

# Global Credit Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Canada** (seguito) | | | | |
| Nutrien Ltd. 5,25% 12/03/2032 | USD | 75.000 | 76.401 | 0,12 |
| Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034 | USD | 150.000 | 149.814 | 0,23 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 150.000 | 150.144 | 0,23 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,97% 02/05/2031 | USD | 200.000 | 202.736 | 0,31 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027 | USD | 150.000 | 150.999 | 0,23 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 3,2% 10/03/2032 | USD | 225.000 | 204.432 | 0,31 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,146% 10/09/2034 | USD | 325.000 | 326.395 | 0,50 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 325.000 | 383.553 | 0,59 |
| | | | **2.512.290** | **3,84** |
| **Cayman** | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021% 20/10/2029 | USD | 125.000 | 123.678 | 0,19 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308% 20/10/2031 | USD | 100.000 | 98.560 | 0,15 |
| | | | **222.238** | **0,34** |
| **Cina** | | | | |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026 | EUR | 300.000 | 345.545 | 0,53 |
| | | | **345.545** | **0,53** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030 | USD | 200.000 | 199.106 | 0,30 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,019% 04/03/2031 | USD | 200.000 | 202.031 | 0,31 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 100.000 | 114.811 | 0,18 |
| | | | **515.948** | **0,79** |
| **Finlandia** | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3% 28/10/2031 | EUR | 150.000 | 175.058 | 0,27 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052 | EUR | 300.000 | 319.411 | 0,49 |
| | | | **494.469** | **0,76** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 400.000 | 469.659 | 0,72 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033 | EUR | 400.000 | 506.191 | 0,77 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1,25% 13/07/2031 | GBP | 100.000 | 109.982 | 0,17 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031 | USD | 250.000 | 254.403 | 0,39 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036 | USD | 325.000 | 336.279 | 0,51 |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 200.000 | 232.047 | 0,35 |
| Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034 | USD | 200.000 | 206.050 | 0,32 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 100.000 | 121.790 | 0,19 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 100.000 | 123.129 | 0,19 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 120.499 | 0,18 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 600.000 | 697.812 | 1,07 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 200.000 | 233.921 | 0,36 |
| TotalEnergies Capital SA 5,638% 05/04/2064 | USD | 100.000 | 96.519 | 0,15 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 400.000 | 460.311 | 0,70 |
| | | | **3.968.592** | **6,07** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 100.000 | 110.401 | 0,17 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053 | EUR | 200.000 | 264.054 | 0,40 |
| BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032 | EUR | 100.000 | 120.970 | 0,19 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033 | EUR | 290.000 | 360.203 | 0,55 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5% 13/09/2054 | EUR | 200.000 | 240.876 | 0,37 |
| BMW US Capital LLC, 144A 4,85% 13/08/2031 | USD | 200.000 | 201.115 | 0,31 |
| Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031 | USD | 225.000 | 228.337 | 0,35 |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,035% 28/05/2032 | USD | 150.000 | 134.490 | 0,21 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 200.000 | 244.293 | 0,37 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 80.000 | 93.624 | 0,14 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 200.000 | 235.453 | 0,36 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 118.409 | 0,18 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 100.000 | 116.595 | 0,18 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 200.000 | 236.241 | 0,36 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031 | EUR | 130.000 | 156.774 | 0,24 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 400.000 | 421.550 | 0,64 |
| | | | **3.283.385** | **5,02** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 250.000 | 257.166 | 0,40 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028 | USD | 275.000 | 276.574 | 0,42 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 50.000 | 51.443 | 0,08 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 175.000 | 178.086 | 0,27 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 400.000 | 404.423 | 0,62 |
| | | | **1.167.692** | **1,79** |

# Global Credit Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Italia** | | | | |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030 | EUR | 350.000 | 382.287 | 0,59 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetuo | EUR | 200.000 | 226.031 | 0,35 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 450.000 | 556.334 | 0,85 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033 | USD | 500.000 | 560.076 | 0,86 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 100.000 | 120.609 | 0,18 |
| Snam SpA, 144A 5,75% 28/05/2035 | USD | 225.000 | 229.699 | 0,35 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 119.671 | 0,18 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 200.000 | 227.901 | 0,35 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034 | EUR | 250.000 | 310.011 | 0,47 |
| | | | **2.732.619** | **4,18** |
| **Giappone** | | | | |
| Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), FRN, 144A 6,2% Perpetuo | USD | 200.000 | 202.038 | 0,31 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,15% 24/10/2029 | USD | 325.000 | 331.044 | 0,50 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 100.000 | 115.877 | 0,18 |
| | | | **648.959** | **0,99** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 300.000 | 342.003 | 0,53 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030 | EUR | 100.000 | 119.676 | 0,18 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 19/05/2035 | EUR | 100.000 | 118.697 | 0,18 |
| JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,25% 01/03/2056 | USD | 175.000 | 175.101 | 0,27 |
| | | | **755.477** | **1,16** |
| **Messico** | | | | |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 144A 5,621% 10/12/2029 | USD | 200.000 | 204.004 | 0,31 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 7,625% 11/02/2035 | USD | 200.000 | 205.500 | 0,32 |
| | | | **409.504** | **0,63** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028 | USD | 425.000 | 430.745 | 0,66 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 200.000 | 240.040 | 0,37 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 120.315 | 0,18 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030 | EUR | 600.000 | 698.452 | 1,07 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031 | EUR | 200.000 | 221.077 | 0,34 |
| Siemens Funding BV, 144A 5,9% 28/05/2065 | USD | 200.000 | 206.714 | 0,31 |
| | | | **1.917.343** | **2,93** |
| **Norvegia** | | | | |
| Var Energi ASA, 144A 5,875% 22/05/2030 | USD | 200.000 | 204.962 | 0,31 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875% 12/03/2031 | EUR | 120.000 | 141.280 | 0,22 |
| | | | **346.242** | **0,53** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 300.000 | 351.737 | 0,54 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029 | EUR | 150.000 | 183.425 | 0,28 |
| | | | **535.162** | **0,82** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 300.000 | 375.743 | 0,58 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 100.000 | 120.182 | 0,18 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 300.000 | 351.270 | 0,54 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 200.000 | 225.235 | 0,34 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 100.000 | 122.082 | 0,19 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 400.000 | 431.971 | 0,66 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 300.000 | 302.701 | 0,46 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036 | EUR | 200.000 | 234.979 | 0,36 |
| | | | **2.164.163** | **3,31** |
| **Svezia** | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 500.000 | 569.511 | 0,87 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 100.000 | 117.860 | 0,18 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 260.000 | 303.347 | 0,47 |
| | | | **990.718** | **1,52** |
| **Svizzera** | | | | |
| Novartis Capital Corp. 4,2% 18/09/2034 | USD | 300.000 | 288.194 | 0,44 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 275.000 | 249.586 | 0,38 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 350.000 | 401.559 | 0,62 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 400.000 | 351.777 | 0,54 |
| | | | **1.291.116** | **1,98** |

# Global Credit Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028 | EUR | 100.000 | 110.478 | 0,17 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 1,75% 30/09/2027 | USD | 200.856 | 194.057 | 0,30 |
| | | | **304.535** | **0,47** |
| **Regno Unito** | | | | |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetuo | USD | 175.000 | 172.692 | 0,26 |
| Hiscox Ltd., Reg. S, FRN 7% 11/06/2036 | USD | 200.000 | 204.077 | 0,31 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,804% 24/05/2032 | USD | 325.000 | 288.492 | 0,44 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026 | GBP | 450.000 | 610.697 | 0,94 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 100.000 | 120.406 | 0,18 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,2% 27/03/2028 | USD | 100.000 | 101.144 | 0,16 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15% 17/03/2030 | USD | 150.000 | 149.963 | 0,23 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031 | USD | 75.000 | 79.226 | 0,12 |
| Marex Group plc 5,829% 08/05/2028 | USD | 125.000 | 126.558 | 0,19 |
| Marex Group plc 6,404% 04/11/2029 | USD | 175.000 | 179.998 | 0,28 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032 | GBP | 375.000 | 529.817 | 0,81 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032 | EUR | 300.000 | 361.299 | 0,55 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 110.000 | 130.173 | 0,20 |
| NatWest Group plc, FRN 4,964% 15/08/2030 | USD | 275.000 | 277.950 | 0,43 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 500.000 | 504.105 | 0,77 |
| | | | **3.836.597** | **5,87** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055 | USD | 50.000 | 49.858 | 0,08 |
| Adventist Health System 5,43% 01/03/2032 | USD | 125.000 | 125.593 | 0,19 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030 | USD | 150.000 | 151.120 | 0,23 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035 | USD | 275.000 | 262.764 | 0,40 |
| Ally Financial, Inc., FRN 6,184% 26/07/2035 | USD | 150.000 | 152.677 | 0,23 |
| Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045 | EUR | 200.000 | 232.769 | 0,36 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 225.000 | 202.982 | 0,31 |
| American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031 | USD | 315.000 | 321.939 | 0,49 |
| Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049 | USD | 325.000 | 217.675 | 0,33 |
| Arrow Electronics, Inc. 5,15% 21/08/2029 | USD | 325.000 | 329.871 | 0,50 |
| AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051 | USD | 85.000 | 59.994 | 0,09 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 600.000 | 418.041 | 0,64 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 100.000 | 115.626 | 0,18 |
| Bank of America Corp., FRN 5,933% 15/09/2027 | USD | 175.000 | 178.100 | 0,27 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 775.000 | 816.650 | 1,25 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035 | USD | 325.000 | 324.746 | 0,50 |
| Belrose Funding Trust II, 144A 6,792% 15/05/2055 | USD | 150.000 | 153.005 | 0,23 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 125.000 | 121.104 | 0,19 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 250.000 | 223.411 | 0,34 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036 | USD | 150.000 | 123.985 | 0,19 |
| Caterpillar, Inc. 5,2% 15/05/2035 | USD | 200.000 | 203.455 | 0,31 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,85% 15/11/2028 | USD | 325.000 | 341.342 | 0,52 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 116.000 | 122.961 | 0,19 |
| Centene Corp. 2,5% 01/03/2031 | USD | 575.000 | 494.822 | 0,76 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,853% 19/05/2034 | USD | 400.000 | 423.527 | 0,65 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042 | USD | 175.000 | 124.567 | 0,19 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045 | USD | 200.000 | 197.416 | 0,30 |
| Charter Communications Operating LLC 4,4% 01/12/2061 | USD | 50.000 | 34.836 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029 | USD | 325.000 | 327.145 | 0,50 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 375.000 | 227.165 | 0,35 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95% 01/06/2055 | USD | 125.000 | 128.957 | 0,20 |
| Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026 | USD | 275.000 | 280.048 | 0,43 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 175.000 | 170.926 | 0,26 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031 | USD | 275.000 | 242.949 | 0,37 |
| CRH America Finance, Inc. 5,5% 09/01/2035 | USD | 325.000 | 332.729 | 0,51 |
| CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053 | USD | 50.000 | 47.510 | 0,07 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95% 10/07/2028 | USD | 125.000 | 125.578 | 0,19 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 150.000 | 173.200 | 0,27 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8% 15/12/2034 | USD | 275.000 | 279.630 | 0,43 |
| DTE Energy Co. 5,2% 01/04/2030 | USD | 325.000 | 332.244 | 0,51 |
| Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028 | EUR | 350.000 | 413.236 | 0,63 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034 | USD | 50.000 | 50.512 | 0,08 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 250.000 | 258.612 | 0,40 |
| Enterprise Products Operating LLC 4,95% 15/02/2035 | USD | 75.000 | 74.624 | 0,11 |
| EQT Corp., 144A 6,5% 01/07/2027 | USD | 175.000 | 178.972 | 0,27 |
| EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 185.000 | 182.601 | 0,28 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 108.000 | 118.670 | 0,18 |
| EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 175.000 | 172.299 | 0,26 |
| Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027 | EUR | 200.000 | 225.437 | 0,35 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75% 15/11/2030 | USD | 150.000 | 129.558 | 0,20 |
| Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035 | USD | 175.000 | 177.501 | 0,27 |
| FirstEnergy Corp. 3,4% 01/03/2050 | USD | 150.000 | 101.775 | 0,16 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 200.000 | 248.052 | 0,38 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 07/11/2029 | USD | 400.000 | 400.976 | 0,61 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030 | USD | 200.000 | 210.761 | 0,32 |

# Global Credit Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036 | USD | 400.000 | 413.332 | 0,63 |
| Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051 | USD | 175.000 | 119.689 | 0,18 |
| Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030 | USD | 175.000 | 159.143 | 0,24 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75% 01/03/2046 | USD | 400.000 | 357.207 | 0,55 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75% 15/03/2054 | USD | 100.000 | 102.429 | 0,16 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 105.000 | 100.692 | 0,15 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 500.000 | 503.227 | 0,77 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,15% 15/01/2031 | USD | 225.000 | 227.671 | 0,35 |
| Haleon UK Capital plc, Reg. S 4,625% 18/09/2033 | GBP | 100.000 | 132.642 | 0,20 |
| HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055 | USD | 100.000 | 100.180 | 0,15 |
| HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064 | USD | 75.000 | 72.926 | 0,11 |
| Hexcel Corp. 5,875% 26/02/2035 | USD | 250.000 | 254.065 | 0,39 |
| HF Sinclair Corp. 5,75% 15/01/2031 | USD | 200.000 | 204.568 | 0,31 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 325.000 | 328.329 | 0,50 |
| Huntington National Bank (The), FRN 4,871% 12/04/2028 | USD | 325.000 | 327.093 | 0,50 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,05% 30/03/2028 | USD | 225.000 | 227.334 | 0,35 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029 | USD | 550.000 | 559.878 | 0,86 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | USD | 325.000 | 331.821 | 0,51 |
| Intel Corp. 4,9% 05/08/2052 | USD | 225.000 | 185.300 | 0,28 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2% 14/04/2034 | USD | 225.000 | 234.531 | 0,36 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035 | USD | 100.000 | 99.488 | 0,15 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766% 22/04/2035 | USD | 1.250.000 | 1.310.027 | 2,00 |
| KeyBank NA 5,85% 15/11/2027 | USD | 600.000 | 619.326 | 0,95 |
| Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034 | USD | 200.000 | 198.348 | 0,30 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 6,35% 20/02/2034 | USD | 145.000 | 154.374 | 0,24 |
| Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035 | USD | 200.000 | 201.813 | 0,31 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5% 15/03/2035 | USD | 200.000 | 199.411 | 0,31 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4% 15/03/2055 | USD | 75.000 | 72.030 | 0,11 |
| Mastercard, Inc. 4,95% 15/03/2032 | USD | 150.000 | 154.170 | 0,24 |
| Mastercard, Inc. 4,55% 15/01/2035 | USD | 125.000 | 122.635 | 0,19 |
| Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/05/2063 | USD | 50.000 | 50.391 | 0,08 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064 | USD | 125.000 | 121.885 | 0,19 |
| Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050 | USD | 225.000 | 138.833 | 0,21 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 150.000 | 179.617 | 0,28 |
| Newmont Corp. 5,35% 15/03/2034 | USD | 225.000 | 230.507 | 0,35 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9% 28/02/2028 | USD | 550.000 | 557.406 | 0,85 |
| NLG Global Funding, 144A 5,4% 23/01/2030 | USD | 100.000 | 102.913 | 0,16 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85% 15/04/2034 | USD | 150.000 | 155.846 | 0,24 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031 | USD | 325.000 | 357.751 | 0,55 |
| Occidental Petroleum Corp. 5,55% 01/10/2034 | USD | 25.000 | 24.490 | 0,04 |
| ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029 | USD | 75.000 | 76.568 | 0,12 |
| ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033 | USD | 350.000 | 365.959 | 0,56 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 395.000 | 274.853 | 0,42 |
| Oracle Corp. 5,5% 27/09/2064 | USD | 50.000 | 45.447 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050 | USD | 200.000 | 160.716 | 0,25 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05% 01/08/2028 | USD | 225.000 | 234.306 | 0,36 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 175.000 | 161.825 | 0,25 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 200.000 | 240.721 | 0,37 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 325.000 | 362.485 | 0,55 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029 | USD | 300.000 | 304.962 | 0,47 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029 | EUR | 350.000 | 397.338 | 0,61 |
| Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026 | EUR | 100.000 | 116.241 | 0,18 |
| Synovus Financial Corp., FRN 6,168% 01/11/2030 | USD | 150.000 | 153.709 | 0,24 |
| Targa Resources Corp. 4,9% 15/09/2030 | USD | 350.000 | 352.794 | 0,54 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051 | EUR | 250.000 | 190.613 | 0,29 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032 | USD | 225.000 | 229.322 | 0,35 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054 | USD | 150.000 | 146.433 | 0,22 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030 | USD | 200.000 | 199.204 | 0,31 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034 | USD | 150.000 | 147.125 | 0,23 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 250.000 | 249.415 | 0,38 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625% 15/07/2054 | USD | 125.000 | 120.736 | 0,18 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 200.000 | 203.846 | 0,31 |
| US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034 | USD | 595.000 | 623.269 | 0,95 |
| Verisk Analytics, Inc. 5,25% 15/03/2035 | USD | 275.000 | 275.867 | 0,42 |
| Verizon Communications, Inc. 1,875% 19/09/2030 | GBP | 150.000 | 178.964 | 0,27 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 150.000 | 129.083 | 0,20 |
| Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040 | EUR | 150.000 | 133.304 | 0,20 |
| Viatris, Inc. 2,7% 22/06/2030 | USD | 275.000 | 244.582 | 0,37 |
| Virginia Electric and Power Co. 5,05% 15/08/2034 | USD | 175.000 | 175.180 | 0,27 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034 | USD | 200.000 | 203.162 | 0,31 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 225.000 | 187.875 | 0,29 |
| Waste Management, Inc. 4,95% 15/03/2035 | USD | 125.000 | 125.175 | 0,19 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491% 23/10/2034 | USD | 250.000 | 272.777 | 0,42 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7% 19/02/2027 | USD | 325.000 | 326.805 | 0,50 |
| | | | **29.740.482** | **45,51** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **62.151.007** | **95,10** |

# Global Credit Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031 | USD | 225.000 | 203.151 | 0,31 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 100.000 | 119.837 | 0,18 |
| | | | **322.988** | **0,49** |
| **Francia** | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375% 17/06/2036 | EUR | 100.000 | 121.206 | 0,19 |
| | | | **121.206** | **0,19** |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35% 16/05/2031 | USD | 250.000 | 229.721 | 0,35 |
| | | | **229.721** | **0,35** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042 | EUR | 225.000 | 287.558 | 0,44 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 150.000 | 178.632 | 0,27 |
| | | | **466.190** | **0,71** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **1.140.105** | **1,74** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alaska Airlines Pass-Through Trust, Serie 2020-1 'A', 144A 4,8% 15/02/2029 | USD | 129.451 | 129.512 | 0,20 |
| United Airlines Pass Through Trust 'AA' 5,45% 15/08/2038 | USD | 148.695 | 150.219 | 0,23 |
| | | | **279.731** | **0,43** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **279.731** | **0,43** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **63.570.843** | **97,27** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 5.661 | 5.661 | 0,01 |
| | | | **5.661** | **0,01** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **5.661** | **0,01** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **5.661** | **0,01** |
| **Totale Investimenti** | | | **63.576.504** | **97,28** |
| **Liquidità** | | | **1.631.238** | **2,50** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **146.230** | **0,22** |
| **Totale Attivo netto** | | | **65.353.972** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Credit Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 17 | CAD | 1.515.421 | 13.553 | 0,02 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (4) | EUR | (610.602) | 1.945 | 0,00 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (6) | EUR | (838.071) | 6.187 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (13) | EUR | (1.633.782) | 2.056 | 0,00 |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 6 | GBP | 764.303 | 21.876 | 0,04 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 36 | USD | 7.488.281 | 32.039 | 0,05 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 43 | USD | 4.942.313 | 181.891 | 0,28 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **259.547** | **0,40** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 10 | EUR | 1.379.326 | (2.578) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (33) | USD | (3.594.422) | (35.867) | (0,06) |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (17) | USD | (1.903.203) | (28.323) | (0,04) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (23) | USD | (2.622.000) | (51.533) | (0,08) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (6) | USD | (711.000) | (22.801) | (0,04) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(141.102)** | **(0,22)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **118.445** | **0,18** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAD | 2.982.767 | USD | 2.160.408 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | 21.174 | 0,03 |
| GBP | 380.824 | USD | 509.424 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 11.583 | 0,02 |
| GBP | 230.000 | USD | 310.497 | 03/07/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 4.167 | 0,01 |
| GBP | 390.429 | USD | 524.627 | 03/07/2025 | State Street | 9.522 | 0,01 |
| USD | 691.266 | GBP | 503.210 | 03/07/2025 | BNP Paribas | 2.821 | 0,00 |
| USD | 98.058 | GBP | 71.374 | 03/07/2025 | Standard Chartered | 411 | 0,00 |
| CHF | 183.000 | USD | 225.128 | 25/07/2025 | Barclays | 5.049 | 0,01 |
| CAD | 2.982.767 | USD | 2.176.017 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | 9.983 | 0,02 |
| USD | 131.129 | CAD | 178.437 | 08/08/2025 | RBC | 357 | 0,00 |
| JPY | 67.090.000 | USD | 466.807 | 22/08/2025 | Barclays | 684 | 0,00 |
| AUD | 594.000 | USD | 384.670 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | 4.525 | 0,01 |
| EUR | 31.487 | USD | 36.784 | 02/09/2025 | BNP Paribas | 269 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **70.545** | **0,11** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 145.244 | GBP | 105.859 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 418 | 0,00 |
| AUD | 9.934 | GBP | 4.738 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 22 | 0,00 |
| CAD | 85.438 | GBP | 45.584 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 220 | 0,00 |
| CHF | 3.058 | GBP | 2.795 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 26 | 0,00 |
| EUR | 235.725 | GBP | 201.401 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.230 | 0,00 |
| GBP | 81.561 | AUD | 169.857 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 369 | 0,00 |
| GBP | 453.054 | CAD | 837.856 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 6.104 | 0,01 |
| GBP | 94.334 | JPY | 18.482.037 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 600 | 0,00 |
| GBP | 4 | SGD | 6 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 30.679.913 | USD | 41.652.562 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 326.493 | 0,50 |
| JPY | 1.127.451 | GBP | 5.698 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 41 | 0,00 |
| USD | 725.515 | GBP | 527.850 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3.262 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **338.785** | **0,52** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **409.330** | **0,63** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2.172.070 | CAD | 2.982.767 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | (9.511) | (0,02) |
| USD | 272.548 | GBP | 204.276 | 03/07/2025 | ANZ | (6.924) | (0,01) |
| USD | 297.188 | GBP | 219.767 | 03/07/2025 | HSBC | (3.477) | (0,01) |
| USD | 99.890 | GBP | 74.000 | 03/07/2025 | State Street | (1.350) | 0,00 |
| GBP | 503.210 | USD | 691.401 | 18/08/2025 | BNP Paribas | (2.769) | 0,00 |
| EUR | 325.000 | USD | 382.775 | 02/09/2025 | RBC | (325) | 0,00 |
| USD | 5.410.584 | EUR | 4.687.122 | 02/09/2025 | Credit Lyonnais | (105.080) | (0,16) |
| USD | 197.265 | EUR | 167.802 | 02/09/2025 | Standard Chartered | (199) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(129.635)** | **(0,20)** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| EUR | 68 | GBP | 58 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 48.757 | CHF | 53.537 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (682) | 0,00 |
| GBP | 3.442.388 | EUR | 4.023.326 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (14.288) | (0,02) |
| GBP | 3.442 | JPY | 677.833 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| GBP | 1 | SEK | 15 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| GBP | 555.918 | USD | 764.215 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3.557) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(18.529)** | **(0,03)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(148.164)** | **(0,23)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **261.166** | **0,40** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Credit Fund** | | | | |
| Liquidità | Credit Agricole | USD | – | 290.000 |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 99.173 | – |
| | | | **99.173** | **290.000** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento totale, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli globali di emittenti societari, statali e parastatali in un'ampia gamma di asset class a reddito fisso, compresi obbligazioni high yield, obbligazioni investment grade, titoli garantiti da ipoteca, titoli convertibili e valute e, fatte salve le leggi applicabili, in altri titoli garantiti da attività, titoli di partecipazione a finanziamenti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033 | EUR | 9.000.000 | 11.059.814 | 0,23 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 3.200.000 | 3.941.610 | 0,08 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 3.800.000 | 4.660.570 | 0,10 |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035 | USD | 23.000.000 | 20.273.534 | 0,43 |
| | | | **39.935.528** | **0,84** |
| **Austria** | | | | |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 12.600.000 | 15.674.824 | 0,33 |
| | | | **15.674.824** | **0,33** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044 | EUR | 5.550.000 | 6.385.224 | 0,14 |
| | | | **6.385.224** | **0,14** |
| **Brasile** | | | | |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 9.520.160 | 9.222.689 | 0,19 |
| | | | **9.222.689** | **0,19** |
| **Burkina Faso** | | | | |
| IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028 | USD | 8.440.000 | 8.359.762 | 0,18 |
| | | | **8.359.762** | **0,18** |
| **Canada** | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365% 15/06/2026 | USD | 8.275.000 | 8.324.581 | 0,18 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 9.000.000 | 8.773.576 | 0,18 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032 | USD | 10.000.000 | 10.264.240 | 0,22 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 11.000.000 | 10.584.735 | 0,22 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 20.400.000 | 24.075.338 | 0,51 |
| | | | **62.022.470** | **1,31** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032 | EUR | 7.000.000 | 7.335.003 | 0,16 |
| | | | **7.335.003** | **0,16** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Danimarca** | | | | |
| DLR Kredit A/S 4% 01/10/2056 | DKK | 33.024.332 | 5.093.733 | 0,11 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 2.550.000 | 2.927.673 | 0,06 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (NOMX COPENHAGEN) 4% 01/10/2056 | DKK | 251.040.414 | 38.963.419 | 0,82 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2046 | DKK | 96.844.978 | 15.295.755 | 0,32 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 206.308.312 | 32.023.149 | 0,68 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 157.604.832 | 24.607.544 | 0,52 |
| Realkredit Danmark A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 4% 01/10/2056 | DKK | 159.840.687 | 24.783.409 | 0,53 |
| | | | **143.694.682** | **3,04** |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 11.200.000 | 13.150.448 | 0,28 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033 | EUR | 16.000.000 | 20.247.633 | 0,43 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 8.900.000 | 11.193.581 | 0,24 |
| Calderys Financing II LLC, 144A 11,75% 01/06/2028 | USD | 4.700.000 | 4.881.913 | 0,10 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031 | EUR | 9.000.000 | 9.315.523 | 0,20 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031 | USD | 2.550.000 | 2.594.906 | 0,05 |
| Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036 | EUR | 9.400.000 | 11.146.645 | 0,24 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo | EUR | 2.600.000 | 2.708.184 | 0,06 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 7.900.000 | 9.621.412 | 0,20 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 5.400.000 | 6.648.970 | 0,14 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031 | EUR | 2.910.000 | 3.462.963 | 0,07 |
| Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2030 | EUR | 6.930.000 | 8.226.503 | 0,17 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032 | EUR | 2.960.000 | 3.544.402 | 0,08 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo | EUR | 6.100.000 | 7.640.491 | 0,16 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 2.038.000 | 2.455.762 | 0,05 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034 | EUR | 9.000.000 | 11.102.232 | 0,23 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 17.500.000 | 20.352.861 | 0,43 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 15.720.000 | 16.846.555 | 0,36 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 7.820.000 | 8.084.202 | 0,17 |
| | | | **173.225.186** | **3,66** |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050 | EUR | 1.900.000 | 2.097.611 | 0,04 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053 | EUR | 10.700.000 | 14.126.894 | 0,30 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033 | EUR | 10.000.000 | 12.420.782 | 0,26 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 6.800.000 | 8.305.969 | 0,18 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031 | EUR | 2.820.000 | 3.399.905 | 0,07 |
| **Germania** (seguito) | | | | |
| E.ON SE, Reg. S 4,125% 25/03/2044 | EUR | 5.520.000 | 6.460.080 | 0,14 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049 | EUR | 10.800.000 | 12.616.216 | 0,27 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030 | EUR | 5.920.000 | 7.049.228 | 0,15 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 3.100.000 | 3.649.517 | 0,08 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032 | EUR | 13.500.000 | 15.649.203 | 0,33 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo | EUR | 4.600.000 | 5.363.360 | 0,11 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 6.400.000 | 8.103.649 | 0,17 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 14.000.000 | 16.536.891 | 0,35 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029 | EUR | 12.600.000 | 13.278.817 | 0,28 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028 | EUR | 12.700.000 | 14.056.319 | 0,30 |
| | | | **143.114.441** | **3,03** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 4,25% 30/04/2035 | EUR | 11.000.000 | 12.806.366 | 0,27 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034 | EUR | 18.000.000 | 23.782.225 | 0,50 |
| Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034 | EUR | 18.000.000 | 23.241.089 | 0,49 |
| | | | **59.829.680** | **1,26** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029 | USD | 10.000.000 | 9.499.623 | 0,20 |
| | | | **9.499.623** | **0,20** |
| **Israele** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031 | EUR | 10.370.000 | 12.198.553 | 0,26 |
| | | | **12.198.553** | **0,26** |
| **Italia** | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 7.350.000 | 8.871.897 | 0,19 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 15.600.000 | 19.730.291 | 0,42 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 2.030.000 | 2.509.684 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033 | USD | 18.000.000 | 20.162.734 | 0,42 |
| Iren SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 4.000.000 | 4.746.629 | 0,10 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031 | EUR | 5.860.000 | 7.057.475 | 0,15 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 4.800.000 | 5.744.200 | 0,12 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175% 24/06/2037 | EUR | 10.800.000 | 12.639.557 | 0,27 |
| | | | **81.462.467** | **1,72** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027 | EUR | 11.000.000 | 12.540.104 | 0,27 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030 | EUR | 6.690.000 | 8.006.295 | 0,17 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030 | EUR | 9.300.000 | 10.613.128 | 0,22 |
| | | | **31.159.527** | **0,66** |
| **Messico** | | | | |
| Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034 | USD | 9.287.500 | 7.244.250 | 0,15 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetuo | USD | 10.500.000 | 10.649.625 | 0,23 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 7,625% 11/02/2035 | USD | 2.520.000 | 2.589.300 | 0,06 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 8,45% 29/06/2038 | USD | 10.000.000 | 10.593.144 | 0,22 |
| | | | **31.076.319** | **0,66** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875% 15/01/2032 | EUR | 7.900.000 | 9.542.528 | 0,20 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 3.500.000 | 4.200.695 | 0,09 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 14.000.000 | 16.844.171 | 0,35 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030 | EUR | 17.400.000 | 20.255.107 | 0,43 |
| | | | **50.842.501** | **1,07** |
| **Panamá** | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 805.357 | 727.809 | 0,02 |
| | | | **727.809** | **0,02** |
| **Portogallo** | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054 | EUR | 6.000.000 | 7.217.120 | 0,15 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 6.500.000 | 7.620.978 | 0,16 |
| | | | **14.838.098** | **0,31** |
| **San Marino** | | | | |
| Veicolo DI Sistema Srl, Reg. S, FRN 6,337% 31/12/2036 | EUR | 7.013.959 | 8.139.036 | 0,17 |
| | | | **8.139.036** | **0,17** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 17.100.000 | 21.417.381 | 0,45 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 12.300.000 | 14.778.825 | 0,31 |
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 8.100.000 | 9.484.295 | 0,20 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 22.000.000 | 26.839.545 | 0,57 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetuo | EUR | 6.000.000 | 6.852.595 | 0,14 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo | EUR | 7.350.000 | 8.506.498 | 0,18 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036 | EUR | 3.100.000 | 3.642.179 | 0,08 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetuo | EUR | 9.000.000 | 10.345.677 | 0,22 |
| | | | **101.866.995** | **2,15** |
| **Svezia** | | | | |
| Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029 | EUR | 6.300.000 | 6.858.790 | 0,15 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036 | EUR | 5.000.000 | 5.892.985 | 0,12 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 7.800.000 | 9.100.395 | 0,19 |
| | | | **21.852.170** | **0,46** |
| **Svizzera** | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033 | USD | 4.000.000 | 4.937.206 | 0,10 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 9.300.000 | 10.670.001 | 0,23 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | USD | 15.070.000 | 14.121.910 | 0,30 |
| | | | **29.729.117** | **0,63** |
| **Turchia** | | | | |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029 | USD | 9.000.000 | 9.031.653 | 0,19 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028 | USD | 9.920.000 | 10.366.276 | 0,22 |
| | | | **19.397.929** | **0,41** |
| **Regno Unito** | | | | |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo | EUR | 21.850.000 | 25.463.457 | 0,54 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,856% 23/05/2033 | EUR | 10.000.000 | 12.678.490 | 0,27 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 7.360.000 | 8.709.786 | 0,18 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25% 15/01/2030 | GBP | 4.200.000 | 5.270.106 | 0,11 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 9.000.000 | 11.758.819 | 0,25 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 2.323.000 | 2.273.111 | 0,05 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029 | USD | 11.000.000 | 11.763.125 | 0,25 |
| | | | **77.916.894** | **1,65** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031 | USD | 10.000.000 | 10.338.011 | 0,22 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 7.350.000 | 7.115.651 | 0,15 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029 | USD | 10.000.000 | 9.733.884 | 0,21 |
| Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028 | EUR | 3.000.000 | 3.440.951 | 0,07 |
| Ally Financial, Inc., FRN 5,737% 15/05/2029 | USD | 9.800.000 | 9.967.059 | 0,21 |
| Ally Financial, Inc., FRN 6,848% 03/01/2030 | USD | 7.392.000 | 7.798.981 | 0,17 |
| American National Group, Inc., 144A 6,144% 13/06/2032 | USD | 2.305.000 | 2.352.452 | 0,05 |
| American National Group, Inc. 5,75% 01/10/2029 | USD | 13.200.000 | 13.497.385 | 0,29 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 11.000.000 | 10.504.972 | 0,22 |
| Artera Services LLC, 144A 8,5% 15/02/2031 | USD | 11.000.000 | 9.149.397 | 0,19 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 12.500.000 | 12.293.157 | 0,26 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028 | USD | 8.000.000 | 8.512.672 | 0,18 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 9.000.000 | 8.571.790 | 0,18 |
| Centene Corp. 2,5% 01/03/2031 | USD | 18.100.000 | 15.576.130 | 0,33 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375% 01/12/2031 | USD | 12.000.000 | 12.774.552 | 0,27 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042 | USD | 9.800.000 | 6.975.726 | 0,15 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045 | USD | 12.275.000 | 12.116.407 | 0,26 |
| Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029 | USD | 4.625.000 | 4.837.089 | 0,10 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 7.440.000 | 7.053.976 | 0,15 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030 | USD | 11.200.000 | 11.561.054 | 0,24 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029 | USD | 13.160.000 | 13.266.570 | 0,28 |
| Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032 | EUR | 10.250.000 | 11.966.605 | 0,25 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027 | USD | 207.000 | 208.396 | 0,00 |
| Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026 | USD | 18.075.000 | 18.406.774 | 0,39 |
| Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031 | EUR | 6.900.000 | 8.211.674 | 0,17 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 2.800.000 | 3.456.134 | 0,07 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 12.200.000 | 11.278.877 | 0,24 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031 | USD | 9.470.000 | 9.650.583 | 0,20 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030 | USD | 32.005.000 | 33.726.958 | 0,71 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051 | USD | 5.490.000 | 5.374.931 | 0,11 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 7,95% 15/10/2054 | USD | 4.805.000 | 5.005.551 | 0,11 |
| Hyundai Capital America, 144A 4,3% 24/09/2027 | USD | 5.050.000 | 5.008.662 | 0,11 |
| Las Vegas Sands Corp. 5,9% 01/06/2027 | USD | 9.300.000 | 9.502.048 | 0,20 |
| Las Vegas Sands Corp. 5,625% 15/06/2028 | USD | 4.800.000 | 4.890.743 | 0,10 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029 | USD | 15.969.000 | 16.398.983 | 0,35 |
| Las Vegas Sands Corp. 6% 14/06/2030 | USD | 1.925.000 | 1.982.471 | 0,04 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030 | USD | 12.890.000 | 13.932.440 | 0,29 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 9.130.000 | 9.320.799 | 0,20 |
| McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030 | USD | 12.000.000 | 11.316.646 | 0,24 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 13.340.000 | 13.403.909 | 0,28 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029 | USD | 4.000.000 | 4.072.832 | 0,09 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031 | USD | 10.970.000 | 11.407.305 | 0,24 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 2.820.000 | 2.829.221 | 0,06 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 5.000.000 | 5.987.226 | 0,13 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031 | USD | 20.000.000 | 22.015.460 | 0,47 |
| ONEOK, Inc. 5,05% 01/11/2034 | USD | 18.125.000 | 17.572.134 | 0,37 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,1% 01/08/2027 | USD | 5.350.000 | 5.068.777 | 0,11 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 15.245.000 | 14.871.778 | 0,31 |
| Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 4.500.000 | 4.091.962 | 0,09 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 15.000.000 | 16.730.099 | 0,35 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 | USD | 8.000.000 | 9.030.768 | 0,19 |
| Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5% 15/05/2033 | EUR | 2.590.000 | 3.146.254 | 0,07 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 9.820.000 | 9.530.628 | 0,20 |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 11.464.000 | 11.782.252 | 0,25 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 9.850.000 | 11.228.304 | 0,24 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75% 15/05/2029 | USD | 11.000.000 | 11.363.759 | 0,24 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 3.465.000 | 3.603.573 | 0,08 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 22.525.000 | 22.843.391 | 0,48 |
| VICI Properties LP, REIT 5,125% 15/11/2031 | USD | 4.000.000 | 4.000.505 | 0,08 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,05% 30/12/2026 | USD | 8.750.000 | 8.792.884 | 0,19 |
| Vontier Corp. 1,8% 01/04/2026 | USD | 14.000.000 | 13.699.725 | 0,29 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 12.425.000 | 10.374.875 | 0,22 |
| West Technology Group LLC, 144A 8,5% 10/04/2027 | USD | 4.939.000 | 1.481.700 | 0,03 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375% 15/01/2031 | USD | 9.440.000 | 10.089.953 | 0,21 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033 | USD | 11.210.000 | 12.048.273 | 0,26 |
| | | | **638.144.688** | **13,49** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **1.797.651.215** | **38,00** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 15.000.000 | 17.598.351 | 0,37 |
| | | | **17.598.351** | **0,37** |
| **Angola** | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 4.000.000 | 3.534.447 | 0,08 |
| | | | **3.534.447** | **0,08** |
| **Australia** | | | | |
| Treasury Corp. of Victoria 2% 17/09/2035 | AUD | 91.000.000 | 45.453.529 | 0,96 |
| | | | **45.453.529** | **0,96** |
| **Colombia** | | | | |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 9.000.000 | 9.280.963 | 0,20 |
| | | | **9.280.963** | **0,20** |
| **Egitto** | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 15.500.000 | 14.366.963 | 0,30 |
| | | | **14.366.963** | **0,30** |
| **Francia** | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo | EUR | 18.000.000 | 20.552.698 | 0,44 |
| | | | **20.552.698** | **0,44** |
| **Ghana** | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030 | USD | 4 | 3 | 0,00 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029 | USD | 5.000.000 | 4.689.757 | 0,10 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035 | USD | 3.000.000 | 2.332.183 | 0,05 |
| | | | **7.021.943** | **0,15** |
| **Ungheria** | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25% 22/09/2032 | USD | 11.788.000 | 12.312.376 | 0,26 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033 | EUR | 2.248.000 | 2.843.422 | 0,06 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034 | EUR | 11.026.000 | 13.066.077 | 0,28 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4,375% 27/06/2030 | EUR | 4.500.000 | 5.349.373 | 0,11 |
| | | | **33.571.248** | **0,71** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Costa d'Avorio** | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | EUR | 12.500.000 | 13.147.982 | 0,28 |
| | | | **13.147.982** | **0,28** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055 | JPY | 2.371.300.000 | 15.087.995 | 0,32 |
| | | | **15.087.995** | **0,32** |
| **Messico** | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8,5% 01/03/2029 | MXN | 867.000.000 | 45.811.939 | 0,97 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 8.000.000 | 7.947.075 | 0,17 |
| Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030 | USD | 8.000.000 | 7.723.527 | 0,16 |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027 | EUR | 17.000.000 | 19.013.974 | 0,40 |
| | | | **80.496.515** | **1,70** |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 20.000.000 | 23.240.239 | 0,49 |
| | | | **23.240.239** | **0,49** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 14.000.000 | 16.672.334 | 0,35 |
| | | | **16.672.334** | **0,35** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034 | NZD | 51.000.000 | 30.492.077 | 0,64 |
| New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2035 | NZD | 100.000.000 | 60.448.809 | 1,28 |
| | | | **90.940.886** | **1,92** |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 8.000.000 | 7.162.825 | 0,15 |
| | | | **7.162.825** | **0,15** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,15% 12/08/2032 | PEN | 245.918.000 | 71.528.435 | 1,51 |
| | | | **71.528.435** | **1,51** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 10/03/2030 | EUR | 19.390.000 | 23.253.338 | 0,49 |
| | | | **23.253.338** | **0,49** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031 | USD | 6.786.000 | 5.848.252 | 0,12 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 6.000.000 | 5.442.840 | 0,12 |
| | | | **11.291.092** | **0,24** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 22/07/2025 | USD | 51.500.000 | 51.375.818 | 1,09 |
| US Treasury Bill 0% 05/08/2025 | USD | 229.090.000 | 228.144.526 | 4,82 |
| | | | **279.520.344** | **5,91** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1% 25/02/2029 | EUR | 19.000.000 | 22.827.484 | 0,48 |
| | | | **22.827.484** | **0,48** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **806.549.611** | **17,05** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Cayman** | | | | |
| ECAF I Ltd., Serie 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040 | USD | 4.604.548 | 4.121.391 | 0,09 |
| Falcon Aerospace Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039 | USD | 1.114.771 | 1.094.293 | 0,02 |
| GAIA Aviation Ltd., STEP, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044 | USD | 4.993.183 | 4.823.639 | 0,10 |
| Project Silver, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044 | USD | 3.766.738 | 3.637.581 | 0,08 |
| | | | **13.676.904** | **0,29** |
| **Cipro** | | | | |
| Hestia Financing, Reg. S, FRN, Serie 2021 'A' 4,736% 31/12/2046 | EUR | 3.963.221 | 4.429.983 | 0,09 |
| | | | **4.429.983** | **0,09** |
| **UEM** | | | | |
| Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A' 2,386% 02/08/2050 | EUR | 2.690.823 | 2.975.052 | 0,06 |
| Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'EUC' 3,801% 20/11/2033 | EUR | 1.923.396 | 2.238.573 | 0,05 |
| | | | **5.213.625** | **0,11** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Finlandia** | | | | |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'C' 4,927% 18/11/2031 | EUR | 2.145.259 | 2.467.643 | 0,05 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'D' 5,627% 18/11/2031 | EUR | 4.176.104 | 4.749.877 | 0,10 |
| | | | **7.217.520** | **0,15** |
| **Francia** | | | | |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,036% 22/01/2032 | EUR | 5.197.500 | 2.689.418 | 0,06 |
| | | | **2.689.418** | **0,06** |
| **Germania** | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE05-I 'C' 10,179% 25/05/2052 | EUR | 397.536 | 462.367 | 0,01 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-II 'C' 7,049% 25/02/2058 | EUR | 2.929.761 | 3.277.448 | 0,07 |
| Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'EUD' 4,851% 20/11/2033 | EUR | 1.442.547 | 1.677.908 | 0,04 |
| SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'E' 5,792% 14/11/2034 | EUR | 872.390 | 1.038.681 | 0,02 |
| | | | **6.456.404** | **0,14** |
| **Grecia** | | | | |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 2,909% 28/08/2039 | EUR | 3.000.000 | 3.157.875 | 0,07 |
| | | | **3.157.875** | **0,07** |
| **Irlanda** | | | | |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN 'C' 9,149% 24/07/2054 | EUR | 4.008.761 | 4.468.502 | 0,09 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A2' 2,275% 15/06/2045 | EUR | 1.000.500 | 1.149.641 | 0,02 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'A2' 2,315% 16/09/2048 | EUR | 5.892.860 | 6.435.489 | 0,14 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN 'B' 4,649% 24/12/2056 | EUR | 5.020.514 | 5.086.510 | 0,11 |
| | | | **17.140.142** | **0,36** |
| **Italia** | | | | |
| Aporti SRL, FRN 5,722% 31/01/2043 | EUR | 3.254.406 | 3.715.624 | 0,08 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'A' 4,56% 22/05/2034 | EUR | 9.445.626 | 11.136.599 | 0,24 |
| Deco SRL, Reg. S, FRN, Serie 2019-VIVA 'A' 4,96% 22/08/2031 | EUR | 4.906.572 | 5.761.630 | 0,12 |
| Emerald Italy SRL, Reg. S, FRN, Serie 2019-IT 'A' 4,134% 24/09/2033 | EUR | 5.495.455 | 6.102.205 | 0,13 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN 'A' 2,776% 02/11/2054 | EUR | 8.627.051 | 9.529.488 | 0,20 |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Serie 1 'AR' 4,556% 01/12/2045 | EUR | 4.133.121 | 4.649.774 | 0,10 |
| Stresa Securitisation Srl, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 3,786% 22/12/2045 | EUR | 2.999.998 | 3.461.308 | 0,07 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 3,236% 22/12/2045 | EUR | 8.748.928 | 10.140.970 | 0,22 |
| Taurus SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'C' 7,967% 18/05/2032 | EUR | 125.090 | 149.144 | 0,00 |
| | | | **54.646.742** | **1,16** |
| **Messico** | | | | |
| Su Casita, FRN 'A', 144A 4,666% 26/08/2035 | USD | 7.748.450 | 6.353.729 | 0,13 |
| | | | **6.353.729** | **0,13** |
| **Plurinazionali** | | | | |
| Shenton Aircraft Investment I Ltd., Serie 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042 | USD | 5.040.011 | 4.898.391 | 0,10 |
| | | | **4.898.391** | **0,10** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'A' 5,438% 25/01/2037 | EUR | 599.027 | 666.447 | 0,01 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-3 'A' 4,318% 25/07/2038 | EUR | 804.863 | 915.283 | 0,02 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 3,378% 25/01/2039 | EUR | 1.528.074 | 1.659.558 | 0,03 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 2,658% 25/01/2048 | EUR | 7.718.712 | 8.308.889 | 0,18 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 3,518% 25/04/2039 | EUR | 6.776.971 | 7.371.180 | 0,16 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 3,908% 25/07/2046 | EUR | 5.984.785 | 6.563.485 | 0,14 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL3X 'D' 2,658% 25/07/2047 | EUR | 469.847 | 456.678 | 0,01 |
| EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-APRX 'A2' 3,063% 17/04/2041 | EUR | 152.542 | 178.009 | 0,00 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'M' 4,063% 17/10/2040 | EUR | 1.336.794 | 1.565.828 | 0,03 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'D' 4,627% 20/02/2030 | EUR | 797.168 | 845.731 | 0,02 |
| Vita Scientia DAC, FRN, Serie 2022-1A 'D', 144A 4,539% 27/08/2025 | EUR | 5.000.000 | 5.653.662 | 0,12 |
| | | | **34.184.750** | **0,72** |
| **Spagna** | | | | |
| Clavel Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,561% 28/01/2076 | EUR | 4.475.813 | 5.247.357 | 0,11 |
| Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,561% 28/01/2076 | EUR | 5.221.782 | 6.121.916 | 0,13 |
| Clavel Residential DAC, FRN 'C', 144A 4,911% 28/01/2076 | EUR | 10.000.000 | 11.732.284 | 0,25 |
| Clavel Residential DAC, FRN 'D', 144A 5,661% 28/01/2076 | EUR | 3.000.000 | 3.518.582 | 0,07 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Spagna** (seguito) | | | | |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'B' 3,549% 26/11/2066 | EUR | 3.000.000 | 3.498.206 | 0,07 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Serie 2023-1 'C' 4,049% 26/11/2066 | EUR | 5.800.000 | 6.762.278 | 0,14 |
| GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Serie 5 'A2' 2,206% 21/06/2046 | EUR | 3.409.040 | 3.658.642 | 0,08 |
| IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 2,176% 22/03/2043 | EUR | 1.000.836 | 1.037.496 | 0,02 |
| IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Serie 4 'A' 2,176% 22/03/2044 | EUR | 4.640.150 | 5.005.093 | 0,11 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Serie 2021-NPLA 'A1', 144A 4,049% 25/11/2060 | EUR | 10.494.376 | 12.041.200 | 0,26 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Serie 2021-NPLX 'A1' 4,049% 25/11/2060 | EUR | 5.247.188 | 6.020.600 | 0,13 |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 4,186% 31/10/2039 | EUR | 7.068.516 | 6.513.836 | 0,14 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,181% 29/04/2075 | EUR | 5.000.000 | 5.771.774 | 0,12 |
| PRPM Fundido DAC, FRN 'B', 144A 3,681% 29/04/2075 | EUR | 10.000.000 | 11.370.438 | 0,24 |
| TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Serie 27 'A3' 2,17% 28/12/2050 | EUR | 6.967.099 | 7.516.581 | 0,16 |
| | | | **95.816.283** | **2,03** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'C' 4,632% 17/03/2039 | GBP | 797.904 | 1.048.299 | 0,02 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'D' 4,842% 17/03/2039 | GBP | 3.657.060 | 4.740.209 | 0,10 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-2 'E' 5,293% 15/12/2038 | GBP | 299.424 | 375.494 | 0,01 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'F' 7,592% 17/03/2039 | GBP | 997.380 | 1.287.374 | 0,03 |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 6,967% 30/12/2063 | GBP | 3.000.000 | 4.128.058 | 0,09 |
| Deco DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-RAM 'A' 6,25% 07/08/2030 | GBP | 1.224.308 | 1.675.657 | 0,04 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-5X 'A1A' 5,114% 13/09/2045 | GBP | 6.026.519 | 7.917.105 | 0,17 |
| Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'GBC' 6,137% 20/11/2033 | GBP | 1.441.424 | 1.962.831 | 0,04 |
| Frost CMBS DAC, FRN, Serie 2021-1A 'GBE', 144A 8,377% 20/11/2033 | GBP | 4.804.747 | 6.524.347 | 0,14 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BA' 4,582% 18/03/2039 | GBP | 7.017.379 | 9.509.099 | 0,20 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'BA' 4,642% 18/06/2039 | GBP | 5.036.240 | 6.816.408 | 0,14 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'EA' 7,142% 18/03/2039 | GBP | 2.300.000 | 3.010.368 | 0,06 |
| Highways plc, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'D' 7,172% 18/12/2031 | GBP | 8.000.000 | 10.944.280 | 0,23 |
| Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'D' 8,592% 17/06/2038 | GBP | 2.586.057 | 3.476.648 | 0,07 |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Landmark Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'BC' 2,604% 17/06/2039 | EUR | 1.343.906 | 1.495.640 | 0,03 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'BB' 3,178% 01/01/2061 | EUR | 2.324.452 | 2.563.670 | 0,05 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'CB' 3,428% 01/01/2061 | EUR | 3.174.861 | 3.428.327 | 0,07 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'B1' 5,474% 15/10/2048 | GBP | 999.778 | 1.317.418 | 0,03 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'B1' 7,343% 15/12/2049 | GBP | 3.894.813 | 5.361.783 | 0,11 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'M2' 4,874% 15/04/2049 | GBP | 550.256 | 719.079 | 0,02 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'M2' 6,343% 15/12/2049 | GBP | 1.418.014 | 1.949.137 | 0,04 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A3' 5,444% 13/03/2046 | GBP | 5.014.475 | 6.852.201 | 0,15 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 7,544% 13/03/2046 | GBP | 9.300.000 | 12.701.408 | 0,27 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 5,343% 15/12/2050 | GBP | 3.665.955 | 4.921.098 | 0,10 |
| Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, FRN, Serie 2022-1X 'B' 6,499% 25/07/2045 | GBP | 5.000.000 | 6.844.546 | 0,14 |
| Stark Financing DAC, Reg. S, FRN, Serie 2023-1X 'A' 6,437% 17/08/2033 | GBP | 6.000.000 | 8.336.634 | 0,18 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-UK4X 'C' 5,987% 17/08/2031 | GBP | 4.124.596 | 5.656.961 | 0,12 |
| Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 2023-V3 'C' 7,237% 20/02/2054 | GBP | 6.741.000 | 9.328.419 | 0,20 |
| UK Logistics DAC, FRN 'E', 144A 9,235% 17/05/2034 | GBP | 1.550.000 | 2.141.155 | 0,05 |
| Wolf Receivables Financing 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 8,171% 20/11/2038 | GBP | 8.587.291 | 11.955.565 | 0,25 |
| | | | **148.989.218** | **3,15** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'C', 144A 5,862% 15/09/2034 | USD | 7.000.000 | 6.849.157 | 0,14 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'E', 144A 6,731% 15/09/2034 | USD | 11.000.000 | 10.604.007 | 0,22 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'F', 144A 7,439% 15/09/2034 | USD | 3.373.000 | 3.241.900 | 0,07 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Serie 2023-NQM5 'A1', 144A 7,049% 25/11/2068 | USD | 12.015.094 | 12.184.781 | 0,26 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,498% 25/04/2069 | USD | 12.221.316 | 12.390.179 | 0,26 |
| A&D Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,451% 25/07/2069 | USD | 12.518.886 | 12.649.608 | 0,27 |
| ABFC Trust, FRN, Serie 2005-WF1 'M7' 6,309% 25/06/2034 | USD | 822.666 | 833.182 | 0,02 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-5 '5A1' 5,045% 25/04/2035 | USD | 284.889 | 271.592 | 0,01 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037 | USD | 148.199 | 73.757 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB '1A13' 6% 25/04/2037 | USD | 600.393 | 298.813 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Serie 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034 | USD | 471.884 | 483.103 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-29T1 '2A16' 4,884% 25/10/2036 | USD | 578.123 | 256.340 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-16CB '4A1' 4,834% 25/08/2037 | USD | 58.499 | 37.087 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-11T1 'A24' 13,298% 25/05/2037 | USD | 387.213 | 345.535 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-11T1 'A35' 4,764% 25/05/2037 | USD | 3.854.342 | 1.165.941 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-11T1 'A37' 13,418% 25/05/2037 | USD | 630.710 | 562.901 | 0,01 |
| AMSR Trust, Serie 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038 | USD | 10.000.000 | 9.293.829 | 0,20 |
| Argent Securities, Inc., FRN, Serie 2003-W10 'M1' 3,623% 25/01/2034 | USD | 1.036.164 | 985.505 | 0,02 |
| Banc of America Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-E '3A1' 6,099% 25/06/2034 | USD | 440.166 | 430.376 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A1', 144A 4,809% 25/10/2036 | USD | 468.663 | 448.976 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-2A 'A1', 144A 4,839% 25/07/2037 | USD | 3.125.315 | 2.883.590 | 0,06 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A1', 144A 4,794% 25/07/2037 | USD | 677.344 | 646.069 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'A2', 144A 5,019% 25/01/2036 | USD | 1.354.381 | 1.279.272 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A2', 144A 4,884% 25/10/2036 | USD | 1.405.989 | 1.346.225 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A2', 144A 4,869% 25/07/2037 | USD | 1.761.094 | 1.663.844 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-6A 'A4A', 144A 6,684% 25/12/2037 | USD | 3.089.241 | 2.730.396 | 0,06 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2008-2 'A4A', 144A 8,184% 25/04/2038 | USD | 1.483.609 | 1.463.045 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M1', 144A 4,869% 25/12/2036 | USD | 812.666 | 757.760 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2008-1 'M1', 144A 7,584% 25/01/2038 | USD | 2.500.000 | 2.267.550 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-2A 'M2', 144A 5,154% 25/08/2035 | USD | 506.301 | 492.244 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'M3', 144A 5,204% 25/11/2035 | USD | 502.004 | 483.983 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M3', 144A 4,914% 25/03/2037 | USD | 854.186 | 818.646 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'M4', 144A 5,339% 25/11/2035 | USD | 501.004 | 501.591 | 0,01 |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M4', 144A 5,139% 25/01/2037 | USD | 892.278 | 830.499 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M4', 144A 4,989% 25/03/2037 | USD | 1.021.859 | 1.024.513 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-2A 'M5', 144A 5,364% 25/08/2035 | USD | 317.642 | 303.632 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-2A 'M6', 144A 5,424% 25/08/2035 | USD | 415.599 | 395.804 | 0,01 |
| Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-SP1 'B1', 144A 6,084% 25/04/2036 | USD | 947.528 | 926.565 | 0,02 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2004-B 'A1', 144A 5,441% 28/05/2039 | USD | 3.309.013 | 2.766.115 | 0,06 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A1', 144A 5,441% 28/02/2040 | USD | 7.308.852 | 7.107.398 | 0,15 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-E 'A1', 144A 5,441% 28/12/2040 | USD | 2.532.797 | 2.722.607 | 0,06 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A2A', 144A 5,371% 28/02/2040 | USD | 1.349.493 | 1.308.743 | 0,03 |
| BCMSC Trust, FRN, Serie 1998-C 'M1' 7,51% 15/01/2029 | USD | 548.680 | 545.633 | 0,01 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2004-12 '2A1' 4,921% 25/02/2035 | USD | 357.079 | 351.613 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2005-AC3 '2A1' 5,25% 25/06/2020 | USD | 291.054 | 166.824 | 0,00 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Serie 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034 | USD | 589.133 | 571.833 | 0,01 |
| Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A2' 6,843% 20/11/2034 | USD | 871.402 | 854.993 | 0,02 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Serie 2019-NYT 'C', 144A 6,309% 15/12/2035 | USD | 2.320.000 | 2.205.269 | 0,05 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Serie 2019-NYT 'D', 144A 6,609% 15/12/2035 | USD | 9.615.000 | 9.014.977 | 0,19 |
| BHMS, FRN 'B', 144A 6,109% 15/07/2035 | USD | 15.200.000 | 15.191.268 | 0,32 |
| Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Serie 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041 | USD | 3.265.877 | 3.260.384 | 0,07 |
| Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2023-RM7 'A1', 144A 4,5% 25/03/2078 | USD | 13.406.619 | 13.106.931 | 0,28 |
| BXP Trust, FRN, Serie 2017-CQHP 'E', 144A 7,359% 15/11/2034 | USD | 4.000.000 | 1.735.466 | 0,04 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M1', 144A 4% 25/10/2054 | USD | 5.000.000 | 4.653.692 | 0,10 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'M2', 144A 4% 25/10/2054 | USD | 10.000.000 | 9.024.391 | 0,19 |
| Cendant Mortgage Corp., FRN, Serie 2003-A 'A2', 144A 6% 25/07/2043 | USD | 303.511 | 300.086 | 0,01 |
| Center Street Lending Resi-Investor ABS Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,892% 25/10/2029 | USD | 5.000.000 | 5.078.134 | 0,11 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2022-HB9 'A', 144A 3,25% 25/09/2037 | USD | 3.696.594 | 3.654.248 | 0,08 |
| CFMT LLC, STEP 'A1', 144A 6,405% 25/11/2029 | USD | 14.081.062 | 14.154.398 | 0,30 |
| CFMT LLC, FRN 'M1', 144A 4% 25/05/2055 | USD | 10.491.221 | 9.163.624 | 0,19 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2022-HB9 'M2', 144A 3,25% 25/09/2037 | USD | 5.000.000 | 4.705.254 | 0,10 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB12 'M2', 144A 4,25% 25/04/2033 | USD | 12.000.000 | 11.705.009 | 0,25 |
| CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 4% 25/08/2034 | USD | 2.700.000 | 2.592.526 | 0,05 |
| CFMT LLC, FRN, Serie 2023-HB11 'M3', 144A 4% 25/02/2037 | USD | 10.000.000 | 9.580.210 | 0,20 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 9,101% 25/07/2059 | USD | 10.138.457 | 10.494.345 | 0,22 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 9,259% 25/11/2059 | USD | 9.381.492 | 9.777.719 | 0,21 |
| Champs Trust, FRN 'A', 144A 8,028% 25/04/2060 | USD | 12.835.714 | 13.409.104 | 0,28 |
| CHAMPS TRUST, FRN 'A', 144A 8,745% 25/01/2060 | USD | 11.432.079 | 11.875.501 | 0,25 |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 6% 25/10/2055 | USD | 8.332.963 | 8.394.877 | 0,18 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Serie 2007-A1 '11A4' 4,669% 25/03/2037 | USD | 73.823 | 68.671 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, Serie 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034 | USD | 671.671 | 661.341 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2003-48 '1A1' 6,896% 25/10/2033 | USD | 357.916 | 321.292 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-HYB1 '1A1' 5,034% 25/03/2035 | USD | 1.018.811 | 936.424 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-7 '3A1' 3,868% 25/03/2035 | USD | 865.645 | 693.063 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2006-9 'A3' 6% 25/05/2036 | USD | 422.470 | 189.875 | 0,00 |
| CIM Trust, STEP 'A1', 144A 5% 25/06/2064 | USD | 13.992.854 | 13.639.357 | 0,29 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Serie 2013-300P 'C', 144A 4,54% 10/08/2030 | USD | 6.000.000 | 5.853.387 | 0,12 |
| COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,793% 10/02/2047 | USD | 3.410.000 | 3.241.648 | 0,07 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., STEP, Serie 2005-FIX1 'A4' 6,01% 25/05/2035 | USD | 525.649 | 592.069 | 0,01 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2005-CF1 'B', 144A 4,292% 25/03/2045 | USD | 1.221.204 | 1.396.568 | 0,03 |
| CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Serie 2006-7 '3A1' 4,734% 25/08/2036 | USD | 165.050 | 44.161 | 0,00 |
| CSMC Trust, FRN, Serie 2021-BPNY 'A', 144A 8,141% 15/08/2026 | USD | 24.056.604 | 22.933.264 | 0,48 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Serie 2006-13 '1AF5' 3,962% 25/01/2037 | USD | 3.709.317 | 3.149.133 | 0,07 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Serie 2004-15 'MV6' 3,685% 25/03/2035 | USD | 5.700.000 | 4.975.270 | 0,11 |
| Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Serie 2007-2 'A2D', 144A 5,934% 25/05/2037 | USD | 4.407.053 | 4.340.123 | 0,09 |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Encore Credit Receivables Trust, FRN, Serie 2005-1 'M3' 5,169% 25/07/2035 | USD | 1.251.664 | 1.164.787 | 0,02 |
| Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Serie 2004-3 'M1' 3,784% 25/07/2034 | USD | 3.134.925 | 2.922.880 | 0,06 |
| FHLMC Pool 6,5% 01/01/2054 | USD | 1.773.385 | 1.837.806 | 0,04 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057 | USD | 12.000.000 | 11.630.930 | 0,25 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'M', 144A 4,75% 25/03/2058 | USD | 8.500.000 | 8.186.353 | 0,17 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055 | USD | 10.660.721 | 9.774.920 | 0,21 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056 | USD | 15.000.000 | 14.307.750 | 0,30 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Serie 2017-SC02 'M2', 144A 3,848% 25/05/2047 | USD | 2.565.000 | 2.429.135 | 0,05 |
| Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Serie 2006-2 '2A2' 4,774% 25/07/2036 | USD | 779.803 | 415.394 | 0,01 |
| Finance of America Structured Securities Trust, FRN 'A1', 144A 2,5% 25/02/2053 | USD | 19.361.923 | 18.952.721 | 0,40 |
| Finance of America Structured Securities Trust 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 9.458.824 | 9.104.038 | 0,19 |
| Finance of America Structured Securities Trust 'A1', 144A 3,5% 25/02/2075 | USD | 13.732.379 | 13.162.272 | 0,28 |
| Finance of America Structured Securities Trust, STEP 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 12.799.988 | 12.385.270 | 0,26 |
| First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-FF7 'M3' 6,009% 25/09/2034 | USD | 2.669.948 | 2.854.274 | 0,06 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2020-GT1 'A', 144A 4,45% 25/01/2026 | USD | 8.000.000 | 7.821.254 | 0,17 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT1 'A', 144A 3,62% 25/07/2026 | USD | 21.000.000 | 19.903.113 | 0,42 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT2 'A', 144A 3,85% 25/10/2026 | USD | 11.500.000 | 10.943.171 | 0,23 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT1 'A', 144A 6,19% 25/04/2027 | USD | 20.000.000 | 20.170.986 | 0,43 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Serie 2022-GT2 'A', 144A 7,9% 25/07/2027 | USD | 26.000.000 | 26.410.285 | 0,56 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2021-GT1 'B', 144A 4,36% 25/07/2026 | USD | 7.300.000 | 6.896.356 | 0,15 |
| FMC Issuer Trust-FMSR 'A', 144A 6,559% 25/09/2029 | USD | 17.500.000 | 17.725.435 | 0,37 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-10 'CS' 1,875% 25/03/2044 | USD | 424.195 | 33.046 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2012-63 'HS' 2,13% 25/08/2041 | USD | 16.469 | 213 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-23 'SA' 2,195% 25/10/2039 | USD | 1.052.592 | 62.716 | 0,00 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 'M4' 5,364% 25/06/2035 | USD | 644.136 | 599.159 | 0,01 |
| Gilead Aviation LLC 'A', 144A 5,789% 15/03/2050 | USD | 10.371.569 | 10.564.937 | 0,22 |
| GNMA, IO, FRN, Serie 2012-149 'MS' 1,818% 20/12/2042 | USD | 1.678.514 | 196.506 | 0,00 |
| Greenpoint Manufactured Housing, FRN 'IIA2' 8,573% 08/06/2031 | USD | 2.125.000 | 2.099.815 | 0,04 |
| GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Serie 2006-AR2 '1A1' 4,894% 25/03/2036 | USD | 2.158.556 | 1.977.021 | 0,04 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, Serie 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5% 25/03/2035 | USD | 769.828 | 791.420 | 0,02 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 1998-4 'A', 144A 4,31% 19/12/2026 | USD | 84.447 | 83.039 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035 | USD | 981.890 | 834.834 | 0,02 |
| GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1A 'M1', 144A 6,384% 25/11/2031 | USD | 486.698 | 478.624 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-12 '2A13' 4,912% 19/12/2036 | USD | 369.662 | 348.674 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-2 '2A1A' 4,594% 25/05/2038 | USD | 654.954 | 523.375 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-16 '4A1A' 6,399% 19/01/2036 | USD | 994.489 | 393.051 | 0,01 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2' 6,334% 25/11/2032 | USD | 411.593 | 389.502 | 0,01 |
| Home Partners of America Trust 'E', 144A 2,577% 17/09/2041 | USD | 3.055.986 | 2.688.292 | 0,06 |
| Home Partners of America Trust 'F', 144A 3,799% 17/12/2026 | USD | 22.254.481 | 21.444.166 | 0,45 |
| Home Partners of America Trust 'F', 144A 4,242% 17/01/2041 | USD | 1.299.831 | 1.179.319 | 0,02 |
| Home Partners of America Trust 'G', 144A 4,505% 17/12/2026 | USD | 4.799.580 | 4.645.274 | 0,10 |
| Horizon Aircraft Finance IV Ltd. 'A', 144A 5,375% 15/09/2049 | USD | 13.475.000 | 13.482.570 | 0,28 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Serie 2021-INV1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051 | USD | 3.521.202 | 2.874.546 | 0,06 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-8 '1A' 5,154% 25/10/2034 | USD | 195.974 | 192.342 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN 'A1' 4,954% 25/11/2035 | USD | 2.150.740 | 1.914.821 | 0,04 |
| Impac CMB Trust, FRN, Serie 2007-A 'M2', 144A 6,684% 25/05/2037 | USD | 825.147 | 827.854 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A4 '2A3' 4,85% 25/06/2037 | USD | 36.926 | 28.904 | 0,00 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C23 'D', 144A 4,2% 15/09/2047 | USD | 1.240.779 | 1.067.270 | 0,02 |
| Lehman Mortgage Trust, Serie 2007-8 '2A3' 6,5% 25/09/2037 | USD | 2.490.059 | 978.148 | 0,02 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN 'A', 144A 7,162% 16/05/2030 | USD | 20.000.000 | 20.000.000 | 0,42 |
| LoanMe Trust Prime, STEP, Serie 2018-1 'B', 144A 5% 15/09/2034 | USD | 1.290.982 | 1.287.831 | 0,03 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-2 'M2' 6,054% 25/06/2034 | USD | 18.207 | 18.189 | 0,00 |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2003-1 'M3' 10,434% 25/03/2033 | USD | 1.195.618 | 1.461.609 | 0,03 |
| MACH 1 Cayman Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,474% 15/10/2039 | USD | 1.598.340 | 1.555.996 | 0,03 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2005-1 '2A2' 5,154% 25/04/2035 | USD | 77.323 | 69.875 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, IO, FRN, Serie 2006-A2 'XA', 144A 0,287% 25/02/2036 | USD | 3.906.004 | 39 | 0,00 |
| METAL LLC, Serie 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042 | USD | 2.986.646 | 1.986.209 | 0,04 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'A2B' 4,554% 25/05/2037 | USD | 4.583.750 | 3.722.647 | 0,08 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'A2C' 4,604% 25/05/2037 | USD | 6.592.360 | 5.355.998 | 0,11 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'A2D' 4,684% 25/05/2037 | USD | 6.331.138 | 5.148.761 | 0,11 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN 'B1' 6,309% 25/01/2035 | USD | 1.655.640 | 1.765.855 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,536% 15/11/2045 | USD | 2.941.115 | 2.697.554 | 0,06 |
| Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Serie 2015-R4 'CB2', 144A 4,289% 26/08/2047 | USD | 2.000.000 | 1.809.375 | 0,04 |
| Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF2 'A', 144A 4,46% 25/02/2042 | USD | 389.202 | 383.664 | 0,01 |
| National City Mortgage Capital Trust, FRN, Serie 2008-1 '1A1' 7,359% 25/03/2038 | USD | 38.231 | 36.900 | 0,00 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'A', 144A 5,891% 15/07/2036 | USD | 4.244.286 | 4.123.204 | 0,09 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2022-JERI 'A', 144A 5,863% 15/01/2039 | USD | 3.150.000 | 2.830.275 | 0,06 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'AMZ2', 144A 3,617% 15/01/2037 | USD | 2.000.000 | 1.359.416 | 0,03 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2018-ALXA 'E', 144A 4,46% 15/01/2043 | USD | 4.815.000 | 4.033.271 | 0,09 |
| Navigator Aviation Ltd. 'A', 144A 5,4% 15/08/2049 | USD | 4.702.381 | 4.654.417 | 0,10 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 'M4' 5,379% 25/06/2035 | USD | 278.086 | 291.995 | 0,01 |
| NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP 'A', 144A 6,545% 25/03/2032 | USD | 24.479.742 | 24.717.699 | 0,52 |
| NRM FNT1 Excess LLC, STEP 'A', 144A 7,398% 25/11/2031 | USD | 15.848.790 | 16.048.442 | 0,34 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025 | USD | 840.285 | 831.928 | 0,02 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 1.381.805 | 1.349.059 | 0,03 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026 | USD | 1.738.207 | 1.684.716 | 0,04 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Serie 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029 | USD | 254.617 | 257.784 | 0,01 |
| Olympic Tower Mortgage Trust, Serie 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039 | USD | 8.025.000 | 7.093.946 | 0,15 |
| One Market Plaza Trust, Serie 2017-1MKT 'A', 144A 3,614% 10/02/2032 | USD | 10.391.350 | 9.930.649 | 0,21 |
| One Market Plaza Trust, Serie 2017-1MKT 'D', 144A 4,146% 10/02/2032 | USD | 2.200.000 | 1.987.060 | 0,04 |
| One Market Plaza Trust 'E', 144A 4,142% 10/02/2032 | USD | 6.080.000 | 5.396.390 | 0,11 |
| Oxford Finance Funding LLC, Serie 2022-1A 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030 | USD | 5.005.405 | 4.991.870 | 0,11 |
| PMT Issuer Trust, FRN, Serie 2021-FT1 'A', 144A 7,434% 25/03/2026 | USD | 23.500.000 | 23.628.597 | 0,50 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,519% 25/03/2029 | USD | 25.000.000 | 25.374.070 | 0,54 |
| Pret LLC, STEP 'A1', 144A 5,926% 25/10/2054 | USD | 16.063.964 | 16.046.326 | 0,34 |
| PRET LLC, FRN, Serie 2021-RN4 'A1', 144A 5,487% 25/10/2051 | USD | 5.351.338 | 5.350.922 | 0,11 |
| PRET LLC, STEP, Serie 2022-RN1 'A1', 144A 6,721% 25/07/2051 | USD | 13.655.968 | 13.675.399 | 0,29 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 5,963% 25/09/2054 | USD | 6.418.576 | 6.463.315 | 0,14 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 7,125% 25/04/2054 | USD | 9.383.528 | 9.447.429 | 0,20 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 5,835% 25/03/2055 | USD | 19.371.135 | 19.396.033 | 0,41 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 6,708% 25/04/2055 | USD | 17.871.347 | 18.045.666 | 0,38 |
| PRET LLC, STEP 'A1', 144A 6,368% 25/04/2055 | USD | 10.808.962 | 10.923.957 | 0,23 |
| PRET Trust, STEP 'A1', 144A 6,063% 25/02/2055 | USD | 8.175.031 | 8.283.823 | 0,18 |
| Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR3 'F', 144A 3,436% 17/05/2026 | USD | 2.000.000 | 1.972.104 | 0,04 |
| Progress Residential Trust 'H', 144A 5,25% 17/02/2041 | USD | 5.650.000 | 5.239.293 | 0,11 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 7,026% 25/03/2029 | USD | 9.722.769 | 9.753.409 | 0,21 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 6,414% 25/08/2029 | USD | 6.108.210 | 6.126.762 | 0,13 |
| PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 6,469% 25/05/2030 | USD | 14.589.450 | 14.624.095 | 0,31 |
| PRPM LLC, STEP 'M1', 144A 4% 25/05/2054 | USD | 1.250.000 | 1.170.277 | 0,02 |
| PRPM Trust, STEP, Serie 2022-NQM1 'A1', 144A 5,5% 25/08/2067 | USD | 4.542.076 | 4.543.123 | 0,10 |
| RALI Trust, FRN, Serie 2006-QA2 '2A1' 5,849% 25/02/2036 | USD | 1.055.694 | 899.505 | 0,02 |
| RALI Trust, Serie 2007-QS6 'A45' 5,75% 25/04/2037 | USD | 62.604 | 51.539 | 0,00 |
| RAMP Trust, STEP, Serie 2005-RS1 'MI1' 5,145% 25/01/2035 | USD | 2.312.086 | 2.295.709 | 0,05 |
| Raptor Aircraft Finance I LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044 | USD | 10.573.048 | 9.581.635 | 0,20 |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 5,249% 27/02/2051 | USD | 2.000.000 | 1.924.017 | 0,04 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Serie 2005-3 'AF4' 5,64% 25/11/2035 | USD | 419.151 | 418.526 | 0,01 |
| RiverView HECM Trust, FRN, Serie 2007-1 'A', 144A 4,5% 25/05/2047 | USD | 1.304.109 | 1.167.336 | 0,02 |
| RiverView HECM Trust, FRN 'A', 144A 4,704% 25/05/2047 | USD | 787.686 | 701.910 | 0,01 |
| RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN 'A' 4,704% 25/05/2047 | USD | 481.364 | 428.945 | 0,01 |
| Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,774% 25/05/2030 | USD | 17.226.046 | 17.186.624 | 0,36 |
| Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-2A 'A3', 144A 6,213% 25/02/2036 | USD | 586.689 | 590.721 | 0,01 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 'A5B' 2,525% 15/12/2033 | EUR | 8.514.235 | 9.436.727 | 0,20 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-2X 'A6' 2,708% 25/07/2039 | EUR | 6.885.953 | 7.684.712 | 0,16 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-5X 'A6' 2,558% 25/10/2039 | EUR | 5.072.006 | 5.607.264 | 0,12 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 2,708% 25/01/2040 | EUR | 20.991.378 | 23.308.876 | 0,49 |
| Start Ltd., Serie 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043 | USD | 2.310.538 | 2.304.836 | 0,05 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Serie 2006-AR6 '2A2' 4,894% 25/07/2036 | USD | 12.724 | 6.276 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Serie 2002-14A '1A1' 5,303% 25/07/2032 | USD | 23.334 | 23.096 | 0,00 |
| Sunbird Engine Finance LLC, Serie 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045 | USD | 4.230.841 | 4.126.873 | 0,09 |
| Toorak Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 6,329% 25/10/2031 | USD | 8.000.000 | 8.057.613 | 0,17 |
| Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2', 144A 7,209% 25/11/2031 | USD | 224.906 | 220.855 | 0,00 |
| UMBS 5,5% 01/08/2053 | USD | 18.430.169 | 18.422.104 | 0,39 |
| UMBS 5,5% 01/09/2053 | USD | 11.089.748 | 11.090.462 | 0,23 |
| UMBS 6,5% 01/10/2053 | USD | 3.752.691 | 3.890.433 | 0,08 |
| UMBS 6% 01/06/2054 | USD | 18.559.557 | 18.908.885 | 0,40 |
| UMBS 6% 01/09/2054 | USD | 4.187.990 | 4.259.100 | 0,09 |
| VCAT LLC, STEP 'A1', 144A 5,877% 25/01/2055 | USD | 2.541.004 | 2.547.182 | 0,05 |
| VOLT CV LLC, STEP, Serie 2021-CF2 'A1', 144A 5,487% 27/11/2051 | USD | 3.817.997 | 3.811.773 | 0,08 |
| VOLT XCIV LLC, STEP, Serie 2021-NPL3 'A1', 144A 6,239% 27/02/2051 | USD | 2.335.778 | 2.336.593 | 0,05 |
| VOLT XCIX LLC, STEP, Serie 2021-NPL8 'A1', 144A 6,116% 25/04/2051 | USD | 1.088.008 | 1.088.226 | 0,02 |
| VOLT XCV LLC, STEP 'A1', 144A 6,24% 27/03/2051 | USD | 3.748.318 | 3.748.547 | 0,08 |
| VOLT XCVI LLC, STEP, Serie 2021-NPL5 'A1', 144A 6,116% 27/03/2051 | USD | 161.861 | 161.939 | 0,00 |
| VOLT XCVII LLC, STEP, Serie 2021-NPL6 'A1', 144A 6,239% 25/04/2051 | USD | 2.376.272 | 2.375.651 | 0,05 |
| WAVE LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2044 | USD | 2.566.742 | 2.463.394 | 0,05 |
| WAVE Trust, Serie 2017-1A 'A', 144A 3,844% 15/11/2042 | USD | 1.032.038 | 1.001.170 | 0,02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-NXS1 'D' 4,041% 15/05/2048 | USD | 4.288.000 | 4.162.089 | 0,09 |
| | | | **1.151.667.549** | **24,35** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **1.556.538.533** | **32,91** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **4.160.739.359** | **87,96** |
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028 | USD | 3.300.000 | 833.250 | 0,02 |
| | | | **833.250** | **0,02** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **833.250** | **0,02** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| Cologix Canadian Issuer LP, Serie 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052 | CAD | 15.000.000 | 10.775.557 | 0,23 |
| | | | **10.775.557** | **0,23** |
| **Germania** | | | | |
| Pony SA Compartment German Auto Loans, Reg. S, FRN 'E' 5,642% 14/01/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.189.897 | 0,03 |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL 'A2', 144A 4,292% 28/06/2050 | EUR | 7.000.000 | 8.262.069 | 0,17 |
| | | | **9.451.966** | **0,20** |
| **Irlanda** | | | | |
| Taurus DAC, FRN 'E', 144A 7,337% 17/08/2031 | GBP | 967.385 | 1.326.385 | 0,03 |
| | | | **1.326.385** | **0,03** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **21.553.908** | **0,46** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **22.387.158** | **0,48** |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 284.434.239 | 284.434.239 | 6,01 |
| | | | **284.434.239** | **6,01** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **284.434.239** | **6,01** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| iShares USD High Yield Corp Bond Fund | USD | 416.000 | 39.582.400 | 0,84 |
| | | | **39.582.400** | **0,84** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **39.582.400** | **0,84** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **324.016.639** | **6,85** |
| **Totale Investimenti** | | | **4.507.143.156** | **95,29** |
| **Liquidità** | | | **226.775.608** | **4,79** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(3.800.163)** | **(0,08)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **4.730.118.601** | **100,00** |

† Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti To-Be-Announced (TBA)

| Paese | Descrizione titolo | Valuta | Valore nominale | Valore di mercato USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Stati Uniti d'America | UMBS, 5,50%, 25/07/2054 | USD | 411.279.373 | 410.540.366 | 3.720.140 | 8,68 |
| Stati Uniti d'America | UMBS, 6,00%, 25/07/2054 | USD | 90.000.000 | 91.395.702 | 766.405 | 1,93 |
| **Totale Posizioni lunghe in contratti TBA** | | | | **501.936.068** | **4.486.545** | **10,61** |
| **Contratti TBA netti** | | | | **501.936.068** | **4.486.545** | **10,61** |

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 64.736.000 | BRL | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,44% | 02/01/2031 | 64.669 | 0,00 |
| 66.180.000 | BRL | Goldman Sachs | Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,635% | 02/01/2031 | 194.176 | 0,01 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività** | | | | | **258.845** | **0,01** |
| **Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse – Attività** | | | | | **258.845** | **0,01** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (329) | EUR | (45.954.246) | 339.260 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | 7.831 | USD | 852.967.203 | 7.991.595 | 0,17 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 5.374 | USD | 601.636.094 | 12.147.670 | 0,25 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (19) | USD | (2.166.000) | 2.375 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **20.480.900** | **0,43** |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2025 | (705) | AUD | (52.883.865) | (367.979) | (0,01) |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 1.865 | EUR | 257.244.258 | (633.032) | (0,01) |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | 247 | EUR | 37.704.645 | (43.815) | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | (110) | JPY | (105.923.668) | (236.199) | 0,00 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (141) | USD | (16.206.188) | (451.461) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (1.355) | USD | (160.567.500) | (4.565.054) | (0,10) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(6.297.540)** | **(0,13)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **14.183.360** | **0,30** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DKK | 892.062.995 | USD | 138.819.198 | 01/07/2025 | RBC | 1.289.173 | 0,03 |
| EUR | 277.463 | USD | 324.965 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 166 | 0,00 |
| CAD | 111.612.365 | USD | 81.096.713 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | 536.028 | 0,01 |
| CAD | 452.264 | USD | 330.781 | 02/07/2025 | RBC | 3 | 0,00 |
| EUR | 1.170.887 | USD | 1.371.577 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 468 | 0,00 |
| MXN | 55.210.383 | USD | 2.910.252 | 02/07/2025 | Barclays | 14.647 | 0,00 |
| MXN | 441.180.000 | USD | 22.515.475 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 857.062 | 0,02 |
| MXN | 120.436.843 | USD | 6.106.706 | 02/07/2025 | State Street | 273.716 | 0,01 |
| MXN | 442.360.000 | USD | 22.816.001 | 02/07/2025 | UBS | 619.049 | 0,01 |
| GBP | 21.470.000 | USD | 28.908.483 | 03/07/2025 | Barclays | 464.753 | 0,01 |
| GBP | 419.996 | USD | 558.001 | 03/07/2025 | Credit Lyonnais | 16.598 | 0,00 |
| GBP | 335.245 | USD | 454.106 | 03/07/2025 | HSBC | 4.544 | 0,00 |
| GBP | 550.000 | USD | 736.072 | 03/07/2025 | RBC | 16.387 | 0,00 |
| GBP | 5.776.575 | USD | 7.803.605 | 03/07/2025 | UBS | 99.362 | 0,00 |
| BRL | 32.500.000 | USD | 5.844.535 | 07/07/2025 | BNP Paribas | 85.746 | 0,00 |
| BRL | 127.950.000 | USD | 22.423.568 | 07/07/2025 | Citigroup | 923.495 | 0,02 |
| BRL | 65.445.000 | USD | 11.893.080 | 07/07/2025 | Goldman Sachs | 48.683 | 0,00 |
| BRL | 32.500.000 | USD | 5.840.072 | 07/07/2025 | J.P. Morgan | 90.210 | 0,00 |
| KRW | 7.444.573.273 | USD | 5.453.900 | 07/07/2025 | Barclays | 44.357 | 0,00 |
| KRW | 32.159.565.000 | USD | 22.596.659 | 07/07/2025 | Citigroup | 1.155.078 | 0,02 |
| KRW | 22.758.566.727 | USD | 16.672.943 | 07/07/2025 | J.P. Morgan | 135.601 | 0,00 |
| PEN | 4.120.561 | USD | 1.118.714 | 07/07/2025 | Citigroup | 42.007 | 0,00 |
| HUF | 8.149.760.000 | USD | 23.188.142 | 25/07/2025 | Barclays | 691.657 | 0,02 |
| USD | 164.579.461 | GBP | 119.782.836 | 18/08/2025 | BNP Paribas | 659.193 | 0,02 |
| JPY | 2.082.969.649 | USD | 14.493.126 | 22/08/2025 | Barclays | 21.248 | 0,00 |
| JPY | 2.113.358.515 | USD | 14.432.346 | 22/08/2025 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 293.781 | 0,01 |
| EUR | 3.041.536 | USD | 3.553.180 | 02/09/2025 | BNP Paribas | 26.007 | 0,00 |
| EUR | 30.000.000 | USD | 35.270.940 | 02/09/2025 | Citigroup | 32.154 | 0,00 |
| EUR | 22.110.000 | USD | 25.948.853 | 02/09/2025 | J.P. Morgan | 69.528 | 0,00 |
| USD | 12.366.575 | EUR | 10.500.000 | 02/09/2025 | RBC | 10.492 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **8.521.193** | **0,18** |
| **Classe di azioni coperta in AUD** | | | | | | | |
| AUD | 9.672.084 | USD | 6.278.064 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 55.675 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **55.675** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 51.452.581 | USD | 9.306.332 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 24.147 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **24.147** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in CHF** | | | | | | | |
| CHF | 17.672.494 | USD | 21.991.258 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 256.151 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **256.151** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 809.063 | EUR | 690.415 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 34 | 0,00 |
| USD | 1.113.281 | EUR | 949.130 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 1.091 | 0,00 |
| EUR | 1.571.971.670 | USD | 1.827.761.155 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 18.160.000 | 0,38 |
| USD | 177.526 | EUR | 151.059 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 142 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **18.161.267** | **0,38** |

# Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 89.031 | GBP | 64.802 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 376 | 0,00 |
| USD | 2.761 | GBP | 2.013 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 8 | 0,00 |
| GBP | 43.397.577 | USD | 59.069.482 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 311.041 | 0,01 |
| USD | 265.203 | GBP | 193.160 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 904 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **312.329** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in JPY** | | | | | | | |
| JPY | 6.240.347.654 | USD | 42.932.442 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 446.523 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **446.523** | **0,01** |
| **Classe di azioni coperta in SGD** | | | | | | | |
| SGD | 480.123.123 | USD | 375.505.432 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.990.621 | 0,04 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.990.621** | **0,04** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **29.767.906** | **0,63** |
| USD | 54.855.932 | DKK | 354.956.282 | 01/07/2025 | Barclays | (893.882) | (0,02) |
| USD | 11.396.543 | DKK | 74.289.973 | 01/07/2025 | Citigroup | (271.520) | (0,01) |
| USD | 65.833.279 | DKK | 429.997.104 | 01/07/2025 | Goldman Sachs | (1.702.528) | (0,04) |
| USD | 5.077.324 | DKK | 32.819.636 | 01/07/2025 | RBC | (77.363) | 0,00 |
| USD | 60.588 | EUR | 51.731 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (31) | 0,00 |
| USD | 81.168.022 | CAD | 112.064.629 | 02/07/2025 | Goldman Sachs | (795.503) | (0,02) |
| USD | 1.042.869 | MXN | 20.234.717 | 02/07/2025 | Barclays | (29.113) | 0,00 |
| USD | 3.268.974 | MXN | 62.899.565 | 02/07/2025 | Citigroup | (63.277) | 0,00 |
| USD | 49.744.936 | MXN | 976.052.944 | 02/07/2025 | State Street | (1.963.739) | (0,05) |
| GBP | 119.782.836 | USD | 164.547.179 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (671.563) | (0,01) |
| USD | 401.116 | GBP | 300.000 | 03/07/2025 | Barclays | (9.315) | 0,00 |
| USD | 174.568.213 | GBP | 130.499.752 | 03/07/2025 | BNP Paribas | (3.969.280) | (0,08) |
| USD | 23.834.534 | GBP | 17.534.900 | 03/07/2025 | J.P. Morgan | (155.068) | 0,00 |
| USD | 22.666.896 | KRW | 32.159.565.000 | 07/07/2025 | Barclays | (1.084.840) | (0,02) |
| USD | 7.374.013 | PEN | 27.070.000 | 07/07/2025 | Barclays | (251.340) | (0,01) |
| USD | 63.441.012 | PEN | 233.704.000 | 07/07/2025 | BNP Paribas | (2.391.101) | (0,05) |
| USD | 10.703.927 | CAD | 14.672.365 | 08/08/2025 | Goldman Sachs | (49.109) | 0,00 |
| USD | 139.262.466 | DKK | 892.062.995 | 14/08/2025 | RBC | (1.321.144) | (0,03) |
| USD | 19.659.756 | AUD | 30.358.198 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | (231.279) | 0,00 |
| USD | 87.947.642 | NZD | 146.951.190 | 26/08/2025 | RBC | (1.370.834) | (0,03) |
| USD | 12.038.124 | EUR | 10.400.000 | 29/08/2025 | Barclays | (197.118) | 0,00 |
| USD | 9.133.376 | EUR | 7.920.000 | 29/08/2025 | RBC | (184.231) | 0,00 |
| USD | 1.259.430.627 | EUR | 1.091.029.182 | 02/09/2025 | Credit Lyonnais | (24.459.566) | (0,52) |
| EGP | 587.825.000 | USD | 11.471.995 | 25/09/2025 | Citigroup | (1.089) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(42.143.833)** | **(0,89)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 81.865 | USD | 95.934 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (4) | 0,00 |
| EUR | 151.059 | USD | 177.184 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (174) | 0,00 |
| EUR | 949.130 | USD | 1.115.428 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (893) | 0,00 |
| USD | 731.896 | EUR | 628.703 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (6.371) | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 77.949 | USD | 107.094 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (452) | 0,00 |
| GBP | 115.211 | USD | 158.075 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (455) | 0,00 |
| GBP | 66.814 | USD | 91.804 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (382) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(8.731)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(42.152.564)** | **(0,89)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(12.384.658)** | **(0,26)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Fixed Income Opportunities Fund** | | | | |
| Liquidità | Barclays | USD | – | 2.390.000 |
| Liquidità | BNP Paribas | USD | – | 6.293.124 |
| Liquidità | Citigroup | USD | 1.390.000 | – |
| Liquidità | Credit Agricole | USD | – | 63.520.000 |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 7.214.596 | – |
| Liquidità | Royal Bank of Canada | USD | 10.000 | – |
| Liquidità | State Street | USD | – | 1.080.000 |
| Liquidità | UBS | USD | 620.000 | – |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | 397.868 | – |
| | | | **9.632.464** | **73.283.124** |

# Global High Yield Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento totale interessante, espresso in dollari USA, principalmente attraverso l'investimento in titoli a reddito fisso high yield e senza rating tra cui quelli di emittenti governativi, agenzie e società ubicati in mercati emergenti e comprendenti, a scanso di equivoci e nella misura prevista dalla legge applicabile, titoli garantiti da attività, partecipazioni a prestiti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 2,125% 10/03/2029 | EUR | 1.000.000 | 1.031.980 | 0,31 |
| | | | **1.031.980** | **0,31** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 3,25% 21/02/2030 | EUR | 400.000 | 448.517 | 0,13 |
| | | | **448.517** | **0,13** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **1.480.497** | **0,44** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Canada** | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 861.000 | 802.847 | 0,24 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030 | USD | 406.000 | 439.531 | 0,13 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 316.000 | 331.391 | 0,10 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 287.000 | 298.594 | 0,09 |
| CI Financial Corp. 4,1% 15/06/2051 | USD | 535.000 | 379.767 | 0,11 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028 | USD | 795.000 | 766.136 | 0,23 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 1.062.000 | 1.046.861 | 0,31 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026 | USD | 1.112.000 | 1.103.509 | 0,33 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 165.000 | 167.571 | 0,05 |
| Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030 | USD | 914.000 | 980.611 | 0,29 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25% 01/07/2030 | USD | 570.000 | 600.771 | 0,18 |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 50.000 | 50.182 | 0,02 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 276.000 | 272.554 | 0,08 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 455.000 | 468.063 | 0,14 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 1.047.000 | 1.007.474 | 0,30 |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030 | USD | 835.000 | 854.696 | 0,26 |
| Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25% 15/05/2030 | EUR | 1.305.000 | 1.531.014 | 0,46 |
| TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029 | USD | 744.000 | 781.364 | 0,23 |
| TransAlta Corp. 6,5% 15/03/2040 | USD | 625.000 | 600.570 | 0,18 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 645.000 | 673.374 | 0,20 |
| | | | **13.156.880** | **3,93** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029 | USD | 1.231.000 | 1.284.992 | 0,38 |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030 | EUR | 610.000 | 761.888 | 0,23 |
| | | | **2.046.880** | **0,61** |
| **Finlandia** | | | | |
| Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032 | EUR | 470.000 | 552.672 | 0,17 |
| | | | **552.672** | **0,17** |
| **Francia** | | | | |
| Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029 | EUR | 1.263.451 | 1.656.451 | 0,50 |
| Calderys Financing II LLC, 144A 11,75% 01/06/2028 | USD | 650.000 | 675.158 | 0,20 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 934.000 | 796.829 | 0,24 |
| Chrome Holdco SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 632.000 | 176.062 | 0,05 |
| Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030 | USD | 600.000 | 613.183 | 0,18 |
| Iliad Holding SASU, 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 656.000 | 701.099 | 0,21 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030 | EUR | 750.000 | 904.850 | 0,27 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031 | EUR | 1.290.000 | 1.535.128 | 0,46 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032 | EUR | 640.000 | 766.357 | 0,23 |
| | | | **7.825.117** | **2,34** |
| **Germania** | | | | |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029 | EUR | 860.000 | 1.009.171 | 0,30 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,375% 25/03/2082 | EUR | 500.000 | 590.338 | 0,18 |
| Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375% 03/10/2031 | USD | 1.568.000 | 1.631.034 | 0,49 |
| CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030 | EUR | 250.000 | 250.649 | 0,07 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031 | EUR | 1.145.000 | 1.380.458 | 0,41 |
| IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030 | USD | 400.000 | 408.762 | 0,12 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029 | EUR | 396.000 | 485.664 | 0,15 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 532.490 | 653.472 | 0,20 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030 | EUR | 890.000 | 1.065.194 | 0,32 |
| Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029 | EUR | 800.000 | 978.336 | 0,29 |
| PrestigeBidCo GmbH, Reg. S, FRN 6,029% 01/07/2029 | EUR | 755.000 | 891.068 | 0,27 |
| TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028 | EUR | 540.000 | 635.394 | 0,19 |
| TUI AG, Reg. S 5,875% 15/03/2029 | EUR | 1.545.000 | 1.882.848 | 0,56 |
| | | | **11.862.388** | **3,55** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029 | USD | 1.416.000 | 1.345.147 | 0,40 |
| | | | **1.345.147** | **0,40** |
| **Irlanda** | | | | |
| Cimpress plc, 144A 7,375% 15/09/2032 | USD | 495.000 | 471.647 | 0,14 |
| Flutter Treasury DAC, 144A 5,875% 04/06/2031 | USD | 429.000 | 431.715 | 0,13 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25% 15/07/2030 | USD | 586.000 | 607.524 | 0,18 |
| | | | **1.510.886** | **0,45** |
| **Israele** | | | | |
| Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029 | USD | 704.000 | 516.690 | 0,15 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031 | EUR | 130.000 | 152.923 | 0,05 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 01/12/2032 | USD | 630.000 | 643.571 | 0,19 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 1.656.000 | 1.193.162 | 0,36 |
| | | | **2.506.346** | **0,75** |
| **Italia** | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030 | EUR | 950.000 | 1.159.594 | 0,35 |
| Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032 | EUR | 280.000 | 330.811 | 0,10 |
| Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 5,565% 14/07/2032 | EUR | 140.000 | 164.257 | 0,05 |
| Fiber Midco Spa, Reg. S 10,75% 15/06/2029 | EUR | 1.420.000 | 1.521.644 | 0,45 |
| Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033 | USD | 1.206.000 | 1.177.755 | 0,35 |
| Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036 | USD | 316.000 | 309.393 | 0,09 |
| Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 250.000 | 338.143 | 0,10 |
| IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/04/2029 | EUR | 820.000 | 968.766 | 0,29 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10% 06/02/2028 | EUR | 1.054.000 | 1.300.401 | 0,39 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 7,48% 06/02/2028 | EUR | 340.000 | 402.211 | 0,12 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029 | EUR | 1.190.000 | 1.400.755 | 0,42 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031 | EUR | 1.405.000 | 1.692.108 | 0,51 |
| Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7,125% 17/05/2031 | EUR | 810.000 | 1.025.387 | 0,31 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029 | EUR | 710.000 | 880.062 | 0,26 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,779% 31/07/2031 | EUR | 1.225.000 | 1.439.407 | 0,43 |
| | | | **14.110.694** | **4,22** |

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Jersey** | | | | |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030 | GBP | 1.350.000 | 1.814.995 | 0,54 |
| | | | **1.814.995** | **0,54** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Adler Financing SARL 8,25% 31/12/2028 | EUR | 788.087 | 969.655 | 0,29 |
| Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028 | USD | 323.000 | 243.497 | 0,07 |
| Currenta Group Holdings SARL, Reg. S, FRN 6,143% 15/05/2032 | EUR | 1.215.000 | 1.434.963 | 0,43 |
| Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7,875% 31/01/2031 | EUR | 980.000 | 1.240.733 | 0,37 |
| Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029 | EUR | 1.230.000 | 1.513.940 | 0,45 |
| Essendi SA, Reg. S 5,625% 15/05/2032 | EUR | 880.000 | 1.041.360 | 0,31 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 850.000 | 734.876 | 0,22 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029 | EUR | 440.000 | 523.043 | 0,16 |
| Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026 | EUR | 486.000 | 535.502 | 0,16 |
| LHMC Finco 2 SARL, Reg. S, FRN 8,625% 15/05/2030 | EUR | 150.000 | 183.182 | 0,05 |
| Luna 2 5SARL, Reg. S 5,5% 01/07/2032 | EUR | 210.000 | 251.156 | 0,08 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 540.632 | 635.128 | 0,19 |
| | | | **9.307.035** | **2,78** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Odido Group Holding BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030 | EUR | 550.000 | 645.312 | 0,19 |
| Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029 | EUR | 956.691 | 1.133.746 | 0,34 |
| | | | **1.779.058** | **0,53** |
| **Panamá** | | | | |
| C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033 | USD | 315.000 | 323.164 | 0,10 |
| | | | **323.164** | **0,10** |
| **Polonia** | | | | |
| Canpack SA, 144A 3,125% 01/11/2025 | USD | 527.000 | 522.655 | 0,16 |
| | | | **522.655** | **0,16** |
| **Puerto Rico** | | | | |
| Sable International Finance Ltd., 144A 7,125% 15/10/2032 | USD | 604.000 | 606.666 | 0,18 |
| | | | **606.666** | **0,18** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Slovenia** | | | | |
| United Group BV, Reg. S 6,75% 15/02/2031 | EUR | 250.000 | 300.924 | 0,09 |
| United Group BV, Reg. S, FRN 6,393% 15/02/2031 | EUR | 850.000 | 996.859 | 0,30 |
| | | | **1.297.783** | **0,39** |
| **Spagna** | | | | |
| Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd., 144A 4,125% 15/06/2028 | USD | 315.000 | 301.363 | 0,09 |
| California Buyer Ltd., 144A 6,375% 15/02/2032 | USD | 525.000 | 525.705 | 0,16 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032 | EUR | 2.440.000 | 2.945.552 | 0,88 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028 | EUR | 1.630.000 | 1.990.211 | 0,60 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029 | EUR | 1.170.000 | 1.439.140 | 0,43 |
| Grifols SA, Reg. S 7,5% 01/05/2030 | EUR | 1.291.000 | 1.585.520 | 0,47 |
| OHL Operaciones SA, Reg. S 9,75% 31/12/2029 | EUR | 470.845 | 517.633 | 0,15 |
| | | | **9.305.124** | **2,78** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8,5% 15/01/2031 | GBP | 700.000 | 1.030.805 | 0,31 |
| | | | **1.030.805** | **0,31** |
| **Svizzera** | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 301.000 | 308.158 | 0,09 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | USD | 1.728.000 | 1.619.287 | 0,49 |
| | | | **1.927.445** | **0,58** |
| **Turchia** | | | | |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029 | USD | 812.000 | 814.856 | 0,24 |
| | | | **814.856** | **0,24** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Alexandrite Monnet UK Holdco plc, REIT, Reg. S 10,5% 15/05/2029 | EUR | 1.710.000 | 2.210.151 | 0,66 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125% 15/11/2030 | GBP | 540.000 | 789.380 | 0,24 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625% 30/04/2029 | GBP | 1.220.000 | 1.727.088 | 0,52 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 850.000 | 1.139.019 | 0,34 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875% 28/08/2029 | GBP | 830.000 | 1.183.804 | 0,35 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125% 15/08/2031 | GBP | 1.552.000 | 2.215.155 | 0,66 |
| eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028 | EUR | 800.000 | 1.035.871 | 0,31 |

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8,125% 19/12/2029 | GBP | 1.110.000 | 1.551.286 | 0,46 |
| Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026 | GBP | 1.590.000 | 2.162.758 | 0,65 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 8,375% 15/01/2029 | USD | 261.000 | 240.532 | 0,07 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 8,75% 15/01/2032 | USD | 280.000 | 235.696 | 0,07 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029 | GBP | 565.000 | 779.216 | 0,23 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S, FRN 6,529% 15/10/2030 | EUR | 670.000 | 799.312 | 0,24 |
| Motion Finco SARL, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 540.000 | 493.720 | 0,15 |
| Motion Finco SARL, Reg. S 7,375% 15/06/2030 | EUR | 275.000 | 303.172 | 0,09 |
| OT Midco, Inc., 144A 10% 15/02/2030 | USD | 405.000 | 327.374 | 0,10 |
| Sherwood Financing plc, Reg. S 7,625% 15/12/2029 | EUR | 765.000 | 910.434 | 0,27 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | USD | 510.000 | 501.712 | 0,15 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 200.000 | 186.016 | 0,06 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 1.310.000 | 1.711.562 | 0,51 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029 | GBP | 900.000 | 1.147.411 | 0,34 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | GBP | 1.180.000 | 1.448.390 | 0,43 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625% 15/04/2032 | EUR | 200.000 | 240.812 | 0,07 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625% 15/07/2029 | USD | 1.705.000 | 1.823.284 | 0,55 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029 | EUR | 400.000 | 499.334 | 0,15 |
| | | | **25.662.489** | **7,67** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032 | USD | 1.541.000 | 1.555.216 | 0,47 |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 1.446.000 | 1.508.064 | 0,45 |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028 | USD | 909.000 | 903.055 | 0,27 |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029 | USD | 775.000 | 813.289 | 0,24 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 803.000 | 783.893 | 0,23 |
| Allegheny Ludlum LLC 6,95% 15/12/2025 | USD | 80.000 | 80.909 | 0,02 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027 | USD | 1.237.000 | 1.240.955 | 0,37 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031 | USD | 472.000 | 487.954 | 0,15 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5% 01/10/2031 | USD | 175.000 | 178.564 | 0,05 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032 | USD | 134.000 | 138.204 | 0,04 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029 | USD | 978.000 | 951.974 | 0,28 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,875% 15/06/2030 | USD | 283.000 | 287.151 | 0,09 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031 | USD | 548.000 | 574.172 | 0,17 |
| Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4,875% 01/06/2028 | GBP | 685.000 | 902.514 | 0,27 |
| Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetuo | USD | 2.039.000 | 1.961.305 | 0,59 |
| Alpha Generation LLC, 144A 6,75% 15/10/2032 | USD | 1.476.000 | 1.520.212 | 0,45 |
| Amentum Holdings, Inc., 144A 7,25% 01/08/2032 | USD | 1.029.000 | 1.058.021 | 0,32 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027 | USD | 60.000 | 58.640 | 0,02 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 930.000 | 862.160 | 0,26 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 818.000 | 802.131 | 0,24 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 334.000 | 318.969 | 0,10 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 894.000 | 825.430 | 0,25 |
| Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032 | USD | 640.000 | 663.599 | 0,20 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 01/09/2029 | USD | 597.000 | 544.395 | 0,16 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029 | EUR | 1.300.000 | 1.369.502 | 0,41 |
| Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5% 01/10/2031 | USD | 1.639.000 | 1.838.491 | 0,55 |
| Artera Services LLC, 144A 8,5% 15/02/2031 | USD | 959.115 | 797.757 | 0,24 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 17.000 | 16.426 | 0,01 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032 | USD | 375.000 | 356.966 | 0,11 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 858.000 | 831.007 | 0,25 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029 | USD | 664.000 | 635.666 | 0,19 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030 | USD | 289.000 | 275.831 | 0,08 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 3.227.000 | 3.173.601 | 0,95 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 946.000 | 978.649 | 0,29 |
| Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031 | USD | 359.000 | 361.323 | 0,11 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 461.000 | 482.051 | 0,14 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 226.000 | 233.201 | 0,07 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 170.000 | 175.634 | 0,05 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 593.000 | 605.896 | 0,18 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033 | USD | 743.000 | 764.945 | 0,23 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 25.000 | 25.338 | 0,01 |
| Bausch + Lomb Corp., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031 | EUR | 400.000 | 472.375 | 0,14 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032 | EUR | 2.200.000 | 2.599.744 | 0,78 |
| Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031 | USD | 320.000 | 340.237 | 0,10 |
| Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2032 | USD | 512.000 | 506.961 | 0,15 |

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 503.000 | 494.024 | 0,15 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 953.000 | 882.592 | 0,26 |
| CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033 | USD | 610.000 | 626.479 | 0,19 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030 | USD | 225.000 | 232.999 | 0,07 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 393.000 | 402.223 | 0,12 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6% 15/10/2032 | USD | 512.000 | 501.695 | 0,15 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028 | USD | 1.425.000 | 1.516.320 | 0,45 |
| Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028 | USD | 627.000 | 626.602 | 0,19 |
| Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 638.000 | 631.171 | 0,19 |
| Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 250.000 | 252.158 | 0,08 |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 1.556.000 | 1.573.499 | 0,47 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 543.000 | 544.445 | 0,16 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 964.000 | 956.364 | 0,29 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 22.000 | 21.930 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029 | USD | 736.000 | 750.432 | 0,22 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 885.000 | 854.893 | 0,26 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 588.000 | 560.024 | 0,17 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 990.000 | 923.870 | 0,28 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034 | USD | 1.016.000 | 903.515 | 0,27 |
| Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031 | EUR | 900.000 | 1.052.657 | 0,31 |
| Celanese US Holdings LLC 6,75% 15/04/2033 | USD | 309.000 | 311.330 | 0,09 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 1.153.000 | 1.222.194 | 0,37 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375% 01/12/2031 | USD | 887.000 | 944.252 | 0,28 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 1.076.000 | 1.148.494 | 0,34 |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029 | USD | 1.930.179 | 2.077.899 | 0,62 |
| Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028 | USD | 1.133.000 | 1.114.772 | 0,33 |
| Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030 | USD | 975.000 | 978.499 | 0,29 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 794.000 | 755.031 | 0,23 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 741.000 | 736.823 | 0,22 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 455.000 | 473.310 | 0,14 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 519.000 | 532.000 | 0,16 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 991.000 | 1.007.095 | 0,30 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 690.000 | 693.714 | 0,21 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 349.000 | 361.501 | 0,11 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75% 15/06/2031 | EUR | 900.000 | 1.059.234 | 0,32 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 294.000 | 278.746 | 0,08 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030 | USD | 1.432.000 | 1.478.163 | 0,44 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 433.000 | 397.758 | 0,12 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031 | USD | 648.000 | 624.626 | 0,19 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375% 01/05/2033 | USD | 648.000 | 609.354 | 0,18 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029 | USD | 671.000 | 676.434 | 0,20 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029 | USD | 1.010.000 | 1.045.780 | 0,31 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029 | USD | 233.000 | 236.305 | 0,07 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030 | USD | 1.117.000 | 1.144.977 | 0,34 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 746.000 | 764.101 | 0,23 |
| CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029 | USD | 602.661 | 568.008 | 0,17 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029 | USD | 451.000 | 355.916 | 0,11 |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029 | USD | 1.001.000 | 898.626 | 0,27 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 697.000 | 718.620 | 0,22 |
| Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 638.000 | 662.160 | 0,20 |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032 | USD | 1.057.000 | 1.128.602 | 0,34 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028 | USD | 1.078.000 | 998.521 | 0,30 |
| CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029 | USD | 470.000 | 443.783 | 0,13 |
| CSC Holdings LLC, 144A 4,125% 01/12/2030 | USD | 395.000 | 278.419 | 0,08 |
| CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031 | USD | 608.000 | 416.966 | 0,12 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 400.000 | 381.659 | 0,11 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 1.132.000 | 1.140.490 | 0,34 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875% 01/09/2031 | USD | 288.000 | 310.518 | 0,09 |
| Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8,5% 15/07/2031 | EUR | 600.000 | 766.309 | 0,23 |
| Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 1.179.000 | 1.254.001 | 0,38 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 498.000 | 514.567 | 0,15 |
| EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 758.208 | 781.599 | 0,23 |
| Ellucian Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/12/2029 | USD | 775.000 | 794.666 | 0,24 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 1.428.000 | 1.459.684 | 0,44 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 638.000 | 678.228 | 0,20 |
| Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026*§ | USD | 519.000 | 0 | 0,00 |

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032 | USD | 682.000 | 728.428 | 0,22 |
| Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028 | USD | 858.000 | 900.874 | 0,27 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 803.000 | 742.372 | 0,22 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031 | USD | 728.000 | 741.882 | 0,22 |
| Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032 | USD | 233.000 | 232.231 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029 | USD | 375.000 | 366.430 | 0,11 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,303% 06/09/2029 | USD | 335.000 | 328.729 | 0,10 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030 | USD | 442.000 | 400.134 | 0,12 |
| Genting New York LLC, 144A 7,25% 01/10/2029 | USD | 995.000 | 1.030.481 | 0,31 |
| Global Partners LP, 144A 8,25% 15/01/2032 | USD | 1.411.000 | 1.486.893 | 0,44 |
| Global Partners LP, 144A 7,125% 01/07/2033 | USD | 362.000 | 368.100 | 0,11 |
| Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 644.000 | 481.443 | 0,14 |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030 | USD | 1.482.000 | 1.578.456 | 0,47 |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 413.000 | 438.710 | 0,13 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 874.000 | 849.118 | 0,25 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028 | USD | 2.011.000 | 2.127.175 | 0,64 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 463.000 | 483.634 | 0,14 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033 | USD | 396.000 | 415.208 | 0,12 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125% 31/01/2030 | USD | 986.000 | 1.052.614 | 0,31 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 1.187.000 | 1.148.799 | 0,34 |
| Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031 | USD | 786.000 | 731.256 | 0,22 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 836.000 | 860.426 | 0,26 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 1.219.000 | 1.250.254 | 0,37 |
| Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032 | USD | 599.000 | 604.459 | 0,18 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 281.000 | 283.409 | 0,08 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 372.000 | 378.342 | 0,11 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 697.000 | 702.164 | 0,21 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029 | USD | 959.000 | 932.917 | 0,28 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031 | USD | 135.000 | 143.591 | 0,04 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USD | 753.000 | 702.181 | 0,21 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 137.283 | 128.360 | 0,04 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 512.137 | 462.204 | 0,14 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 157.000 | 136.590 | 0,04 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029 | USD | 1.137.000 | 1.069.906 | 0,32 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030 | USD | 421.000 | 455.047 | 0,14 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032 | USD | 292.000 | 300.122 | 0,09 |
| Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028 | USD | 642.000 | 645.317 | 0,19 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027 | USD | 33.000 | 32.764 | 0,01 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 977.000 | 932.684 | 0,28 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 851.000 | 837.609 | 0,25 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 1.004.000 | 1.024.982 | 0,31 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 679.000 | 679.297 | 0,20 |
| Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 651.000 | 582.407 | 0,17 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5% 15/05/2029 | USD | 1.516.000 | 1.489.890 | 0,45 |
| McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030 | USD | 515.000 | 485.673 | 0,15 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 168.000 | 168.805 | 0,05 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029 | USD | 887.000 | 903.151 | 0,27 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031 | USD | 371.000 | 385.789 | 0,12 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 2.874.000 | 2.849.295 | 0,85 |
| Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030 | USD | 1.470.000 | 1.518.856 | 0,45 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 92.000 | 85.594 | 0,03 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032 | USD | 430.000 | 391.411 | 0,12 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033 | USD | 393.000 | 399.482 | 0,12 |
| National CineMedia LLC 0% 15/08/2026§* | USD | 2.303.000 | 0 | 0,00 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 277.000 | 294.148 | 0,09 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 598.000 | 611.444 | 0,18 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 943.000 | 917.885 | 0,27 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029 | USD | 1.309.000 | 1.353.320 | 0,40 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5% 01/11/2030 | USD | 617.000 | 628.848 | 0,19 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 679.000 | 686.295 | 0,21 |
| Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026 | USD | 19.000 | 18.735 | 0,01 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 638.000 | 573.103 | 0,17 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031 | USD | 343.000 | 315.765 | 0,09 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 550.000 | 555.100 | 0,17 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034 | USD | 368.000 | 375.187 | 0,11 |
| NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetuo | USD | 964.000 | 1.072.128 | 0,32 |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Olympus Water US Holding Corp., 144A 9,75% 15/11/2028 | USD | 855.000 | 901.623 | 0,27 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028 | EUR | 100.000 | 115.023 | 0,03 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028 | EUR | 845.000 | 1.042.464 | 0,31 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029 | USD | 1.174.000 | 1.130.143 | 0,34 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029 | USD | 446.000 | 426.532 | 0,13 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 323.000 | 308.720 | 0,09 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 624.000 | 661.150 | 0,20 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 473.000 | 483.382 | 0,14 |
| P&L Development LLC, FRN, 144A 12% 15/05/2029 | USD | 428.408 | 434.894 | 0,13 |
| Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031 | USD | 2.967.000 | 3.084.172 | 0,92 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029 | USD | 938.000 | 910.786 | 0,27 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 6,375% 01/11/2032 | USD | 494.000 | 494.481 | 0,15 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 581.000 | 561.444 | 0,17 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 898.000 | 866.392 | 0,26 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032 | USD | 440.000 | 449.982 | 0,13 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029 | USD | 684.000 | 687.360 | 0,21 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 745.000 | 772.444 | 0,23 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033 | USD | 440.000 | 444.346 | 0,13 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032 | EUR | 1.621.000 | 1.951.724 | 0,58 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 4,9% 15/12/2044 | USD | 850.000 | 666.549 | 0,20 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 989.000 | 964.788 | 0,29 |
| Plains All American Pipeline LP, FRN 8,698% Perpetuo | USD | 1.039.000 | 1.041.234 | 0,31 |
| Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 1.016.000 | 923.874 | 0,28 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031 | USD | 547.000 | 503.402 | 0,15 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 1.306.000 | 1.312.892 | 0,39 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 917.000 | 943.298 | 0,28 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/03/2033 | USD | 1.085.000 | 1.119.676 | 0,34 |
| Raising Cane's Restaurants LLC, 144A 9,375% 01/05/2029 | USD | 610.000 | 644.760 | 0,19 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029 | USD | 1.072.000 | 773.720 | 0,23 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029 | USD | 1.009.000 | 957.318 | 0,29 |
| Reworld Holding Corp. 5% 01/09/2030 | USD | 350.000 | 331.567 | 0,10 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 697.000 | 709.633 | 0,21 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 1.045.000 | 1.069.734 | 0,32 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 257.000 | 244.309 | 0,07 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 7.000 | 6.253 | 0,00 |
| Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029 | USD | 638.000 | 618.020 | 0,19 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 747.000 | 761.512 | 0,23 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 5,875% 01/08/2032 | USD | 893.000 | 900.140 | 0,27 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 521.000 | 455.672 | 0,14 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 9.000 | 8.616 | 0,00 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 | USD | 896.487 | 1.011.996 | 0,30 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 723.000 | 659.399 | 0,20 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032 | USD | 200.000 | 205.932 | 0,06 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 956.000 | 992.902 | 0,30 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032 | USD | 91.000 | 64.155 | 0,02 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 746.000 | 754.109 | 0,23 |
| SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 416.000 | 410.169 | 0,12 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028 | USD | 1.536.000 | 1.530.769 | 0,46 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031 | USD | 325.000 | 340.719 | 0,10 |
| Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 1.108.000 | 1.136.481 | 0,34 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 40.000 | 38.209 | 0,01 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 1.512.000 | 1.374.954 | 0,41 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 375.000 | 363.950 | 0,11 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031 | USD | 375.000 | 356.879 | 0,11 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029 | USD | 1.350.000 | 1.327.887 | 0,40 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027 | USD | 608.000 | 608.845 | 0,18 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 1.224.000 | 1.169.761 | 0,35 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 64.000 | 60.838 | 0,02 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031 | USD | 1.113.000 | 998.188 | 0,30 |
| Stonepeak Nile Parent LLC, 144A 7,25% 15/03/2032 | USD | 446.000 | 472.178 | 0,14 |
| Suburban Propane Partners LP, 144A 5% 01/06/2031 | USD | 775.000 | 732.336 | 0,22 |
| Sunoco LP, 144A 7,25% 01/05/2032 | USD | 748.000 | 786.012 | 0,24 |
| Sunoco LP 4,5% 30/04/2030 | USD | 593.000 | 570.194 | 0,17 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 599.000 | 611.333 | 0,18 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028 | USD | 985.523 | 1.068.061 | 0,32 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,875% 15/11/2031 | USD | 345.000 | 369.573 | 0,11 |

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028 | USD | 756.000 | 748.966 | 0,22 |
| Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030 | USD | 65.000 | 66.877 | 0,02 |
| TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 1.005.000 | 954.416 | 0,29 |
| TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032 | USD | 1.119.000 | 1.035.026 | 0,31 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,75% 15/08/2028 | USD | 794.000 | 811.098 | 0,24 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,375% 01/03/2029 | USD | 259.000 | 265.731 | 0,08 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032 | USD | 1.094.000 | 1.134.643 | 0,34 |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 382.400 | 393.016 | 0,12 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75% 15/05/2029 | USD | 942.000 | 973.151 | 0,29 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 602.000 | 591.682 | 0,18 |
| Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031 | USD | 853.000 | 772.293 | 0,23 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 346.000 | 357.061 | 0,11 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029 | USD | 1.018.000 | 1.109.749 | 0,33 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030 | USD | 346.000 | 351.131 | 0,11 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 150.000 | 155.999 | 0,05 |
| Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetuo | USD | 811.000 | 791.464 | 0,24 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625% 01/11/2031 | USD | 664.000 | 651.958 | 0,20 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 997.000 | 995.414 | 0,30 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 898.000 | 873.121 | 0,26 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031 | USD | 515.000 | 547.942 | 0,16 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 707.000 | 739.212 | 0,22 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 598.000 | 512.718 | 0,15 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 1.070.000 | 1.056.217 | 0,32 |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25% 01/07/2032 | USD | 2.200.000 | 2.287.108 | 0,68 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 1.075.000 | 1.145.846 | 0,34 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 1.383.000 | 1.452.793 | 0,43 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032 | USD | 790.000 | 826.604 | 0,25 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 827.000 | 840.804 | 0,25 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 612.000 | 630.102 | 0,19 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 818.000 | 849.640 | 0,25 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 411.000 | 424.420 | 0,13 |
| White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 1.239.000 | 1.239.760 | 0,37 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030 | USD | 1.024.000 | 1.098.007 | 0,33 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031 | USD | 164.000 | 168.319 | 0,05 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027 | USD | 344.000 | 335.955 | 0,10 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25% 15/01/2029 | USD | 463.000 | 476.281 | 0,14 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375% 15/01/2031 | USD | 468.000 | 500.222 | 0,15 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033 | USD | 468.000 | 502.997 | 0,15 |
| | | | **208.619.507** | **62,38** |
| **Venezuela** | | | | |
| GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029* | USD | 1.220.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Zambia** | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 9,375% 01/03/2029 | USD | 1.340.000 | 1.427.974 | 0,43 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 8% 01/03/2033 | USD | 290.000 | 297.925 | 0,09 |
| | | | **1.725.899** | **0,52** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **319.654.491** | **95,58** |
| **Azioni** | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| American Gilsonite Co. New WI | USD | 1.750 | 13.125 | 0,01 |
| Endo, Inc. | USD | 604 | 12.714 | 0,00 |
| Enviva LLC | USD | 21.737 | 426.589 | 0,13 |
| Iracore International Holdings Inc.* | USD | 2.058 | 107.716 | 0,03 |
| UC Holdings, Inc. | USD | 24.253 | 133.391 | 0,04 |
| | | | **693.535** | **0,21** |
| **Totale Azioni** | | | **693.535** | **0,21** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **321.828.523** | **96,23** |

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 5.272.224 | 5.272.224 | 1,58 |
| | | | **5.272.224** | **1,58** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **5.272.224** | **1,58** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **5.272.224** | **1,58** |
| **Totale Investimenti** | | | **327.100.747** | **97,81** |
| **Liquidità** | | | **5.790.241** | **1,73** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **1.544.557** | **0,46** |
| **Totale Attivo netto** | | | **334.435.545** | **100,00** |

§Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global High Yield Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 53.890 | USD | 63.116 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 33 | 0,00 |
| EUR | 34.986 | USD | 40.983 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 14 | 0,00 |
| EUR | 249.482 | USD | 280.342 | 31/07/2025 | Citibank | 12.617 | 0,00 |
| EUR | 118.597 | USD | 137.314 | 31/07/2025 | Goldman Sachs | 1.951 | 0,00 |
| EUR | 5.204.890 | USD | 5.940.765 | 31/07/2025 | Standard Chartered | 171.188 | 0,05 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **185.803** | **0,05** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 16.726 | EUR | 14.273 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| EUR | 184.668.749 | USD | 213.381.960 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 3.469.244 | 1,04 |
| EUR | 200 | ZAR | 4.153 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1 | 0,00 |
| USD | 29.012 | EUR | 24.687 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 23 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **3.469.269** | **1,04** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 10.000 | USD | 13.611 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 72 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **72** | **0,00** |
| **Classe di Azioni coperta in ZAR** | | | | | | | |
| ZAR | 661.211 | USD | 37.030 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 81 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **81** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3.655.225** | **1,09** |
| USD | 4.227 | EUR | 3.609 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| USD | 386.728 | EUR | 338.890 | 31/07/2025 | Goldman Sachs | (11.221) | 0,00 |
| USD | 72.052.322 | EUR | 63.023.052 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (1.953.837) | (0,59) |
| USD | 16.275.506 | GBP | 12.145.983 | 31/07/2025 | Citibank | (343.735) | (0,10) |
| USD | 3.376.997 | GBP | 2.507.152 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (53.518) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(2.362.313)** | **(0,70)** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 24.687 | USD | 28.956 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (28) | 0,00 |
| EUR | 5 | ZAR | 105 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| USD | 6.508.349 | EUR | 5.591.385 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (57.454) | (0,02) |
| ZAR | 146 | EUR | 7 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(57.482)** | **(0,02)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(2.419.795)** | **(0,72)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.235.430** | **0,37** |

# Short Maturity Euro Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento relativo interessante, espresso in euro, investendo principalmente in titoli a reddito fisso denominati in euro, emessi da società, emittenti statali o parastatali.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 5.850.000 | 5.746.633 | 0,23 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,475% 21/05/2027 | EUR | 5.730.000 | 5.739.053 | 0,23 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,5% 27/07/2026 | EUR | 7.000.000 | 6.880.492 | 0,28 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2,455% 15/12/2027 | EUR | 2.600.000 | 2.603.492 | 0,10 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 1,75% 25/06/2026 | EUR | 1.200.000 | 1.193.541 | 0,05 |
| Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2,574% 15/09/2027 | EUR | 8.900.000 | 8.951.529 | 0,36 |
| Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2,778% 25/02/2030 | EUR | 7.000.000 | 7.045.243 | 0,28 |
| Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,441% 18/12/2026 | EUR | 7.300.000 | 7.312.841 | 0,29 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 16/03/2027 | EUR | 11.460.000 | 11.150.738 | 0,45 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026 | EUR | 5.730.000 | 5.659.548 | 0,23 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027 | EUR | 12.810.000 | 12.557.163 | 0,50 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585% 14/05/2030 | EUR | 7.300.000 | 7.287.226 | 0,29 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 2,745% 14/01/2028 | EUR | 3.075.000 | 3.077.454 | 0,12 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 5.560.000 | 5.459.260 | 0,22 |
| | | | **90.664.213** | **3,63** |
| **Austria** | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.693.751 | 0,07 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4,125% 08/09/2025 | EUR | 1.600.000 | 1.605.168 | 0,06 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,75% 26/01/2027 | EUR | 4.800.000 | 4.859.063 | 0,20 |
| | | | **8.157.982** | **0,33** |
| **Belgio** | | | | |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.211.698 | 0,05 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,645% 03/09/2028 | EUR | 5.600.000 | 5.599.849 | 0,22 |
| KBC IFIMA SA, Reg. S, FRN 2,329% 04/03/2026 | EUR | 4.200.000 | 4.203.354 | 0,17 |
| | | | **11.014.901** | **0,44** |
| **Canada** | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/01/2027 | EUR | 17.200.000 | 16.665.489 | 0,67 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,25% 18/01/2028 | EUR | 14.900.000 | 15.242.609 | 0,61 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 2,489% 10/06/2027 | EUR | 3.960.000 | 3.965.797 | 0,16 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,375% 10/03/2026 | EUR | 6.500.000 | 6.428.335 | 0,26 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,01% 07/10/2026 | EUR | 15.000.000 | 14.619.755 | 0,59 |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Canada** (seguito) | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5% 07/05/2030 | EUR | 6.575.000 | 6.535.276 | 0,26 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,01% 08/04/2026 | EUR | 21.080.000 | 20.765.436 | 0,83 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,125% 30/05/2029 | EUR | 12.300.000 | 12.569.567 | 0,50 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 2,683% 29/05/2030 | EUR | 10.000.000 | 10.018.920 | 0,40 |
| National Bank of Canada, Reg. S 0,01% 29/09/2026 | EUR | 17.200.000 | 16.766.702 | 0,67 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 0,05% 19/06/2026 | EUR | 10.000.000 | 9.810.414 | 0,39 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026 | EUR | 14.270.000 | 13.923.964 | 0,56 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 0,125% 26/04/2027 | EUR | 13.890.000 | 13.392.745 | 0,54 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,733% 13/06/2029 | EUR | 6.410.000 | 6.415.449 | 0,26 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864% 24/03/2027 | EUR | 9.000.000 | 8.802.569 | 0,35 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029 | EUR | 18.360.000 | 18.809.957 | 0,75 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 2,539% 10/09/2027 | EUR | 7.225.000 | 7.236.813 | 0,29 |
| | | | **201.969.797** | **8,09** |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026 | EUR | 6.880.000 | 6.839.374 | 0,27 |
| | | | **6.839.374** | **0,27** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027 | EUR | 3.600.000 | 3.702.818 | 0,15 |
| Komercni Banka A/S, Reg. S 0,01% 20/01/2026 | EUR | 3.000.000 | 2.962.092 | 0,12 |
| UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 3,75% 20/06/2028 | EUR | 7.500.000 | 7.733.818 | 0,31 |
| | | | **14.398.728** | **0,58** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,943% 10/04/2027 | EUR | 5.415.000 | 5.424.967 | 0,22 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,125% 06/11/2028 | EUR | 3.500.000 | 3.544.778 | 0,14 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 2,791% 24/01/2027 | EUR | 1.950.000 | 1.956.221 | 0,08 |
| Orsted A/S, Reg. S 3,625% 01/03/2026 | EUR | 3.610.000 | 3.633.952 | 0,14 |
| | | | **14.559.918** | **0,58** |
| **Estonia** | | | | |
| Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028 | EUR | 1.650.000 | 1.677.606 | 0,07 |
| | | | **1.677.606** | **0,07** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Finlandia** | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027 | EUR | 4.130.000 | 4.050.679 | 0,16 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 2,75% 02/05/2030 | EUR | 1.890.000 | 1.884.222 | 0,08 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,375% 06/09/2026 | EUR | 4.180.000 | 4.196.732 | 0,17 |
| OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025 | EUR | 6.525.000 | 6.543.955 | 0,26 |
| | | | **16.675.588** | **0,67** |
| **Francia** | | | | |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 1.900.000 | 1.965.752 | 0,08 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.398.759 | 0,06 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.500.175 | 0,10 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 15/01/2032 | EUR | 5.500.000 | 5.363.026 | 0,21 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 1.700.000 | 1.824.629 | 0,07 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 3.800.000 | 3.705.836 | 0,15 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 1.000.000 | 992.609 | 0,04 |
| Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 4% 24/10/2025 | EUR | 3.000.000 | 3.017.579 | 0,12 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3,125% 26/01/2029 | EUR | 3.600.000 | 3.641.126 | 0,15 |
| Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027 | EUR | 2.900.000 | 2.957.785 | 0,12 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA, Reg. S 3% 23/07/2029 | EUR | 18.000.000 | 18.354.884 | 0,74 |
| Electricite de France SA, Reg. S 3,75% 05/06/2027 | EUR | 7.700.000 | 7.874.237 | 0,32 |
| Engie SA, Reg. S 3,625% 06/12/2026 | EUR | 1.300.000 | 1.321.687 | 0,05 |
| EssilorLuxottica SA, Reg. S 2,875% 05/03/2029 | EUR | 6.000.000 | 6.053.177 | 0,24 |
| Kering SA, Reg. S 3,625% 05/09/2027 | EUR | 5.500.000 | 5.617.597 | 0,23 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 2,75% 07/11/2027 | EUR | 4.800.000 | 4.850.088 | 0,19 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,75% Perpetuo | EUR | 6.600.000 | 6.259.251 | 0,25 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.439.298 | 0,06 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028 | EUR | 2.000.000 | 2.139.266 | 0,09 |
| RCI Banque SA, Reg. S 0,5% 14/07/2025 | EUR | 3.510.000 | 3.507.959 | 0,14 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 1.520.000 | 1.543.828 | 0,06 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 1.815.000 | 1.913.553 | 0,08 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,875% 02/10/2028 | EUR | 4.500.000 | 4.529.191 | 0,18 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.605.724 | 0,06 |
| Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026 | EUR | 3.400.000 | 3.485.340 | 0,14 |
| Societe Generale SA, Reg. S 3% 12/02/2027 | EUR | 7.000.000 | 7.066.833 | 0,28 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,736% 19/01/2026 | EUR | 8.000.000 | 8.014.146 | 0,32 |
| Teleperformance SE, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | EUR | 4.000.000 | 4.074.742 | 0,16 |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.504.513 | 0,06 |
| | | | **118.522.590** | **4,75** |
| **Germania** | | | | |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027 | EUR | 3.100.000 | 3.156.382 | 0,13 |
| Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026 | EUR | 5.510.000 | 5.612.740 | 0,22 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027 | EUR | 2.120.000 | 2.146.008 | 0,08 |
| BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 2,812% 09/10/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.504.421 | 0,10 |
| BMW US Capital LLC, Reg. S 3% 02/11/2027 | EUR | 8.500.000 | 8.612.771 | 0,34 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,654% 12/03/2027 | EUR | 400.000 | 400.957 | 0,02 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,495% 03/03/2028 | EUR | 1.700.000 | 1.700.522 | 0,07 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 500.000 | 521.840 | 0,02 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2026 | EUR | 5.700.000 | 5.784.036 | 0,23 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,125% 23/03/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.114.786 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028 | EUR | 2.600.000 | 2.665.106 | 0,11 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 3.400.000 | 3.446.037 | 0,14 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 3,625% 22/11/2026 | EUR | 800.000 | 814.025 | 0,03 |
| Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027 | EUR | 2.000.000 | 2.024.034 | 0,08 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125% 08/12/2028 | EUR | 930.000 | 939.748 | 0,04 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 0,375% 17/01/2026 | EUR | 3.100.000 | 3.065.364 | 0,12 |
| Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3,25% 15/09/2027 | EUR | 7.910.000 | 8.056.214 | 0,32 |
| RWE AG, Reg. S 2,125% 24/05/2026 | EUR | 6.445.000 | 6.434.076 | 0,26 |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026 | EUR | 700.000 | 713.560 | 0,03 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, FRN 2,34% 27/05/2027 | EUR | 2.100.000 | 2.102.048 | 0,08 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026 | EUR | 6.500.000 | 6.661.693 | 0,27 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375% 14/01/2028 | EUR | 1.000.000 | 1.013.347 | 0,04 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN 2,775% 21/08/2026 | EUR | 5.000.000 | 5.007.440 | 0,20 |
| UniCredit Bank AG, Reg. S 0,01% 28/09/2026 | EUR | 4.000.000 | 3.896.927 | 0,16 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75% 10/09/2026 | EUR | 2.460.000 | 2.495.721 | 0,10 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027 | EUR | 2.900.000 | 2.933.225 | 0,12 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 5.000.000 | 5.402.778 | 0,22 |
| Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025 | EUR | 4.600.000 | 4.556.751 | 0,18 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029 | EUR | 2.925.000 | 2.958.886 | 0,12 |
| | | | **96.741.443** | **3,87** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 7.500.000 | 7.485.142 | 0,30 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 1.325.000 | 1.361.223 | 0,06 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 970.000 | 971.079 | 0,04 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029 | EUR | 5.850.000 | 6.097.631 | 0,24 |
| | | | **15.915.075** | **0,64** |
| **Islanda** | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 0,05% 05/10/2026 | EUR | 11.460.000 | 11.132.705 | 0,45 |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028 | EUR | 770.000 | 806.645 | 0,03 |
| | | | **11.939.350** | **0,48** |
| **Irlanda** | | | | |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027 | EUR | 2.325.000 | 2.412.777 | 0,10 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625% 30/06/2029 | EUR | 2.300.000 | 2.530.435 | 0,10 |
| | | | **4.943.212** | **0,20** |
| **Italia** | | | | |
| ASTM SpA, Reg. S 1% 25/11/2026 | EUR | 3.040.000 | 2.976.757 | 0,12 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,75% 22/10/2028 | EUR | 8.030.000 | 8.360.324 | 0,34 |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S 3,75% 12/04/2027 | EUR | 1.940.000 | 1.980.571 | 0,08 |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S, FRN 2,961% 26/01/2026 | EUR | 2.955.000 | 2.963.080 | 0,12 |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2028 | EUR | 1.850.000 | 1.852.546 | 0,07 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 2,625% 24/02/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.512.053 | 0,10 |
| Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 28/05/2026 | EUR | 7.170.000 | 7.041.123 | 0,28 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo | EUR | 1.860.000 | 1.915.969 | 0,08 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 3.870.000 | 4.177.018 | 0,17 |
| Leasys SpA, Reg. S 3,875% 12/10/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.562.084 | 0,10 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 1.320.000 | 1.358.629 | 0,05 |
| Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028 | EUR | 200.000 | 203.926 | 0,01 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 3.000.000 | 3.063.769 | 0,12 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 6.880.000 | 6.690.388 | 0,27 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028 | EUR | 4.000.000 | 4.096.455 | 0,16 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,801% 20/11/2028 | EUR | 4.800.000 | 4.809.610 | 0,19 |
| | | | **56.564.302** | **2,26** |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Giappone** | | | | |
| ORIX Corp., Reg. S 1,919% 20/04/2026 | EUR | 4.495.000 | 4.477.526 | 0,18 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,267% 18/06/2026 | EUR | 6.000.000 | 5.887.210 | 0,23 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,737% 18/02/2030 | EUR | 8.200.000 | 8.203.443 | 0,33 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026 | EUR | 6.425.000 | 6.464.054 | 0,26 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,125% 21/04/2028 | EUR | 2.925.000 | 2.972.146 | 0,12 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S, FRN 2,5% 27/05/2027 | EUR | 3.275.000 | 3.277.079 | 0,13 |
| | | | **31.281.458** | **1,25** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026 | EUR | 3.610.000 | 3.494.995 | 0,14 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 0,625% 17/11/2025 | EUR | 1.450.000 | 1.437.978 | 0,06 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026 | EUR | 8.340.000 | 8.259.822 | 0,33 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 2.410.000 | 2.451.876 | 0,10 |
| | | | **15.644.671** | **0,63** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Achmea Bank NV, Reg. S 2,75% 10/12/2027 | EUR | 1.700.000 | 1.710.801 | 0,07 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027 | EUR | 1.750.000 | 1.758.759 | 0,07 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,822% 16/07/2028 | EUR | 5.000.000 | 4.998.588 | 0,20 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 3.000.000 | 3.030.285 | 0,12 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027 | EUR | 5.300.000 | 5.265.261 | 0,21 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 0% 16/01/2026 | EUR | 7.700.000 | 7.603.184 | 0,30 |
| Knab NV, Reg. S 0,01% 16/11/2057 | EUR | 7.100.000 | 7.043.328 | 0,28 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 5.300.000 | 5.367.754 | 0,21 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 1.700.000 | 1.702.040 | 0,07 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027 | EUR | 6.880.000 | 6.946.298 | 0,28 |
| Viterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025 | EUR | 3.900.000 | 3.881.485 | 0,16 |
| | | | **49.307.783** | **1,97** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3,951% 17/07/2026 | EUR | 1.650.000 | 1.682.217 | 0,07 |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,895% 23/03/2027 | EUR | 11.460.000 | 11.225.538 | 0,45 |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5% 16/03/2027 | EUR | 3.680.000 | 3.805.435 | 0,15 |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029 | EUR | 525.000 | 532.438 | 0,02 |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,661% 17/07/2029 | EUR | 3.100.000 | 3.185.771 | 0,13 |
| **Nuova Zelanda** (seguito) | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 2,708% 18/06/2030 | EUR | 8.800.000 | 8.806.151 | 0,35 |
| Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026 | EUR | 3.525.000 | 3.496.571 | 0,14 |
| | | | **32.734.121** | **1,31** |
| **Norvegia** | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,5% 19/07/2028 | EUR | 3.270.000 | 3.395.258 | 0,14 |
| DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0,25% 07/09/2026 | EUR | 7.750.000 | 7.584.547 | 0,30 |
| Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0,5% 11/08/2025 | EUR | 3.600.000 | 3.593.171 | 0,15 |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA, Reg. S 3,625% 12/03/2029 | EUR | 3.940.000 | 4.063.815 | 0,16 |
| | | | **18.636.791** | **0,75** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5% 23/11/2027 | EUR | 4.900.000 | 5.074.443 | 0,20 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 2.300.000 | 2.331.479 | 0,10 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.380.112 | 0,06 |
| PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,5% 12/06/2029 | EUR | 10.600.000 | 10.563.896 | 0,42 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 1.475.000 | 1.493.098 | 0,06 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,375% 16/06/2028 | EUR | 2.300.000 | 2.322.798 | 0,09 |
| | | | **23.165.826** | **0,93** |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,375% 19/04/2028 | EUR | 8.600.000 | 8.834.885 | 0,35 |
| | | | **8.834.885** | **0,35** |
| **Romania** | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 1,875% 09/10/2026 | EUR | 2.250.000 | 2.227.015 | 0,09 |
| | | | **2.227.015** | **0,09** |
| **Singapore** | | | | |
| DBS Bank Ltd., Reg. S 0,01% 26/10/2026 | EUR | 10.320.000 | 10.037.621 | 0,40 |
| DBS Bank Ltd., Reg. S 2,429% 03/01/2029 | EUR | 13.500.000 | 13.500.500 | 0,54 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 6.600.000 | 6.691.462 | 0,27 |
| | | | **30.229.583** | **1,21** |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Slovacchia** | | | | |
| Ceskoslovenska Obchodna Banka A/S, Reg. S 3,375% 03/07/2029 | EUR | 5.000.000 | 5.125.428 | 0,20 |
| Tatra Banka A/S, Reg. S 2,75% 09/10/2028 | EUR | 9.100.000 | 9.149.632 | 0,37 |
| | | | **14.275.060** | **0,57** |
| **Slovenia** | | | | |
| OTP Banka dd, Reg. S, FRN 3,5% 20/05/2028 | EUR | 4.700.000 | 4.718.191 | 0,19 |
| | | | **4.718.191** | **0,19** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026 | EUR | 9.230.000 | 9.116.702 | 0,37 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 3,75% 04/05/2026 | EUR | 10.875.000 | 11.014.986 | 0,44 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875% 23/01/2028 | EUR | 7.050.000 | 7.116.032 | 0,28 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,75% 21/01/2028 | EUR | 7.640.000 | 7.694.938 | 0,31 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,32% 29/01/2027 | EUR | 8.540.000 | 8.660.830 | 0,35 |
| | | | **43.603.488** | **1,75** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 2,404% 07/06/2027 | EUR | 5.200.000 | 5.209.007 | 0,21 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.823.556 | 0,08 |
| CaixaBank SA, Reg. S 1% 25/09/2025 | EUR | 2.000.000 | 1.994.482 | 0,08 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031 | EUR | 5.300.000 | 5.231.908 | 0,21 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029 | EUR | 800.000 | 819.597 | 0,03 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetuo | EUR | 8.700.000 | 9.063.143 | 0,36 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,625% 28/11/2025 | EUR | 10.000.000 | 9.952.500 | 0,40 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 800.000 | 803.365 | 0,03 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026 | EUR | 7.500.000 | 7.452.551 | 0,30 |
| | | | **42.350.109** | **1,70** |
| **Svezia** | | | | |
| Assa Abloy AB, Reg. S 3,75% 13/09/2026 | EUR | 2.750.000 | 2.792.289 | 0,11 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,625% 24/07/2025 | EUR | 3.650.000 | 3.640.858 | 0,15 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 3.040.000 | 2.833.645 | 0,11 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 4% 18/01/2027 | EUR | 2.725.000 | 2.796.852 | 0,11 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.616.171 | 0,07 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Svezia** (seguito) | | | | |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,25% 04/04/2027 | EUR | 2.950.000 | 3.024.327 | 0,12 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 10.090.000 | 9.807.766 | 0,39 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.017.335 | 0,04 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,75% 05/05/2026 | EUR | 2.835.000 | 2.873.567 | 0,12 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,547% 17/02/2028 | EUR | 2.400.000 | 2.401.420 | 0,10 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 1.100.000 | 1.113.441 | 0,04 |
| | | | **33.917.671** | **1,36** |
| **Svizzera** | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375% 19/06/2030 | EUR | 2.600.000 | 2.594.093 | 0,10 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5,23% 01/11/2027 | EUR | 4.600.000 | 4.875.117 | 0,20 |
| Sika Capital BV, Reg. S 3,75% 03/11/2026 | EUR | 1.970.000 | 2.003.874 | 0,08 |
| Swisscom Finance BV, Reg. S 3,5% 29/08/2028 | EUR | 2.620.000 | 2.692.625 | 0,11 |
| Tyco Electronics Group SA 2,5% 06/05/2028 | EUR | 800.000 | 799.302 | 0,03 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 12/02/2030 | EUR | 10.000.000 | 9.984.530 | 0,40 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029 | EUR | 6.860.000 | 7.034.559 | 0,28 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030 | EUR | 11.700.000 | 11.724.653 | 0,47 |
| | | | **41.708.753** | **1,67** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 2,75% 18/06/2026 | EUR | 9.000.000 | 9.026.505 | 0,36 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026 | EUR | 12.000.000 | 11.818.020 | 0,47 |
| | | | **20.844.525** | **0,83** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 2,943% 08/05/2028 | EUR | 4.160.000 | 4.167.311 | 0,17 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 6.880.000 | 6.892.571 | 0,28 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 2.700.000 | 2.662.939 | 0,11 |
| Coventry Building Society, Reg. S 0,125% 20/06/2026 | EUR | 15.000.000 | 14.708.588 | 0,59 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 1.550.000 | 1.558.378 | 0,06 |
| Diageo Finance plc, Reg. S, FRN 2,314% 20/06/2026 | EUR | 5.730.000 | 5.735.153 | 0,23 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027 | EUR | 2.410.000 | 2.487.828 | 0,10 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027 | EUR | 4.360.000 | 4.353.060 | 0,17 |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,313% 13/05/2030 | EUR | 2.800.000 | 2.822.633 | 0,11 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030 | EUR | 3.350.000 | 3.391.827 | 0,14 |
| HSBC Holdings plc, STEP, Reg. S 3,034% 24/09/2026 | EUR | 7.450.000 | 7.464.192 | 0,30 |
| HSBC UK Bank plc, Reg. S 2,625% 25/05/2030 | EUR | 9.425.000 | 9.420.832 | 0,38 |
| Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027 | EUR | 3.170.000 | 3.198.359 | 0,13 |
| LSEG Netherlands BV, Reg. S 4,125% 29/09/2026 | EUR | 2.095.000 | 2.134.469 | 0,09 |
| LSEG Netherlands BV, Reg. S 2,75% 20/09/2027 | EUR | 4.450.000 | 4.473.349 | 0,18 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 3.100.000 | 3.103.621 | 0,12 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 3.150.000 | 3.177.029 | 0,13 |
| Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027 | EUR | 6.880.000 | 7.057.170 | 0,28 |
| Santander UK plc, Reg. S 1,125% 12/03/2027 | EUR | 10.030.000 | 9.857.867 | 0,39 |
| Santander UK plc, Reg. S 2,625% 12/04/2028 | EUR | 8.500.000 | 8.567.092 | 0,34 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.126.873 | 0,04 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 210.000 | 219.765 | 0,01 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.465.100 | 0,06 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 2,75% 28/01/2030 | EUR | 7.500.000 | 7.537.755 | 0,30 |
| | | | **117.583.761** | **4,71** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029 | EUR | 3.200.000 | 3.272.212 | 0,13 |
| Athene Global Funding, Reg. S, FRN 2,91% 21/05/2027 | EUR | 2.250.000 | 2.253.482 | 0,09 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026 | EUR | 7.935.000 | 7.925.480 | 0,32 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,691% 28/01/2028 | EUR | 6.875.000 | 6.877.554 | 0,28 |
| Bank of America Corp., STEP, Reg. S 3,036% 22/09/2026 | EUR | 9.230.000 | 9.249.451 | 0,37 |
| Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 3,023% 03/09/2027 | EUR | 3.930.000 | 3.986.926 | 0,16 |
| Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S, FRN 2,329% 10/06/2027 | EUR | 3.600.000 | 3.606.669 | 0,14 |
| Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028 | EUR | 1.210.000 | 1.215.107 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 2.200.000 | 2.218.888 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027 | EUR | 8.030.000 | 7.837.659 | 0,31 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 2,739% 14/05/2028 | EUR | 3.390.000 | 3.393.299 | 0,14 |
| Eaton Capital ULC, Reg. S 0,128% 08/03/2026 | EUR | 4.590.000 | 4.523.478 | 0,18 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029 | EUR | 670.000 | 674.467 | 0,03 |
| Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028 | EUR | 1.260.000 | 1.265.983 | 0,05 |
| Fortive Corp. 3,7% 13/02/2026 | EUR | 3.730.000 | 3.760.961 | 0,15 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,014% 23/09/2027 | EUR | 4.590.000 | 4.628.935 | 0,19 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 2,983% 23/01/2029 | EUR | 3.610.000 | 3.618.826 | 0,14 |
| Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026 | EUR | 7.450.000 | 7.393.063 | 0,30 |
| Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028 | EUR | 5.950.000 | 5.989.512 | 0,24 |
| Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026 | EUR | 1.860.000 | 1.891.497 | 0,08 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 950.000 | 953.396 | 0,04 |
| John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026 | EUR | 2.420.000 | 2.426.713 | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 3,674% 06/06/2028 | EUR | 5.390.000 | 5.512.616 | 0,22 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,247% 25/11/2029 | EUR | 1.075.000 | 1.084.694 | 0,04 |
| New York Life Global Funding, Reg. S, FRN 2,812% 09/07/2027 | EUR | 2.000.000 | 2.003.256 | 0,08 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/05/2029 | EUR | 2.340.000 | 2.358.430 | 0,09 |
| US Bancorp, FRN 2,875% 21/05/2028 | EUR | 3.610.000 | 3.612.445 | 0,14 |
| | | | **103.534.999** | **4,15** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **1.305.182.769** | **52,28** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 0,375% 02/09/2025 | EUR | 3.700.000 | 3.687.792 | 0,15 |
| European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028 | EUR | 65.790.000 | 67.694.620 | 2,71 |
| | | | **71.382.412** | **2,86** |
| **Canada** | | | | |
| CDP Financial, Inc., Reg. S 3% 11/04/2029 | EUR | 9.250.000 | 9.436.533 | 0,38 |
| OMERS Finance Trust, Reg. S 3,125% 25/01/2029 | EUR | 6.580.000 | 6.712.781 | 0,27 |
| Province of Quebec, Reg. S 1,125% 28/10/2025 | EUR | 5.000.000 | 4.986.781 | 0,20 |
| | | | **21.136.095** | **0,85** |
| **Cile** | | | | |
| Chile Government Bond 1,44% 01/02/2029 | EUR | 10.000.000 | 9.560.530 | 0,38 |
| | | | **9.560.530** | **0,38** |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Cina** | | | | |
| China Development Bank, Reg. S 3,375% 16/04/2027 | EUR | 9.200.000 | 9.360.807 | 0,38 |
| China Development Bank, Reg. S 2,25% 02/07/2028 | EUR | 5.100.000 | 5.109.731 | 0,20 |
| | | | **14.470.538** | **0,58** |
| **Finlandia** | | | | |
| Fingrid OYJ, Reg. S 2,75% 04/12/2029 | EUR | 5.900.000 | 5.895.452 | 0,24 |
| | | | **5.895.452** | **0,24** |
| **Francia** | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2028 | EUR | 80.000.000 | 76.832.087 | 3,08 |
| | | | **76.832.087** | **3,08** |
| **Ungheria** | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025 | EUR | 11.530.000 | 11.496.099 | 0,46 |
| MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4,375% 27/06/2030 | EUR | 2.410.000 | 2.444.859 | 0,10 |
| | | | **13.940.958** | **0,56** |
| **Italia** | | | | |
| AMCO - Asset Management Co. SpA, Reg. S 3,25% 02/04/2030 | EUR | 6.375.000 | 6.457.973 | 0,26 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027 | EUR | 28.660.000 | 28.618.953 | 1,15 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2% 14/03/2028 | EUR | 12.870.000 | 13.519.245 | 0,54 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 62.940.000 | 63.898.519 | 2,56 |
| Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S, FRN, 144A 2,894% 15/04/2029 | EUR | 50.000.000 | 50.567.521 | 2,02 |
| Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S, FRN 3,044% 15/10/2028 | EUR | 114.500.000 | 116.571.991 | 4,67 |
| | | | **279.634.202** | **11,20** |
| **Giappone** | | | | |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,5% 13/09/2027 | EUR | 8.950.000 | 9.192.473 | 0,37 |
| Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 11/09/2028 | EUR | 5.000.000 | 5.036.306 | 0,20 |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027 | EUR | 5.000.000 | 4.834.333 | 0,19 |
| | | | **19.063.112** | **0,76** |
| **Lituania** | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030 | EUR | 14.200.000 | 14.290.701 | 0,57 |
| | | | **14.290.701** | **0,57** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.009.132 | 0,04 |
| State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1,375% 25/05/2029 | EUR | 48.830.000 | 47.074.923 | 1,89 |
| | | | **48.084.055** | **1,93** |
| **Messico** | | | | |
| Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026 | EUR | 13.760.000 | 13.672.803 | 0,55 |
| | | | **13.672.803** | **0,55** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| BNG Bank NV, Reg. S 2,5% 21/05/2030 | EUR | 43.400.000 | 43.386.591 | 1,74 |
| de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030 | EUR | 7.500.000 | 7.490.507 | 0,30 |
| | | | **50.877.098** | **2,04** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875% 01/04/2030 | EUR | 9.800.000 | 9.925.786 | 0,40 |
| | | | **9.925.786** | **0,40** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030 | EUR | 7.295.000 | 7.403.225 | 0,30 |
| | | | **7.403.225** | **0,30** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 10/03/2030 | EUR | 33.130.000 | 33.905.912 | 1,36 |
| | | | **33.905.912** | **1,36** |
| **Arabia Saudita** | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0,625% 03/03/2030 | EUR | 15.000.000 | 13.618.388 | 0,54 |
| | | | **13.618.388** | **0,54** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025 | EUR | 9.313.000 | 9.283.025 | 0,37 |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2,5% 17/06/2028 | EUR | 3.325.000 | 3.343.894 | 0,13 |
| Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 10.000.000 | 9.950.875 | 0,40 |
| Korea Government Bond 0% 15/10/2026 | EUR | 4.925.000 | 4.780.284 | 0,19 |
| Korea Government Bond 2,25% 03/07/2028 | EUR | 7.000.000 | 7.007.481 | 0,28 |

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** (seguito) | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 29/06/2026 | EUR | 16.500.000 | 16.142.956 | 0,65 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029 | EUR | 6.540.000 | 6.667.026 | 0,27 |
| | | | **57.175.541** | **2,29** |
| **Spagna** | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,125% 31/01/2030 | EUR | 10.800.000 | 10.943.120 | 0,44 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 186.440.000 | 194.524.225 | 7,79 |
| | | | **205.467.345** | **8,23** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3,75% 25/01/2027 | EUR | 12.950.000 | 13.218.246 | 0,53 |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3% 20/03/2028 | EUR | 10.900.000 | 11.020.609 | 0,44 |
| Asian Development Bank 2,95% 05/06/2029 | EUR | 6.650.000 | 6.805.165 | 0,27 |
| Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029 | EUR | 10.000.000 | 9.041.025 | 0,36 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027 | EUR | 14.710.000 | 14.189.862 | 0,57 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 1% 13/04/2029 | EUR | 13.920.000 | 13.253.191 | 0,53 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 0,05% 17/10/2029 | EUR | 8.000.000 | 7.252.480 | 0,29 |
| European Investment Bank, Reg. S 0% 15/05/2028 | EUR | 7.720.000 | 7.274.180 | 0,29 |
| European Union, Reg. S 2,875% 05/10/2029 | EUR | 9.000.000 | 9.184.815 | 0,37 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030 | EUR | 8.140.000 | 7.272.317 | 0,29 |
| | | | **98.511.890** | **3,94** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026 | EUR | 8.000.000 | 7.851.806 | 0,31 |
| | | | **7.851.806** | **0,31** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **1.072.699.936** | **42,97** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **2.377.882.705** | **95,25** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Classe MS reserve† | EUR | 113.521.721 | 113.521.721 | 4,55 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | EUR | 97.784 | 97.784 | 0,00 |
| | | | **113.619.505** | **4,55** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **113.619.505** | **4,55** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **113.619.505** | **4,55** |
| **Totale Investimenti** | | | **2.491.502.210** | **99,80** |
| **Liquidità** | | | **4.445.048** | **0,18** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **503.496** | **0,02** |
| **Totale Attivo netto** | | | **2.496.450.754** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (3.476) | EUR | (409.159.960) | 1.030.340 | 0,04 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **1.030.340** | **0,04** |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 6.443 | EUR | 691.011.750 | (816.645) | (0,03) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(816.645)** | **(0,03)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **213.695** | **0,01** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| EUR | 19.007 | USD | 22.265 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 7 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7** | **0,00** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Short Maturity Euro Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 2.542.806 | – |
| | | | **2.542.806** | **–** |

# Short Maturity Euro Corporate Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Offrire un tasso di rendimento relativo interessante, misurato in euro. Allo scopo di ridurre la volatilità, il Fondo investirà principalmente in titoli a reddito fisso denominati in euro, emessi da società ("obbligazioni societarie") con date di scadenza o di call (in ordine di priorità) con un termine massimo alla scadenza di tre (3) anni.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,475% 21/05/2027 | EUR | 100.000 | 100.158 | 0,88 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 100.000 | 103.031 | 0,91 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2,455% 15/12/2027 | EUR | 100.000 | 100.134 | 0,88 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 2,745% 14/01/2028 | EUR | 100.000 | 100.080 | 0,88 |
| | | | **403.403** | **3,55** |
| **Austria** | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028 | EUR | 100.000 | 105.859 | 0,93 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 100.000 | 101.315 | 0,89 |
| | | | **207.174** | **1,82** |
| **Belgio** | | | | |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75% 19/02/2028 | EUR | 100.000 | 100.975 | 0,89 |
| | | | **100.975** | **0,89** |
| **Canada** | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 2,539% 10/09/2027 | EUR | 100.000 | 100.163 | 0,88 |
| | | | **100.163** | **0,88** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027 | EUR | 100.000 | 102.856 | 0,91 |
| | | | **102.856** | **0,91** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625% 14/05/2034 | EUR | 100.000 | 104.215 | 0,92 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,875% 05/07/2027 | EUR | 100.000 | 102.891 | 0,90 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 2,791% 24/01/2027 | EUR | 100.000 | 100.319 | 0,88 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4% 24/04/2035 | EUR | 100.000 | 101.137 | 0,89 |
| | | | **408.562** | **3,59** |
| **Finlandia** | | | | |
| OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025 | EUR | 100.000 | 100.291 | 0,88 |
| | | | **100.291** | **0,88** |

# Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Francia** | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,875% 26/01/2028 | EUR | 100.000 | 103.456 | 0,91 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030 | EUR | 100.000 | 99.911 | 0,88 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028 | EUR | 100.000 | 100.352 | 0,88 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 100.000 | 107.331 | 0,95 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875% 07/05/2029 | EUR | 100.000 | 99.261 | 0,87 |
| Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 2,75% 04/04/2028 | EUR | 100.000 | 100.687 | 0,89 |
| Electricite de France SA, Reg. S 3,75% 05/06/2027 | EUR | 100.000 | 102.263 | 0,90 |
| Kering SA, Reg. S 3,625% 05/09/2027 | EUR | 100.000 | 102.138 | 0,90 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 20.000 | 20.314 | 0,18 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028 | EUR | 15.000 | 15.814 | 0,14 |
| SEB SA, Reg. S 3,625% 24/06/2030 | EUR | 100.000 | 100.358 | 0,88 |
| Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026 | EUR | 100.000 | 102.510 | 0,90 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032 | EUR | 100.000 | 104.913 | 0,92 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 17/05/2035 | EUR | 100.000 | 99.271 | 0,87 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.156 | 0,89 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054% 21/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.301 | 0,88 |
| | | | **1.460.036** | **12,84** |
| **Germania** | | | | |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027 | EUR | 100.000 | 101.819 | 0,89 |
| BMW International Investment BV, FRN 2,131% 05/06/2026 | EUR | 100.000 | 99.917 | 0,88 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027 | EUR | 30.000 | 30.368 | 0,27 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,495% 03/03/2028 | EUR | 100.000 | 100.031 | 0,88 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 100.000 | 104.368 | 0,92 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,125% 23/03/2028 | EUR | 100.000 | 101.344 | 0,89 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 100.000 | 100.265 | 0,88 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 100.000 | 101.354 | 0,89 |
| Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027 | EUR | 100.000 | 101.202 | 0,89 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125% 08/12/2028 | EUR | 10.000 | 10.105 | 0,09 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, FRN 2,34% 27/05/2027 | EUR | 100.000 | 100.097 | 0,88 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375% 14/01/2028 | EUR | 100.000 | 101.335 | 0,89 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75% 10/09/2026 | EUR | 30.000 | 30.436 | 0,27 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** (seguito) | | | | |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 108.055 | 0,95 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029 | EUR | 100.000 | 101.158 | 0,89 |
| | | | **1.291.854** | **11,36** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.802 | 0,88 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 100.000 | 100.111 | 0,88 |
| | | | **199.913** | **1,76** |
| **Islanda** | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027 | EUR | 100.000 | 106.010 | 0,93 |
| | | | **106.010** | **0,93** |
| **Irlanda** | | | | |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027 | EUR | 100.000 | 103.775 | 0,91 |
| | | | **103.775** | **0,91** |
| **Italia** | | | | |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2028 | EUR | 100.000 | 100.138 | 0,88 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 2,625% 24/02/2028 | EUR | 100.000 | 100.482 | 0,88 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo | EUR | 100.000 | 98.534 | 0,87 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 100.310 | 0,88 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028 | EUR | 150.000 | 156.274 | 1,38 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027 | EUR | 100.000 | 100.528 | 0,88 |
| Leasys SpA, Reg. S 3,875% 12/10/2027 | EUR | 100.000 | 102.483 | 0,90 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875% 02/07/2029 | EUR | 100.000 | 102.927 | 0,91 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.126 | 0,90 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028 | EUR | 150.000 | 153.617 | 1,35 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,801% 20/11/2028 | EUR | 100.000 | 100.200 | 0,88 |
| | | | **1.217.619** | **10,71** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 0,625% 17/11/2025 | EUR | 100.000 | 99.171 | 0,87 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026 | EUR | 100.000 | 99.039 | 0,87 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 100.000 | 99.528 | 0,88 |
| | | | **297.738** | **2,62** |

# Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Achmea Bank NV, Reg. S 2,75% 10/12/2027 | EUR | 100.000 | 100.635 | 0,88 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.010 | 0,89 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027 | EUR | 100.000 | 103.297 | 0,91 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875% 12/08/2029 | EUR | 100.000 | 103.121 | 0,91 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 100.000 | 101.278 | 0,89 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 100.000 | 100.120 | 0,88 |
| | | | **609.461** | **5,36** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5% 16/03/2027 | EUR | 100.000 | 103.409 | 0,91 |
| Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,427% 14/12/2026 | EUR | 100.000 | 97.168 | 0,85 |
| | | | **200.577** | **1,76** |
| **Polonia** | | | | |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027 | EUR | 100.000 | 106.162 | 0,93 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 100.000 | 101.227 | 0,89 |
| | | | **207.389** | **1,82** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 100.000 | 106.885 | 0,94 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026 | EUR | 100.000 | 99.894 | 0,88 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetuo | EUR | 100.000 | 97.465 | 0,86 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 100.421 | 0,88 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,89 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031 | EUR | 100.000 | 99.823 | 0,88 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 100.000 | 104.691 | 0,92 |
| | | | **710.807** | **6,25** |
| **Svezia** | | | | |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 100.000 | 93.212 | 0,82 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 101.011 | 0,89 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.733 | 0,89 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 2,547% 17/02/2028 | EUR | 100.000 | 100.059 | 0,88 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.222 | 0,89 |
| | | | **497.237** | **4,37** |
| **Svizzera** | | | | |
| Tyco Electronics Group SA 2,5% 06/05/2028 | EUR | 100.000 | 99.913 | 0,88 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026 | EUR | 100.000 | 99.940 | 0,88 |
| | | | **199.853** | **1,76** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 100.000 | 100.540 | 0,89 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027 | EUR | 100.000 | 103.229 | 0,91 |
| Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027 | EUR | 100.000 | 100.895 | 0,89 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2,609% 04/03/2028 | EUR | 100.000 | 100.153 | 0,88 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 100.000 | 102.753 | 0,90 |
| LSEG Netherlands BV, Reg. S 2,75% 20/09/2027 | EUR | 100.000 | 100.525 | 0,88 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 100.000 | 100.117 | 0,88 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,89 |
| Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 18/03/2028 | EUR | 100.000 | 102.443 | 0,90 |
| | | | **911.513** | **8,02** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026 | EUR | 200.000 | 199.760 | 1,76 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,691% 28/01/2028 | EUR | 100.000 | 100.037 | 0,88 |
| Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.422 | 0,88 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 100.000 | 100.859 | 0,89 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027 | EUR | 150.000 | 146.407 | 1,29 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 2,739% 14/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.097 | 0,88 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029 | EUR | 100.000 | 100.667 | 0,89 |
| Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028 | EUR | 100.000 | 100.475 | 0,88 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028 | EUR | 100.000 | 100.358 | 0,88 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 3,674% 06/06/2028 | EUR | 100.000 | 102.275 | 0,90 |
| Parker-Hannifin Corp. 2,9% 01/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.356 | 0,87 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 100.000 | 97.280 | 0,86 |
| | | | **1.347.993** | **11,86** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **10.785.199** | **94,85** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 100.000 | 102.892 | 0,91 |
| | | | **102.892** | **0,91** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 100.000 | 100.913 | 0,89 |
| | | | **100.913** | **0,89** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 4,467% 15/09/2027 | EUR | 100.000 | 102.530 | 0,90 |
| | | | **102.530** | **0,90** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **306.335** | **2,70** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **11.091.534** | **97,55** |
| **Totale Investimenti** | | | **11.091.534** | **97,55** |
| **Liquidità** | | | **230.983** | **2,03** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **48.036** | **0,42** |
| **Totale Attivo netto** | | | **11.370.553** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (21) | EUR | (2.471.910) | 5.540 | 0,05 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (1) | EUR | (130.270) | 450 | 0,00 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **5.990** | **0,05** |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 47 | EUR | 5.040.750 | (5.687) | (0,05) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(5.687)** | **(0,05)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **303** | **0,00** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Short Maturity Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 14.423 | - |
| | | | **14.423** | - |

# US Dollar Corporate Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento relativo interessante, espresso in dollari USA, investendo principalmente in emissioni di alta qualità di titoli a reddito fisso denominati in dollari USA, di emittenti societari e altri emittenti non statali.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Hexcel Corp. 5,875% 26/02/2035 | USD | 950.000 | 965.448 | 0,52 |
| TransDigm, Inc. 4,625% 15/01/2029 | USD | 400.000 | 392.510 | 0,21 |
| | | | **1.357.958** | **0,73** |
| **Agricoltura** | | | | |
| JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035 | USD | 800.000 | 826.794 | 0,45 |
| | | | **826.794** | **0,45** |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021% 20/10/2029 | USD | 350.000 | 346.297 | 0,19 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308% 20/10/2031 | USD | 925.000 | 911.682 | 0,49 |
| Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028 | USD | 1.650.000 | 1.653.626 | 0,89 |
| | | | **2.911.605** | **1,57** |
| **Case automobilistiche** | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 1.250.000 | 1.261.916 | 0,68 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030 | USD | 1.750.000 | 1.844.155 | 1,00 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029 | USD | 1.475.000 | 1.501.491 | 0,81 |
| | | | **4.607.562** | **2,49** |
| **Banche** | | | | |
| AIB Group plc, 144A 5,32% 15/05/2031 | USD | 950.000 | 965.875 | 0,52 |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 144A 5,621% 10/12/2029 | USD | 425.000 | 433.509 | 0,23 |
| Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031 | USD | 800.000 | 830.400 | 0,45 |
| Banco Santander SA 4,175% 24/03/2028 | USD | 1.000.000 | 993.988 | 0,54 |
| Bank of America Corp. 5,872% 15/09/2034 | USD | 3.675.000 | 3.872.499 | 2,09 |
| Bank of America Corp. 5,518% 25/10/2035 | USD | 975.000 | 974.237 | 0,53 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) 5,06% 22/07/2032 | USD | 1.075.000 | 1.099.193 | 0,59 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) 4,967% 26/04/2034 | USD | 215.000 | 215.210 | 0,12 |
| Bank of Nova Scotia (The) 8% 27/01/2084 | USD | 1.050.000 | 1.115.859 | 0,60 |
| Barclays plc 5,785% 25/02/2036 | USD | 1.700.000 | 1.732.214 | 0,94 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 7,625% 11/02/2035 | USD | 400.000 | 411.000 | 0,22 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 8,45% 29/06/2038 | USD | 400.000 | 423.726 | 0,23 |
| CaixaBank SA, 144A 6,84% 13/09/2034 | USD | 900.000 | 985.915 | 0,53 |
| Citigroup, Inc. 4,542% 19/09/2030 | USD | 1.475.000 | 1.467.535 | 0,79 |
| Citigroup, Inc. 3,785% 17/03/2033 | USD | 450.000 | 419.640 | 0,23 |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,61% 12/09/2034 | USD | 350.000 | 331.306 | 0,18 |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Banche** (seguito) | | | | |
| Credit Agricole SA, 144A 5,222% 27/05/2031 | USD | 475.000 | 483.365 | 0,26 |
| Deutsche Bank AG 3,035% 28/05/2032 | USD | 350.000 | 313.810 | 0,17 |
| First Horizon Corp. 5,514% 07/03/2031 | USD | 390.000 | 395.766 | 0,21 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,33% 23/07/2035 | USD | 2.600.000 | 2.616.783 | 1,41 |
| HSBC Holdings plc 2,871% 22/11/2032 | USD | 650.000 | 574.628 | 0,31 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033 | USD | 775.000 | 868.118 | 0,47 |
| JPMorgan Chase & Co. 5,766% 22/04/2035 | USD | 4.600.000 | 4.820.899 | 2,59 |
| National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030 | USD | 375.000 | 332.147 | 0,18 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5,401% 23/07/2035 | USD | 1.150.000 | 1.168.929 | 0,63 |
| Royal Bank of Canada 5,153% 04/02/2031 | USD | 1.000.000 | 1.020.458 | 0,55 |
| Societe Generale SA, 144A 3,653% 08/07/2035 | USD | 930.000 | 853.227 | 0,46 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,852% 13/07/2030 | USD | 675.000 | 713.125 | 0,38 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,85% 10/09/2034 | USD | 875.000 | 860.617 | 0,46 |
| Synovus Financial Corp. 6,168% 01/11/2030 | USD | 1.440.000 | 1.475.606 | 0,80 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 8,125% 31/10/2082 | USD | 400.000 | 418.907 | 0,23 |
| UBS Group AG, 144A 6,442% 11/08/2028 | USD | 700.000 | 727.303 | 0,39 |
| UBS Group AG, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 1.350.000 | 1.225.241 | 0,66 |
| UBS Group AG, 144A 9,016% 15/11/2033 | USD | 475.000 | 586.293 | 0,32 |
| Wells Fargo & Co. 6,491% 23/10/2034 | USD | 1.200.000 | 1.309.329 | 0,71 |
| | | | **38.442.518** | **20,74** |
| **Bevande** | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 625.000 | 608.353 | 0,33 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9% 01/02/2046 | USD | 575.000 | 525.660 | 0,28 |
| JDE Peet's NV, 144A 1,375% 15/01/2027 | USD | 575.000 | 546.613 | 0,30 |
| | | | **1.680.626** | **0,91** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055 | USD | 475.000 | 486.972 | 0,26 |
| CSL Finance plc, 144A 5,106% 03/04/2034 | USD | 700.000 | 709.937 | 0,38 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75% 01/03/2046 | USD | 975.000 | 870.693 | 0,48 |
| | | | **2.067.602** | **1,12** |
| **Prodotti per l'edilizia** | | | | |
| CRH America Finance, Inc. 5,5% 09/01/2035 | USD | 850.000 | 870.214 | 0,47 |
| | | | **870.214** | **0,47** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Settore chimico** | | | | |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,85% 15/11/2028 | USD | 1.000.000 | 1.050.283 | 0,56 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 676.000 | 716.568 | 0,39 |
| Nutrien Ltd. 5,25% 12/03/2032 | USD | 475.000 | 483.874 | 0,26 |
| | | | **2.250.725** | **1,21** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 80.000 | 76.718 | 0,04 |
| Verisk Analytics, Inc. 5,25% 15/03/2035 | USD | 875.000 | 877.758 | 0,48 |
| | | | **954.476** | **0,52** |
| **Computer** | | | | |
| Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049 | USD | 1.450.000 | 971.167 | 0,52 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 6,35% 20/02/2034 | USD | 775.000 | 825.100 | 0,45 |
| | | | **1.796.267** | **0,97** |
| **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 550.000 | 535.929 | 0,29 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030 | USD | 425.000 | 428.174 | 0,23 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031 | USD | 750.000 | 770.541 | 0,42 |
| Ally Financial, Inc. 5,737% 15/05/2029 | USD | 425.000 | 432.245 | 0,23 |
| Ally Financial, Inc. 6,184% 26/07/2035 | USD | 425.000 | 432.585 | 0,23 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028 | USD | 1.225.000 | 1.232.014 | 0,67 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 275.000 | 279.850 | 0,15 |
| Charles Schwab Corp. (The) 6,136% 24/08/2034 | USD | 1.325.000 | 1.429.095 | 0,77 |
| Citadel LP, 144A 6,375% 23/01/2032 | USD | 1.175.000 | 1.225.530 | 0,66 |
| Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6,2% 18/06/2035 | USD | 563.000 | 576.500 | 0,31 |
| Enact Holdings, Inc. 6,25% 28/05/2029 | USD | 1.500.000 | 1.555.248 | 0,84 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2% 14/04/2034 | USD | 425.000 | 443.004 | 0,24 |
| LPL Holdings, Inc. 4,9% 03/04/2028 | USD | 650.000 | 654.713 | 0,35 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,2% 27/03/2028 | USD | 675.000 | 682.719 | 0,37 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031 | USD | 400.000 | 422.540 | 0,23 |
| Marex Group plc 6,404% 04/11/2029 | USD | 850.000 | 874.278 | 0,47 |
| Mastercard, Inc. 4,95% 15/03/2032 | USD | 1.225.000 | 1.259.057 | 0,68 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,15% 24/10/2029 | USD | 750.000 | 763.948 | 0,41 |
| Radian Group, Inc. 6,2% 15/05/2029 | USD | 475.000 | 493.128 | 0,27 |
| | | | **14.491.098** | **7,82** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| AEP Transmission Co. LLC 5,4% 15/03/2053 | USD | 475.000 | 456.266 | 0,25 |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365% 15/06/2026 | USD | 425.000 | 427.546 | 0,23 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 2,85% 15/05/2051 | USD | 725.000 | 443.184 | 0,24 |

# US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Pubblici servizi - elettricità** (seguito) | | | | |
| Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028 | USD | 700.000 | 699.556 | 0,38 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030 | USD | 450.000 | 442.502 | 0,24 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95% 01/06/2055 | USD | 650.000 | 670.578 | 0,36 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9% 15/11/2053 | USD | 775.000 | 789.397 | 0,43 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 625.000 | 610.448 | 0,33 |
| Consumers Energy Co. 4,2% 01/09/2052 | USD | 300.000 | 244.642 | 0,13 |
| Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031 | USD | 1.043.000 | 909.276 | 0,49 |
| DTE Energy Co. 5,85% 01/06/2034 | USD | 1.075.000 | 1.122.709 | 0,60 |
| Duke Energy Florida LLC 6,2% 15/11/2053 | USD | 975.000 | 1.033.336 | 0,55 |
| Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029 | USD | 1.025.000 | 1.049.787 | 0,56 |
| Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051 | USD | 775.000 | 530.052 | 0,29 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035 | USD | 425.000 | 422.824 | 0,23 |
| Liberty Utilities Co., 144A 5,577% 31/01/2029 | USD | 950.000 | 976.277 | 0,53 |
| New England Power Co., 144A 5,936% 25/11/2052 | USD | 175.000 | 178.293 | 0,10 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2030 | USD | 950.000 | 855.304 | 0,46 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035 | USD | 750.000 | 763.104 | 0,41 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,3% 01/08/2040 | USD | 725.000 | 516.901 | 0,28 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050 | USD | 625.000 | 502.238 | 0,27 |
| Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053 | USD | 400.000 | 365.610 | 0,20 |
| Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 5% 15/01/2031 | USD | 1.075.000 | 1.092.983 | 0,58 |
| Virginia Electric and Power Co. 5,05% 15/08/2034 | USD | 975.000 | 976.004 | 0,53 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034 | USD | 750.000 | 761.858 | 0,41 |
| | | | **16.840.675** | **9,08** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 1.300.000 | 1.085.500 | 0,59 |
| | | | **1.085.500** | **0,59** |
| **Alimentari** | | | | |
| JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,25% 01/03/2056 | USD | 175.000 | 175.102 | 0,09 |
| JBS USA Holding Lux SARL 2,5% 15/01/2027 | USD | 900.000 | 875.838 | 0,47 |
| Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034 | USD | 975.000 | 966.944 | 0,53 |
| Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035 | USD | 625.000 | 630.666 | 0,34 |
| | | | **2.648.550** | **1,43** |
| **Pubblici servizi - gas** | | | | |
| Atmos Energy Corp. 6,2% 15/11/2053 | USD | 450.000 | 485.110 | 0,26 |
| Snam SpA, 144A 5,75% 28/05/2035 | USD | 900.000 | 918.797 | 0,50 |
| | | | **1.403.907** | **0,76** |
| **Prodotti sanitari** | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2% 31/01/2034 | USD | 975.000 | 1.000.405 | 0,54 |
| | | | **1.000.405** | **0,54** |
| **Servizi sanitari** | | | | |
| Centene Corp. 3% 15/10/2030 | USD | 1.700.000 | 1.514.965 | 0,82 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 425.000 | 280.529 | 0,15 |
| HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055 | USD | 650.000 | 651.169 | 0,35 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | USD | 1.025.000 | 1.046.513 | 0,56 |
| UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033 | USD | 300.000 | 291.834 | 0,16 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625% 15/07/2054 | USD | 1.525.000 | 1.472.975 | 0,80 |
| | | | **5.257.985** | **2,84** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| American International Group, Inc. 5,45% 07/05/2035 | USD | 975.000 | 996.697 | 0,54 |
| American National Group, Inc., 144A 6,144% 13/06/2032 | USD | 75.000 | 76.544 | 0,04 |
| American National Group, Inc. 6% 15/07/2035 | USD | 250.000 | 250.908 | 0,14 |
| Athene Holding Ltd. 6,65% 01/02/2033 | USD | 450.000 | 485.798 | 0,26 |
| Athene Holding Ltd. 6,625% 19/05/2055 | USD | 475.000 | 487.965 | 0,26 |
| Belrose Funding Trust II, 144A 6,792% 15/05/2055 | USD | 400.000 | 408.013 | 0,22 |
| Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 6,2% Perpetuo | USD | 800.000 | 808.153 | 0,44 |
| Essent Group Ltd. 6,25% 01/07/2029 | USD | 1.000.000 | 1.035.331 | 0,56 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75% 15/03/2054 | USD | 500.000 | 512.147 | 0,28 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 7,95% 15/10/2054 | USD | 520.000 | 541.704 | 0,29 |
| Intact Financial Corp., 144A 5,459% 22/09/2032 | USD | 1.525.000 | 1.558.211 | 0,84 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4% 15/03/2055 | USD | 350.000 | 336.138 | 0,18 |
| | | | **7.497.609** | **4,05** |
| **Internet** | | | | |
| Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050 | USD | 700.000 | 418.049 | 0,23 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 575.000 | 549.124 | 0,30 |
| Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/05/2063 | USD | 425.000 | 428.321 | 0,23 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064 | USD | 450.000 | 438.785 | 0,24 |
| Netflix, Inc. 5,4% 15/08/2054 | USD | 400.000 | 393.065 | 0,21 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030 | USD | 600.000 | 597.611 | 0,32 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034 | USD | 925.000 | 907.272 | 0,48 |
| | | | **3.732.227** | **2,01** |

# US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Società d'investimento** | | | | |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034 | USD | 1.050.000 | 1.047.137 | 0,57 |
| | | | **1.047.137** | **0,57** |
| **Tempo libero** | | | | |
| Brunswick Corp. 5,85% 18/03/2029 | USD | 500.000 | 514.174 | 0,28 |
| | | | **514.174** | **0,28** |
| **Hotel** | | | | |
| Hyatt Hotels Corp. 5,05% 30/03/2028 | USD | 675.000 | 682.003 | 0,37 |
| | | | **682.003** | **0,37** |
| **Mass media** | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042 | USD | 725.000 | 516.061 | 0,28 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045 | USD | 175.000 | 172.739 | 0,09 |
| Charter Communications Operating LLC 4,4% 01/12/2061 | USD | 1.275.000 | 888.307 | 0,48 |
| Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040 | USD | 1.500.000 | 1.241.830 | 0,66 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 325.000 | 196.876 | 0,11 |
| Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 975.000 | 935.777 | 0,51 |
| | | | **3.951.590** | **2,13** |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| Newmont Corp. 5,35% 15/03/2034 | USD | 450.000 | 461.014 | 0,25 |
| Nexa Resources SA, 144A 6,75% 09/04/2034 | USD | 250.000 | 261.900 | 0,14 |
| Rio Tinto Finance USA plc 5,875% 14/03/2065 | USD | 650.000 | 651.027 | 0,35 |
| | | | **1.373.941** | **0,74** |
| **Prodotti vari** | | | | |
| Siemens Funding BV, 144A 5,8% 28/05/2055 | USD | 225.000 | 231.466 | 0,12 |
| Siemens Funding BV, 144A 5,9% 28/05/2065 | USD | 275.000 | 284.232 | 0,16 |
| | | | **515.698** | **0,28** |
| **Petrolio e gas** | | | | |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,893% 11/09/2033 | USD | 925.000 | 924.637 | 0,50 |
| BP Capital Markets plc 4,875% Perpetuo | USD | 1.000.000 | 986.812 | 0,53 |
| Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032 | USD | 450.000 | 377.691 | 0,20 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 1.000.000 | 1.062.653 | 0,57 |
| EQT Corp., 144A 6,5% 01/07/2027 | USD | 775.000 | 792.588 | 0,43 |
| EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 344.000 | 339.540 | 0,18 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 280.000 | 307.664 | 0,17 |
| EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 775.000 | 763.038 | 0,41 |
| Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035 | USD | 300.000 | 304.287 | 0,16 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Petrolio e gas** (seguito) | | | | |
| HF Sinclair Corp. 5,75% 15/01/2031 | USD | 925.000 | 946.126 | 0,51 |
| Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029 | USD | 425.000 | 426.530 | 0,23 |
| Occidental Petroleum Corp. 5,375% 01/01/2032 | USD | 1.200.000 | 1.188.373 | 0,65 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035 | USD | 825.000 | 771.831 | 0,42 |
| TotalEnergies Capital SA 5,638% 05/04/2064 | USD | 350.000 | 337.818 | 0,18 |
| Var Energi ASA, 144A 7,5% 15/01/2028 | USD | 1.000.000 | 1.058.944 | 0,57 |
| Var Energi ASA, 144A 5,875% 22/05/2030 | USD | 300.000 | 307.443 | 0,17 |
| | | | **10.895.975** | **5,88** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Silgan Holdings, Inc., 144A 1,4% 01/04/2026 | USD | 1.300.000 | 1.264.481 | 0,68 |
| Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026 | USD | 625.000 | 624.311 | 0,34 |
| | | | **1.888.792** | **1,02** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035 | USD | 975.000 | 939.732 | 0,51 |
| AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054 | USD | 425.000 | 411.668 | 0,22 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 675.000 | 653.964 | 0,35 |
| CVS Health Corp. 1,875% 28/02/2031 | USD | 750.000 | 640.971 | 0,35 |
| CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053 | USD | 350.000 | 332.568 | 0,18 |
| Eli Lilly & Co. 5,2% 14/08/2064 | USD | 425.000 | 400.863 | 0,22 |
| Novartis Capital Corp. 4,2% 18/09/2034 | USD | 925.000 | 888.596 | 0,48 |
| Perrigo Finance Unlimited Co., STEP 4,9% 15/06/2030 | USD | 900.000 | 882.978 | 0,48 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033 | USD | 200.000 | 199.319 | 0,11 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 1.100.000 | 1.017.184 | 0,54 |
| Viatris, Inc. 2,7% 22/06/2030 | USD | 725.000 | 644.807 | 0,35 |
| | | | **7.012.650** | **3,79** |
| **Oleodotti** | | | | |
| Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035 | USD | 950.000 | 955.242 | 0,52 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8% 15/12/2034 | USD | 850.000 | 864.311 | 0,47 |
| Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035 | USD | 1.250.000 | 1.268.691 | 0,68 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034 | USD | 675.000 | 681.911 | 0,37 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 1.025.000 | 1.060.311 | 0,57 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052 | USD | 600.000 | 389.994 | 0,21 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,85% 01/06/2035 | USD | 300.000 | 309.969 | 0,17 |
| Northern Natural Gas Co., 144A 5,625% 01/02/2054 | USD | 625.000 | 601.109 | 0,32 |
| ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029 | USD | 500.000 | 510.455 | 0,28 |
| ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033 | USD | 475.000 | 496.659 | 0,27 |
| Promigas SA ESP, Reg. S 3,75% 16/10/2029 | USD | 420.000 | 392.018 | 0,21 |

# US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Oleodotti** (seguito) | | | | |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027 | USD | 475.000 | 478.164 | 0,26 |
| Targa Resources Corp. 4,9% 15/09/2030 | USD | 850.000 | 856.786 | 0,46 |
| | | | **8.865.620** | **4,79** |
| **Immobiliare** | | | | |
| Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP 2,625% 15/11/2031 | USD | 925.000 | 805.809 | 0,43 |
| | | | **805.809** | **0,43** |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031 | USD | 1.475.000 | 1.303.091 | 0,70 |
| Extra Space Storage LP, REIT 5,5% 01/07/2030 | USD | 725.000 | 752.299 | 0,41 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035 | USD | 850.000 | 856.842 | 0,46 |
| Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5,25% 15/08/2032 | USD | 500.000 | 503.808 | 0,27 |
| | | | **3.416.040** | **1,84** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 800.000 | 808.194 | 0,44 |
| Home Depot, Inc. (The) 2,375% 15/03/2051 | USD | 850.000 | 478.753 | 0,26 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 475.000 | 453.454 | 0,24 |
| | | | **1.740.401** | **0,94** |
| **Risparmi e prestiti** | | | | |
| Nationwide Building Society, 144A 4,302% 08/03/2029 | USD | 850.000 | 844.462 | 0,46 |
| | | | **844.462** | **0,46** |
| **Semiconduttori** | | | | |
| Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036 | USD | 1.200.000 | 991.882 | 0,54 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036 | USD | 975.000 | 1.007.497 | 0,54 |
| Intel Corp. 4,9% 05/08/2052 | USD | 1.025.000 | 844.147 | 0,46 |
| Qorvo, Inc., 144A 3,375% 01/04/2031 | USD | 1.175.000 | 1.055.130 | 0,56 |
| | | | **3.898.656** | **2,10** |
| **Software** | | | | |
| Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026 | USD | 1.000.000 | 1.018.355 | 0,55 |
| Fiserv, Inc. 5,35% 15/03/2031 | USD | 750.000 | 776.465 | 0,42 |
| MSCI, Inc., 144A 3,625% 01/09/2030 | USD | 1.075.000 | 1.008.776 | 0,54 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 1.550.000 | 1.078.537 | 0,59 |
| | | | **3.882.133** | **2,10** |
| **Telecomunicazioni** | | | | |
| AT&T, Inc. 4,5% 15/05/2035 | USD | 975.000 | 926.375 | 0,50 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 1.625.000 | 1.132.194 | 0,61 |
| Cisco Systems, Inc. 5,5% 15/01/2040 | USD | 450.000 | 464.280 | 0,25 |
| Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034 | USD | 1.975.000 | 1.972.551 | 1,06 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032 | USD | 1.575.000 | 1.605.257 | 0,87 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054 | USD | 750.000 | 732.163 | 0,40 |
| Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031 | USD | 2.200.000 | 1.970.585 | 1,06 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 1.275.000 | 1.097.203 | 0,59 |
| | | | **9.900.608** | **5,34** |
| **Trasporto** | | | | |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055 | USD | 275.000 | 271.233 | 0,15 |
| | | | **271.233** | **0,15** |
| **Trasporto su strada e Leasing** | | | | |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,25% 01/02/2030 | USD | 650.000 | 664.830 | 0,36 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 2,3% 15/06/2028 | USD | 320.000 | 299.606 | 0,16 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 925.000 | 935.228 | 0,51 |
| | | | **1.899.664** | **1,03** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **175.130.889** | **94,54** |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| Alaska Airlines Pass-Through Trust, Serie 2020-1 'A', 144A 4,8% 15/02/2029 | USD | 841.429 | 841.831 | 0,46 |
| United Airlines Pass Through Trust 'AA' 5,45% 15/08/2038 | USD | 693.908 | 701.021 | 0,38 |
| United Airlines Pass-Through Trust 'A' 5,875% 15/04/2029 | USD | 317.997 | 324.055 | 0,17 |
| | | | **1.866.907** | **1,01** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **1.866.907** | **1,01** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **176.997.796** | **95,55** |

# US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Investment Funds | | | | |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N† | USD | 8.000 | 248.114 | 0,13 |
| | | | **248.114** | **0,13** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **248.114** | **0,13** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **248.114** | **0,13** |
| **Totale Investimenti** | | | **177.245.910** | **95,68** |
| **Liquidità** | | | **6.097.555** | **3,29** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **1.905.946** | **1,03** |
| **Totale Attivo netto** | | | **185.249.411** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 148 | USD | 30.785.156 | 122.060 | 0,07 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 185 | USD | 21.263.438 | 708.941 | 0,38 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **831.001** | **0,45** |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (106) | USD | (11.545.719) | (126.369) | (0,07) |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (106) | USD | (11.867.031) | (246.776) | (0,13) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (109) | USD | (12.426.000) | (314.676) | (0,17) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (22) | USD | (2.607.000) | (64.258) | (0,04) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(752.079)** | **(0,41)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **78.922** | **0,04** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 15.523 | USD | 18.180 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 9 | 0,00 |
| EUR | 89.245 | USD | 104.542 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 36 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **45** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 76.942.429 | USD | 89.461.732 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 889.552 | 0,48 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **889.552** | **0,48** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **889.597** | **0,48** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **889.597** | **0,48** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **US Dollar Corporate Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 371.550 | – |
| | | | **371.550** | **–** |

# US Dollar Short Duration Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in dollari USA, investendo principalmente in Titoli a Reddito Fisso di alta qualità denominati in dollari USA, inclusi mutui garantiti da ipoteca.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Carta commerciale** | | | | |
| **Carta commerciale** | | | | |
| Brookfield Infrastructure Holdings, Inc. 0% 18/11/2025 | USD | 1.690.000 | 1.658.178 | 0,99 |
| | | | **1.658.178** | **0,99** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| CVS Health Corp. 0% 23/07/2025 | USD | 1.260.000 | 1.255.973 | 0,74 |
| | | | **1.255.973** | **0,74** |
| **Totale Carta commerciale** | | | **2.914.151** | **1,73** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Hexcel Corp., STEP 4,2% 15/02/2027 | USD | 350.000 | 346.651 | 0,21 |
| | | | **346.651** | **0,21** |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025 | USD | 826.221 | 824.325 | 0,49 |
| Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028 | USD | 1.240.000 | 1.242.725 | 0,74 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95% 10/07/2028 | USD | 340.000 | 341.574 | 0,20 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 536.000 | 537.753 | 0,32 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 850.000 | 844.631 | 0,50 |
| | | | **3.791.008** | **2,25** |
| **Case automobilistiche** | | | | |
| American Honda Finance Corp. 5,8% 03/10/2025 | USD | 1.120.000 | 1.123.106 | 0,67 |
| BMW US Capital LLC, 144A 4,6% 13/08/2027 | USD | 1.430.000 | 1.437.152 | 0,85 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025 | USD | 425.000 | 422.157 | 0,25 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 760.000 | 770.997 | 0,46 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 06/04/2026 | USD | 850.000 | 854.288 | 0,51 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 13/07/2025 | USD | 2.020.000 | 2.019.463 | 1,19 |
| Hyundai Capital America, 144A 6,25% 03/11/2025 | USD | 1.040.000 | 1.044.383 | 0,62 |
| Hyundai Capital America, 144A 4,875% 23/06/2027 | USD | 828.000 | 832.506 | 0,49 |
| Toyota Motor Credit Corp. 4,55% 07/08/2026 | USD | 730.000 | 732.610 | 0,43 |
| | | | **9.236.662** | **5,47** |

# US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Banche** | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,75% 18/01/2027 | USD | 810.000 | 818.593 | 0,49 |
| Bank of America NA 5,65% 18/08/2025 | USD | 840.000 | 840.718 | 0,50 |
| Bank of Montreal 5,92% 25/09/2025 | USD | 1.750.000 | 1.755.635 | 1,04 |
| Bank of Montreal 4,567% 10/09/2027 | USD | 840.000 | 841.991 | 0,50 |
| Bank of New York Mellon (The) 4,587% 20/04/2027 | USD | 880.000 | 882.073 | 0,52 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,4% 04/06/2027 | USD | 410.000 | 419.574 | 0,25 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025 | USD | 2.155.000 | 2.154.723 | 1,27 |
| BNP Paribas SA, 144A 4,792% 09/05/2029 | USD | 1.610.000 | 1.618.073 | 0,96 |
| BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027 | USD | 500.000 | 504.342 | 0,30 |
| CaixaBank SA, 144A 4,634% 03/07/2029 | USD | 1.650.000 | 1.653.844 | 0,98 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,926% 02/10/2026 | USD | 975.000 | 993.774 | 0,59 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 4,508% 11/09/2027 | USD | 1.500.000 | 1.502.583 | 0,89 |
| Capital One NA 4,25% 13/03/2026 | USD | 860.000 | 858.258 | 0,51 |
| Citibank NA 5,864% 29/09/2025 | USD | 1.870.000 | 1.873.796 | 1,11 |
| Citigroup, Inc. 4,643% 07/05/2028 | USD | 1.260.000 | 1.262.890 | 0,75 |
| Credit Agricole SA, 144A 5,134% 11/03/2027 | USD | 1.780.000 | 1.807.304 | 1,07 |
| Fifth Third Bank NA 4,967% 28/01/2028 | USD | 690.000 | 695.037 | 0,41 |
| Goldman Sachs Bank USA 5,414% 21/05/2027 | USD | 1.610.000 | 1.623.516 | 0,96 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,937% 23/04/2028 | USD | 820.000 | 826.452 | 0,49 |
| Huntington National Bank (The) 4,871% 12/04/2028 | USD | 700.000 | 704.508 | 0,42 |
| ING Groep NV 1,726% 01/04/2027 | USD | 1.770.000 | 1.733.402 | 1,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,71% 15/01/2026 | USD | 830.000 | 831.947 | 0,49 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 4% 29/07/2025 | USD | 2.100.000 | 2.098.994 | 1,23 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026 | USD | 290.000 | 294.980 | 0,17 |
| National Australia Bank Ltd. 4,75% 10/12/2025 | USD | 820.000 | 821.346 | 0,49 |
| National Bank of Canada 5,6% 02/07/2027 | USD | 1.270.000 | 1.284.070 | 0,76 |
| National Bank of Canada 4,95% 01/02/2028 | USD | 860.000 | 866.659 | 0,51 |
| National Securities Clearing Corp., 144A 5,15% 26/06/2026 | USD | 510.000 | 514.562 | 0,31 |
| Royal Bank of Canada 5,069% 23/07/2027 | USD | 2.020.000 | 2.034.729 | 1,21 |
| Santander Holdings USA, Inc. 5,807% 09/09/2026 | USD | 800.000 | 801.513 | 0,48 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,125% 05/03/2027 | USD | 480.000 | 487.707 | 0,29 |
| Societe Generale SA, 144A 1,488% 14/12/2026 | USD | 1.725.000 | 1.699.960 | 1,01 |
| State Street Corp. 5,272% 03/08/2026 | USD | 570.000 | 575.766 | 0,34 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026 | USD | 475.000 | 482.279 | 0,29 |
| Swedbank AB, 144A 5,472% 15/06/2026 | USD | 790.000 | 798.605 | 0,47 |
| Swedbank AB, 144A 6,136% 12/09/2026 | USD | 565.000 | 577.168 | 0,34 |
| Synchrony Bank 5,4% 22/08/2025 | USD | 1.340.000 | 1.339.901 | 0,79 |
| Synovus Financial Corp. 5,2% 11/08/2025 | USD | 1.600.000 | 1.599.441 | 0,95 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,264% 11/12/2026 | USD | 310.000 | 314.210 | 0,19 |
| US Bank NA 4,73% 15/05/2028 | USD | 960.000 | 965.051 | 0,57 |
| Wells Fargo & Co. 4,97% 23/04/2029 | USD | 950.000 | 963.467 | 0,57 |
| Wells Fargo Bank NA 5,55% 01/08/2025 | USD | 1.190.000 | 1.190.000 | 0,71 |
| Wells Fargo Bank NA 4,811% 15/01/2026 | USD | 755.000 | 756.341 | 0,45 |
| Westpac Banking Corp. 5,512% 17/11/2025 | USD | 1.330.000 | 1.335.578 | 0,79 |
| Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027 | USD | 400.000 | 405.177 | 0,24 |
| | | | **48.410.537** | **28,69** |
| **Bevande** | | | | |
| Diageo Capital plc 5,375% 05/10/2026 | USD | 1.180.000 | 1.194.633 | 0,70 |
| JDE Peet's NV, 144A 1,375% 15/01/2027 | USD | 880.000 | 836.556 | 0,50 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. 4,35% 15/05/2028 | USD | 870.000 | 871.119 | 0,52 |
| | | | **2.902.308** | **1,72** |
| **Biotecnologia** | | | | |
| Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025 | USD | 360.000 | 357.620 | 0,21 |
| | | | **357.620** | **0,21** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027 | USD | 820.000 | 826.439 | 0,49 |
| | | | **826.439** | **0,49** |
| **Computer** | | | | |
| Dell International LLC 4,75% 01/04/2028 | USD | 420.000 | 424.709 | 0,25 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026 | USD | 700.000 | 701.188 | 0,42 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 2,05% 15/10/2026 | USD | 800.000 | 775.488 | 0,46 |
| | | | **1.901.385** | **1,13** |
| **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25% 11/08/2025 | USD | 1.535.000 | 1.534.459 | 0,90 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 353.000 | 346.616 | 0,21 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028 | USD | 797.000 | 801.563 | 0,48 |
| Capital One Financial Corp. 4,985% 24/07/2026 | USD | 520.000 | 520.009 | 0,31 |
| Charles Schwab Corp. (The) 5,875% 24/08/2026 | USD | 725.000 | 737.403 | 0,44 |
| Citadel LP, 144A 4,875% 15/01/2027 | USD | 717.000 | 715.403 | 0,42 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 5% 10/02/2026 | USD | 860.000 | 861.084 | 0,51 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,2% 27/03/2028 | USD | 950.000 | 960.863 | 0,57 |
| | | | **6.477.400** | **3,84** |

# US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2027 | USD | 410.000 | 414.145 | 0,25 |
| Florida Power & Light Co. 4,45% 15/05/2026 | USD | 795.000 | 796.058 | 0,47 |
| NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025 | USD | 1.050.000 | 1.034.817 | 0,61 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,05% 30/12/2026 | USD | 425.000 | 427.083 | 0,25 |
| WEC Energy Group, Inc. 5% 27/09/2025 | USD | 970.000 | 970.200 | 0,58 |
| | | | **3.642.303** | **2,16** |
| **Elettronica** | | | | |
| Amphenol Corp. 5,05% 05/04/2027 | USD | 220.000 | 223.388 | 0,13 |
| Flex Ltd. 3,75% 01/02/2026 | USD | 850.000 | 843.662 | 0,50 |
| Vontier Corp. 1,8% 01/04/2026 | USD | 2.025.000 | 1.981.567 | 1,18 |
| | | | **3.048.617** | **1,81** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027 | USD | 860.000 | 838.495 | 0,50 |
| | | | **838.495** | **0,50** |
| **Controllo ambientale** | | | | |
| Waste Management, Inc. 4,95% 03/07/2027 | USD | 740.000 | 752.846 | 0,45 |
| | | | **752.846** | **0,45** |
| **Alimentari** | | | | |
| Campbell's Co. (The) 5,3% 20/03/2026 | USD | 1.060.000 | 1.065.087 | 0,63 |
| General Mills, Inc. 4,7% 30/01/2027 | USD | 810.000 | 814.817 | 0,48 |
| Smithfield Foods, Inc., 144A 4,25% 01/02/2027 | USD | 1.150.000 | 1.139.137 | 0,68 |
| | | | **3.019.041** | **1,79** |
| **Servizi sanitari** | | | | |
| HCA, Inc. 5% 01/03/2028 | USD | 534.000 | 541.808 | 0,32 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 5,265% 13/11/2026 | USD | 680.000 | 690.303 | 0,41 |
| | | | **1.232.111** | **0,73** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| American National Group, Inc. 5% 15/06/2027 | USD | 670.000 | 672.831 | 0,40 |
| Aon North America, Inc. 5,125% 01/03/2027 | USD | 400.000 | 404.815 | 0,24 |
| Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026 | USD | 810.000 | 817.268 | 0,48 |
| Athene Global Funding, 144A 5,516% 25/03/2027 | USD | 760.000 | 772.870 | 0,46 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,35% 24/06/2026 | USD | 540.000 | 545.040 | 0,32 |
| Equitable America Global Funding, 144A 4,65% 09/06/2028 | USD | 930.000 | 935.566 | 0,55 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Assicurazioni** (seguito) | | | | |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025 | USD | 1.390.000 | 1.395.644 | 0,83 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 4,55% 08/11/2027 | USD | 700.000 | 705.307 | 0,42 |
| MassMutual Global Funding II, 144A 4,5% 10/04/2026 | USD | 2.410.000 | 2.413.515 | 1,43 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4,05% 25/08/2025 | USD | 2.100.000 | 2.097.698 | 1,24 |
| New York Life Global Funding, 144A 3,6% 05/08/2025 | USD | 3.280.000 | 3.275.664 | 1,94 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 5% 16/01/2027 | USD | 170.000 | 171.919 | 0,10 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027 | USD | 210.000 | 211.193 | 0,13 |
| Protective Life Global Funding, 144A 5,133% 10/04/2026 | USD | 1.570.000 | 1.574.305 | 0,93 |
| | | | **15.993.635** | **9,47** |
| **Società d'investimento** | | | | |
| Antares Holdings LP, 144A 2,75% 15/01/2027 | USD | 900.000 | 863.969 | 0,51 |
| | | | **863.969** | **0,51** |
| **Hotel** | | | | |
| Marriott International, Inc. 5,45% 15/09/2026 | USD | 300.000 | 303.675 | 0,18 |
| | | | **303.675** | **0,18** |
| **Macchinari - Diversificati** | | | | |
| Ingersoll Rand, Inc. 5,197% 15/06/2027 | USD | 390.000 | 396.381 | 0,24 |
| | | | **396.381** | **0,24** |
| **Mass media** | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025 | USD | 1.630.000 | 1.629.976 | 0,97 |
| | | | **1.629.976** | **0,97** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026 | USD | 850.000 | 849.540 | 0,50 |
| Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026 | USD | 500.000 | 499.449 | 0,30 |
| | | | **1.348.989** | **0,80** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,8% 15/03/2027 | USD | 1.110.000 | 1.120.777 | 0,67 |
| AstraZeneca Finance LLC 4,8% 26/02/2027 | USD | 420.000 | 424.667 | 0,25 |
| Cencora, Inc. 4,625% 15/12/2027 | USD | 200.000 | 201.768 | 0,12 |
| Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026 | USD | 840.000 | 832.593 | 0,49 |
| | | | **2.579.805** | **1,53** |

# US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Oleodotti** | | | | |
| Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,055% 15/08/2026 | USD | 400.000 | 405.039 | 0,24 |
| ONEOK, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 860.000 | 879.063 | 0,52 |
| ONEOK, Inc. 5,55% 01/11/2026 | USD | 330.000 | 334.536 | 0,20 |
| | | | **1.618.638** | **0,96** |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,25% 15/03/2026 | USD | 870.000 | 852.724 | 0,51 |
| EPR Properties, REIT 4,75% 15/12/2026 | USD | 870.000 | 868.731 | 0,52 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026 | USD | 1.265.000 | 1.240.212 | 0,73 |
| | | | **2.961.667** | **1,76** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025 | USD | 370.000 | 369.850 | 0,22 |
| | | | **369.850** | **0,22** |
| **Software** | | | | |
| Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026 | USD | 500.000 | 509.178 | 0,30 |
| Oracle Corp. 5,8% 10/11/2025 | USD | 230.000 | 230.946 | 0,14 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 280.000 | 280.721 | 0,17 |
| | | | **1.020.845** | **0,61** |
| **Trasporto su strada e leasing** | | | | |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,35% 12/01/2027 | USD | 230.000 | 232.645 | 0,14 |
| | | | **232.645** | **0,14** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **116.103.498** | **68,84** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Sovrani** | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 4,875% 11/01/2026 | USD | 490.000 | 491.634 | 0,29 |
| US Treasury 4,5% 31/03/2026 | USD | 16.930.000 | 16.977.798 | 10,07 |
| | | | **17.469.432** | **10,36** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **17.469.432** | **10,36** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | | |
| **Obbligazioni garantite da ipoteca di agenzia** | | | | |
| FHLMC REMICS 'AF' 5,505% 25/08/2054 | USD | 412.882 | 414.314 | 0,25 |
| FHLMC REMICS 'AF' 5,305% 25/03/2055 | USD | 802.704 | 801.370 | 0,48 |
| FHLMC REMICS 'FA' 5,305% 25/03/2055 | USD | 819.243 | 818.092 | 0,49 |
| FHLMC REMICS 'FA' 5,462% 25/07/2055 | USD | 1.640.000 | 1.639.488 | 0,97 |
| FHLMC REMICS 'FB' 5,735% 25/12/2054 | USD | 956.832 | 957.268 | 0,56 |
| FHLMC REMICS 'FE' 5,405% 25/05/2054 | USD | 663.605 | 665.037 | 0,39 |
| FHLMC REMICS 'HF' 5,555% 25/03/2054 | USD | 268.583 | 269.931 | 0,16 |
| GNMA, Serie 2012-H28 'FA' 5,026% 20/09/2062 | USD | 334 | 334 | 0,00 |
| GNMA, Serie 2013-H23 'FA' 5,746% 20/09/2063 | USD | 4.992 | 5.052 | 0,00 |
| GNMA 'FB' 5,252% 20/03/2054 | USD | 351.803 | 352.090 | 0,21 |
| GNMA 'FB' 5,352% 20/12/2054 | USD | 844.941 | 845.266 | 0,50 |
| GNMA 'FM' 5,202% 20/07/2053 | USD | 826.580 | 825.263 | 0,49 |
| GNMA, Serie 2013-H22 'FT' 4,57% 20/04/2063 | USD | 1.923 | 1.921 | 0,00 |
| | | | **7.595.426** | **4,50** |
| **Titoli garantiti da ipoteche commerciali** | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, Serie 2017-280P 'B', 144A 5,692% 15/09/2034 | USD | 1.200.000 | 1.177.024 | 0,70 |
| BF Mortgage Trust, Serie 2019-NYT 'A', 144A 5,809% 15/12/2035 | USD | 1.300.000 | 1.278.455 | 0,76 |
| | | | **2.455.479** | **1,46** |
| **Titoli garantiti da attività - Abitazioni** | | | | |
| Option One Mortgage Loan Trust, Serie 2000-5 'A' 4,932% 20/08/2030 | USD | 20.777 | 21.068 | 0,01 |
| | | | **21.068** | **0,01** |
| **Titoli garantiti da attività - Prestiti a studenti** | | | | |
| DB Master Finance LLC, Serie 2017-1A 'A2II', 144A 4,03% 20/11/2047 | USD | 834.750 | 826.298 | 0,49 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC 'A23', 144A 4,118% 25/07/2047 | USD | 470.000 | 463.900 | 0,28 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Serie 2018-1A 'A2I', 144A 4,116% 25/07/2048 | USD | 734.313 | 732.030 | 0,43 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Serie 2015-1A 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045 | USD | 1.187.200 | 1.186.061 | 0,70 |
| Mosaic Solar Loan Trust 'A', 144A 4,2% 22/02/2044 | USD | 366.006 | 341.163 | 0,20 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026 | USD | 214.180 | 209.104 | 0,12 |
| Prodigy Finance DAC, Serie 2021-1A 'A', 144A 5,684% 25/07/2051 | USD | 139.472 | 139.476 | 0,08 |
| Taco Bell Funding LLC 'A23', 144A 4,97% 25/05/2046 | USD | 2.025.000 | 2.025.772 | 1,21 |
| | | | **5.923.804** | **3,51** |

# US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** (seguito) | | | | |
| **Obbligazioni garantite da ipoteca WL** | | | | |
| Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2021-C 'A', 144A 5,115% 25/01/2061 | USD | 217.412 | 216.888 | 0,13 |
| CFMT LLC, Serie 2023-HB12 'A', 144A 4,25% 25/04/2033 | USD | 429.292 | 425.457 | 0,25 |
| COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2020-3 'A1', 144A 1,506% 27/04/2065 | USD | 35.961 | 35.091 | 0,02 |
| COLT Trust, Serie 2021-RPL1 'A1', 144A 1,665% 25/09/2061 | USD | 351.462 | 321.864 | 0,19 |
| Finance of America Structured Securities Trust 'A1', 144A 3,5% 25/04/2074 | USD | 1.418.824 | 1.365.605 | 0,81 |
| JP Morgan Mortgage Trust 'A1', 144A 5,452% 20/07/2055 | USD | 310.597 | 310.506 | 0,18 |
| Verus Securitization Trust, Serie 2021-2 'A1', 144A 1,031% 25/02/2066 | USD | 406.350 | 360.919 | 0,21 |
| Verus Securitization Trust, Serie 2021-4 'A1', 144A 0,938% 25/07/2066 | USD | 538.821 | 447.285 | 0,27 |
| VOLT CV LLC, STEP, Serie 2021-CF2 'A1', 144A 5,487% 27/11/2051 | USD | 371.194 | 370.589 | 0,22 |
| VOLT XCVI LLC, STEP, Serie 2021-NPL5 'A1', 144A 6,116% 27/03/2051 | USD | 29.135 | 29.149 | 0,02 |
| VOLT XCVII LLC, STEP, Serie 2021-NPL6 'A1', 144A 6,239% 25/04/2051 | USD | 110.221 | 110.192 | 0,07 |
| | | | **3.993.545** | **2,37** |
| **Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari** | | | **19.989.322** | **11,85** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **156.476.403** | **92,78** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 4.398.864 | 4.398.864 | 2,61 |
| | | | **4.398.864** | **2,61** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **4.398.864** | **2,61** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **4.398.864** | **2,61** |
| **Totale Investimenti** | | | **160.875.267** | **95,39** |
| **Liquidità** | | | **7.791.017** | **4,62** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(17.157)** | **(0,01)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **168.649.127** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (5) | USD | (1.040.039) | (4.492) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (13) | USD | (1.415.984) | (16.858) | (0,01) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(21.350)** | **(0,01)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(21.350)** | **(0,01)** |

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6.388 | USD | 7.483 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 3 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **3** | **0,00** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **US Dollar Short Duration Bond Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | USD | 54.482 | – |
| | | | **54.482** | **–** |

# US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento totale interessante, espresso in dollari USA, principalmente attraverso l'investimento in titoli a reddito fisso high yield e senza rating denominati in dollari USA tra cui quelli di emittenti governativi, agenzie e società ubicati in mercati emergenti e comprendenti, a scanso di equivoci e nella misura prevista dalla legge applicabile, titoli garantiti da attività, partecipazioni a prestiti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 500.000 | 472.381 | 0,31 |
| | | | **472.381** | **0,31** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **472.381** | **0,31** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Pubblicità** | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 1.425.000 | 1.351.064 | 0,89 |
| CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029 | USD | 434.000 | 409.045 | 0,27 |
| | | | **1.760.109** | **1,16** |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6,75% 15/03/2029 | USD | 1.065.000 | 1.104.203 | 0,73 |
| Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027 | USD | 1.175.000 | 1.147.027 | 0,75 |
| | | | **2.251.230** | **1,48** |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 440.000 | 450.463 | 0,30 |
| | | | **450.463** | **0,30** |
| **Abbigliamento** | | | | |
| Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 1.000.000 | 956.193 | 0,63 |
| Under Armour, Inc., 144A 7,25% 15/07/2030 | USD | 1.030.000 | 1.048.205 | 0,69 |
| | | | **2.004.398** | **1,32** |
| **Case automobilistiche** | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029 | USD | 610.000 | 596.060 | 0,39 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25% 01/07/2030 | USD | 331.000 | 348.869 | 0,23 |
| | | | **944.929** | **0,62** |
| **Ricambi e attrezzature auto** | | | | |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 500.000 | 502.691 | 0,33 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 240.000 | 248.597 | 0,16 |
| Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028 | USD | 1.660.000 | 1.602.469 | 1,05 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029 | USD | 2.020.000 | 1.457.943 | 0,96 |
| | | | **3.811.700** | **2,50** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Prodotti per l'edilizia** | | | | |
| AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 10,25% 15/10/2028 | USD | 1.329.000 | 1.408.673 | 0,92 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028 | USD | 1.214.000 | 1.124.494 | 0,74 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029 | USD | 1.545.000 | 1.500.175 | 0,99 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028 | USD | 905.000 | 901.918 | 0,59 |
| | | | **4.935.260** | **3,24** |
| **Settore chimico** | | | | |
| HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028 | USD | 1.250.000 | 1.201.146 | 0,79 |
| Herens Holdco SARL, 144A 4,75% 15/05/2028 | USD | 750.000 | 674.158 | 0,44 |
| SCIL IV LLC, 144A 5,375% 01/11/2026 | USD | 600.000 | 594.821 | 0,39 |
| | | | **2.470.125** | **1,62** |
| **Servizi commerciali** | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029 | USD | 1.750.000 | 1.703.429 | 1,11 |
| Alta Equipment Group, Inc., 144A 9% 01/06/2029 | USD | 520.000 | 483.788 | 0,32 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027 | USD | 1.275.000 | 1.246.095 | 0,82 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 550.000 | 509.880 | 0,33 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 950.000 | 926.100 | 0,61 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 1.535.000 | 1.494.117 | 0,98 |
| OT Midco, Inc., 144A 10% 15/02/2030 | USD | 335.000 | 270.791 | 0,18 |
| Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 1.350.000 | 545.344 | 0,36 |
| TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 1.390.000 | 1.299.881 | 0,85 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 830.000 | 884.699 | 0,58 |
| | | | **9.364.124** | **6,14** |
| **Computer** | | | | |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028 | USD | 1.065.000 | 1.048.592 | 0,69 |
| | | | **1.048.592** | **0,69** |
| **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,75% 15/04/2030 | USD | 1.120.000 | 1.165.059 | 0,77 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 313.000 | 319.807 | 0,21 |
| GGAM Finance Ltd., 144A 5,875% 15/03/2030 | USD | 505.000 | 508.055 | 0,33 |
| Hightower Holding LLC, 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 350.000 | 349.150 | 0,23 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125% 31/01/2030 | USD | 680.000 | 725.941 | 0,48 |
| Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029 | USD | 1.300.000 | 1.260.596 | 0,82 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Servizi finanziari diversificati** (seguito) | | | | |
| Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028 | USD | 1.620.000 | 1.566.625 | 1,02 |
| Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026 | USD | 975.000 | 973.255 | 0,64 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25% 15/07/2030 | USD | 1.028.000 | 1.065.758 | 0,70 |
| TrueNoord Capital DAC, 144A 8,75% 01/03/2030 | USD | 485.000 | 503.398 | 0,33 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,875% 01/05/2027 | USD | 1.250.000 | 1.257.221 | 0,83 |
| | | | **9.694.865** | **6,36** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USD | 2.000.000 | 1.865.022 | 1,22 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 1.530.000 | 1.478.501 | 0,97 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 1.125.000 | 1.123.922 | 0,74 |
| Terraform Global Operating LP, 144A 6,125% 01/03/2026 | USD | 650.000 | 649.100 | 0,43 |
| | | | **5.116.545** | **3,36** |
| **Componenti e attrezzature elettriche** | | | | |
| EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027 | USD | 1.856.000 | 1.827.153 | 1,20 |
| | | | **1.827.153** | **1,20** |
| **Elettronica** | | | | |
| TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029 | USD | 500.000 | 475.835 | 0,31 |
| | | | **475.835** | **0,31** |
| **Fonti energetiche alternative** | | | | |
| Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd., 144A 4,125% 15/06/2028 | USD | 1.515.000 | 1.449.411 | 0,95 |
| | | | **1.449.411** | **0,95** |
| **Progettazione ed edilizia** | | | | |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 1.075.000 | 1.045.663 | 0,69 |
| Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029 | USD | 1.700.000 | 1.632.690 | 1,07 |
| KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028 | USD | 1.705.000 | 1.637.140 | 1,08 |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 1.228.000 | 1.231.908 | 0,81 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 900.000 | 888.407 | 0,58 |
| | | | **6.435.808** | **4,23** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 1.100.000 | 1.050.363 | 0,69 |
| Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029 | USD | 550.000 | 557.493 | 0,37 |

# US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Industria del divertimento** (seguito) | | | | |
| Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875% 01/05/2029 | USD | 1.289.000 | 1.241.011 | 0,81 |
| National CineMedia LLC 0% 15/08/2026[§]* | USD | 2.250.000 | 0 | 0,00 |
| Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 860.000 | 782.020 | 0,51 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027 | USD | 1.875.000 | 1.877.605 | 1,24 |
| | | | **5.508.492** | **3,62** |
| **Controllo ambientale** | | | | |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029 | USD | 1.100.000 | 1.043.656 | 0,69 |
| | | | **1.043.656** | **0,69** |
| **Alimentari** | | | | |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029 | USD | 1.479.580 | 1.592.815 | 1,05 |
| | | | **1.592.815** | **1,05** |
| **Prodotti sanitari** | | | | |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027 | USD | 729.000 | 738.259 | 0,48 |
| | | | **738.259** | **0,48** |
| **Servizi sanitari** | | | | |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 1.075.000 | 1.049.420 | 0,69 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028 | USD | 1.107.000 | 1.170.951 | 0,77 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029 | USD | 2.000.000 | 1.881.981 | 1,24 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 870.000 | 809.422 | 0,53 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75% 15/05/2029 | USD | 1.525.000 | 1.575.430 | 1,03 |
| | | | **6.487.204** | **4,26** |
| **Costruttori edili** | | | | |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030 | USD | 1.325.000 | 1.264.622 | 0,83 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25% 15/08/2028 | USD | 1.075.000 | 1.121.986 | 0,74 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029 | USD | 1.635.000 | 1.690.357 | 1,11 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5% 01/11/2030 | USD | 208.000 | 211.994 | 0,14 |
| STL Holding Co. LLC, 144A 8,75% 15/02/2029 | USD | 970.000 | 1.017.801 | 0,67 |
| Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029 | USD | 1.450.000 | 1.362.669 | 0,89 |
| | | | **6.669.429** | **4,38** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Obbligazioni societarie (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Arredi per la casa** | | | | |
| WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 1.900.000 | 1.894.372 | 1,24 |
| | | | **1.894.372** | **1,24** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029 | USD | 1.725.000 | 1.673.618 | 1,10 |
| | | | **1.673.618** | **1,10** |
| **Internet** | | | | |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 2.105.000 | 1.943.546 | 1,28 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 1.441.000 | 1.444.835 | 0,95 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 840.000 | 888.000 | 0,58 |
| | | | **4.276.381** | **2,81** |
| **Società d'investimento** | | | | |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029 | USD | 393.000 | 352.807 | 0,23 |
| | | | **352.807** | **0,23** |
| **Ferro e acciaio** | | | | |
| TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 653.000 | 620.133 | 0,41 |
| | | | **620.133** | **0,41** |
| **Tempo libero** | | | | |
| Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 604.000 | 632.101 | 0,42 |
| Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027 | USD | 1.025.000 | 1.033.244 | 0,67 |
| | | | **1.665.345** | **1,09** |
| **Hotel** | | | | |
| Full House Resorts, Inc., 144A 8,25% 15/02/2028 | USD | 870.000 | 847.082 | 0,56 |
| Genting New York LLC, 144A 7,25% 01/10/2029 | USD | 1.615.000 | 1.672.590 | 1,09 |
| | | | **2.519.672** | **1,65** |
| **Macchinari - Diversificati** | | | | |
| Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 885.000 | 908.048 | 0,60 |
| | | | **908.048** | **0,60** |

# US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Mass media** | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 1.825.000 | 1.738.168 | 1,15 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 650.000 | 596.723 | 0,39 |
| CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028 | USD | 435.000 | 433.002 | 0,28 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 1.125.000 | 1.073.416 | 0,71 |
| LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027 | USD | 1.340.000 | 889.060 | 0,58 |
| | | | **4.730.369** | **3,11** |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027 | USD | 143.000 | 143.964 | 0,09 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 760.000 | 783.574 | 0,51 |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029 | USD | 1.170.000 | 1.174.115 | 0,77 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 9,375% 01/03/2029 | USD | 1.220.000 | 1.300.095 | 0,86 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25% 01/04/2030 | USD | 915.000 | 923.583 | 0,61 |
| | | | **4.325.331** | **2,84** |
| **Produttori vari** | | | | |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028 | USD | 800.000 | 851.267 | 0,56 |
| Enviri Corp., 144A 5,75% 31/07/2027 | USD | 2.156.000 | 2.129.226 | 1,40 |
| | | | **2.980.493** | **1,96** |
| **Petrolio e gas** | | | | |
| Aris Water Holdings LLC, 144A 7,25% 01/04/2030 | USD | 865.000 | 890.156 | 0,58 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 714.000 | 739.345 | 0,49 |
| Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625% 15/08/2029 | USD | 1.450.000 | 1.425.427 | 0,93 |
| Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028 | USD | 1.975.000 | 1.995.163 | 1,30 |
| Sitio Royalties Operating Partnership LP, 144A 7,875% 01/11/2028 | USD | 1.450.000 | 1.515.895 | 0,99 |
| Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030 | USD | 1.340.000 | 1.289.133 | 0,85 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,75% 31/07/2029 | USD | 850.000 | 756.089 | 0,50 |
| | | | **8.611.208** | **5,64** |
| **Servizi petrolio e gas** | | | | |
| Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030 | USD | 40.000 | 41.155 | 0,03 |
| | | | **41.155** | **0,03** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030 | USD | 1.075.000 | 1.100.357 | 0,72 |
| Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028 | USD | 915.000 | 972.755 | 0,64 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 1.865.000 | 1.771.915 | 1,16 |
| | | | **3.845.027** | **2,52** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029 | USD | 1.170.000 | 1.126.293 | 0,74 |
| P&L Development LLC, 144A 12% 15/05/2029 | USD | 1.795.409 | 1.822.591 | 1,20 |
| | | | **2.948.884** | **1,94** |
| **Oleodotti** | | | | |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029 | USD | 1.000.000 | 1.044.514 | 0,69 |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 1.325.000 | 1.255.123 | 0,82 |
| Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028 | USD | 1.470.000 | 1.550.153 | 1,02 |
| Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 505.000 | 528.497 | 0,35 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 1.200.000 | 1.192.500 | 0,78 |
| TransMontaigne Partners LLC, 144A 8,5% 15/06/2030 | USD | 530.000 | 551.666 | 0,36 |
| | | | **6.122.453** | **4,02** |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027 | USD | 1.625.000 | 1.553.703 | 1,02 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030 | USD | 1.440.000 | 1.319.792 | 0,87 |
| XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029 | USD | 960.000 | 930.350 | 0,61 |
| | | | **3.803.845** | **2,50** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028 | USD | 837.000 | 878.825 | 0,58 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 2.175.000 | 2.010.782 | 1,31 |
| Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029 | USD | 350.000 | 318.108 | 0,21 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 8,375% 15/01/2029 | USD | 200.000 | 184.316 | 0,12 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 11,5% 15/08/2029 | USD | 480.000 | 470.974 | 0,31 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 1.150.000 | 1.121.846 | 0,74 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029 | USD | 948.000 | 932.472 | 0,61 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 1.195.000 | 1.149.887 | 0,76 |
| White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 1.245.000 | 1.245.763 | 0,82 |
| | | | **8.312.973** | **5,46** |

# US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Software** | | | | |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 1.605.000 | 1.578.442 | 1,03 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029 | USD | 1.010.000 | 1.045.780 | 0,69 |
| Dye & Durham Ltd., 144A 8,625% 15/04/2029 | USD | 1.165.000 | 1.216.353 | 0,80 |
| Ellucian Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/12/2029 | USD | 462.000 | 473.724 | 0,31 |
| Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5,375% 01/12/2028 | USD | 525.000 | 136.500 | 0,09 |
| Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029 | USD | 1.069.000 | 1.037.583 | 0,68 |
| Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030 | USD | 1.350.000 | 1.258.337 | 0,83 |
| | | | **6.746.719** | **4,43** |
| **Telecomunicazioni** | | | | |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 1.325.000 | 1.238.875 | 0,82 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 740.000 | 691.970 | 0,45 |
| | | | **1.930.845** | **1,27** |
| **Trasporto** | | | | |
| Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875% 15/10/2029 | USD | 1.025.000 | 903.684 | 0,59 |
| Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029 | USD | 1.000.000 | 949.962 | 0,63 |
| | | | **1.853.646** | **1,22** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **146.243.726** | **96,03** |
| **Azioni** | | | | |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| American Gilsonite Co. | USD | 72 | 540 | 0,00 |
| | | | **540** | **0,00** |
| **Totale Azioni** | | | **540** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **146.716.647** | **96,34** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 1.022.957 | 1.022.957 | 0,67 |
| | | | **1.022.957** | **0,67** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **1.022.957** | **0,67** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **1.022.957** | **0,67** |
| **Totale Investimenti** | | | **147.739.604** | **97,01** |
| **Liquidità** | | | **1.075.678** | **0,71** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **3.479.208** | **2,28** |
| **Totale Attivo netto** | | | **152.294.490** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
§ Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.

# US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 1.789.735 | EUR | 1.527.273 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 77 | 0,00 |
| EUR | 13.239.433 | USD | 15.411.671 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 135.014 | 0,09 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **135.091** | **0,09** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **135.091** | **0,09** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **135.091** | **0,09** |

# US High Yield Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento totale interessante, espresso in dollari statunitensi, investendo principalmente in titoli a reddito fisso high yield e privi di rating denominati in dollari statunitensi di emittenti situati negli Stati Uniti e che possono includere obbligazioni con cedola zero, obbligazioni con interessi differiti e obbligazioni i cui interessi possono essere pagati sotto forma di obbligazioni idonee aggiuntive dello stesso tipo (obbligazioni PIK (Payment-in-kind)).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 25.000 | 23.619 | 0,17 |
| | | | **23.619** | **0,17** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **23.619** | **0,17** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Pubblicità** | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 57.000 | 54.043 | 0,39 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030 | USD | 38.000 | 39.225 | 0,28 |
| CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029 | USD | 31.800 | 29.972 | 0,22 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030 | USD | 59.000 | 56.392 | 0,41 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031 | USD | 55.000 | 58.273 | 0,42 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 50.000 | 47.784 | 0,35 |
| | | | **285.689** | **2,07** |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 3.000 | 3.013 | 0,02 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030 | USD | 45.000 | 48.717 | 0,35 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031 | USD | 25.000 | 26.218 | 0,19 |
| Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032 | USD | 20.000 | 20.808 | 0,15 |
| Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027 | USD | 57.000 | 55.643 | 0,40 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,375% 01/03/2029 | USD | 20.000 | 20.520 | 0,15 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032 | USD | 30.000 | 31.115 | 0,23 |
| TransDigm, Inc. 4,625% 15/01/2029 | USD | 124.000 | 121.677 | 0,88 |
| | | | **327.711** | **2,37** |
| **Agricoltura** | | | | |
| Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030 | USD | 27.000 | 27.378 | 0,20 |
| | | | **27.378** | **0,20** |
| **Abbigliamento** | | | | |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375% 01/12/2031 | USD | 40.000 | 42.582 | 0,31 |
| | | | **42.582** | **0,31** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Case automobilistiche** | | | | |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25% 01/07/2030 | USD | 35.000 | 36.889 | 0,27 |
| | | | **36.889** | **0,27** |
| **Ricambi e attrezzature auto** | | | | |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 74.000 | 74.398 | 0,53 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030 | USD | 25.000 | 25.896 | 0,19 |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032 | USD | 55.000 | 58.726 | 0,43 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029 | USD | 48.000 | 34.644 | 0,25 |
| | | | **193.664** | **1,40** |
| **Banche** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 101.000 | 72.771 | 0,53 |
| | | | **72.771** | **0,53** |
| **Bevande** | | | | |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 55.000 | 55.290 | 0,40 |
| | | | **55.290** | **0,40** |
| **Materiali da costruzione** | | | | |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 34.000 | 33.393 | 0,24 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 103.000 | 95.391 | 0,68 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028 | USD | 64.000 | 59.281 | 0,43 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 62.000 | 63.376 | 0,46 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031 | USD | 17.000 | 17.146 | 0,12 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032 | USD | 24.000 | 24.409 | 0,18 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032 | USD | 50.000 | 51.045 | 0,37 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 42.000 | 39.892 | 0,29 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029 | USD | 48.000 | 46.607 | 0,34 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032 | USD | 59.000 | 60.692 | 0,44 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/03/2033 | USD | 63.000 | 65.013 | 0,47 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028 | USD | 95.000 | 94.677 | 0,69 |
| Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032 | USD | 20.000 | 20.482 | 0,15 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 36.000 | 34.221 | 0,25 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031 | USD | 20.000 | 17.937 | 0,13 |
| | | | **723.562** | **5,24** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Settore chimico** | | | | |
| Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031 | USD | 25.000 | 25.162 | 0,18 |
| Celanese US Holdings LLC 6,75% 15/04/2033 | USD | 12.000 | 12.090 | 0,09 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 60.000 | 63.601 | 0,46 |
| Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030 | USD | 14.000 | 12.985 | 0,09 |
| Olympus Water US Holding Corp., 144A 9,75% 15/11/2028 | USD | 219.000 | 230.942 | 1,68 |
| Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031 | USD | 86.000 | 77.863 | 0,56 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 10.000 | 9.031 | 0,07 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031 | USD | 10.000 | 10.263 | 0,07 |
| | | | **441.937** | **3,20** |
| **Servizi e forniture commerciali** | | | | |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028 | USD | 45.000 | 44.706 | 0,32 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,875% 15/06/2030 | USD | 20.000 | 20.293 | 0,15 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031 | USD | 20.000 | 20.955 | 0,15 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027 | USD | 6.000 | 5.864 | 0,04 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 27.000 | 25.030 | 0,18 |
| APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 69.000 | 67.661 | 0,49 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032 | USD | 15.000 | 15.685 | 0,11 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 49.000 | 47.605 | 0,34 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030 | USD | 30.000 | 31.337 | 0,23 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/06/2033 | USD | 25.000 | 26.213 | 0,19 |
| Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027 | USD | 100.000 | 99.641 | 0,72 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5% 15/05/2029 | USD | 88.000 | 86.484 | 0,63 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 41.000 | 39.908 | 0,29 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 47.000 | 48.349 | 0,35 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 14.000 | 14.750 | 0,11 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032 | USD | 33.000 | 34.274 | 0,25 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 68.000 | 72.481 | 0,52 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032 | USD | 86.000 | 90.341 | 0,65 |
| | | | **791.577** | **5,72** |
| **Computer** | | | | |
| CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033 | USD | 25.000 | 25.675 | 0,19 |
| Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030 | USD | 53.000 | 56.372 | 0,41 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032 | USD | 40.000 | 41.169 | 0,30 |

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Computer** (seguito) | | | | |
| McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030 | USD | 72.000 | 67.899 | 0,48 |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028 | USD | 45.000 | 44.307 | 0,32 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 19.000 | 18.189 | 0,13 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 | USD | 37.540 | 42.377 | 0,31 |
| | | | **295.988** | **2,14** |
| **Distribuzione e ingrosso** | | | | |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 52.000 | 53.795 | 0,39 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030 | USD | 64.000 | 68.625 | 0,50 |
| | | | **122.420** | **0,89** |
| **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| Ally Financial, Inc. 4,7% Perpetuo | USD | 63.000 | 60.599 | 0,44 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 29.000 | 29.631 | 0,21 |
| CI Financial Corp. 4,1% 15/06/2051 | USD | 40.000 | 28.394 | 0,21 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031 | USD | 45.000 | 45.858 | 0,33 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125% 31/01/2030 | USD | 43.000 | 45.905 | 0,33 |
| Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032 | USD | 60.000 | 60.547 | 0,44 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25% 15/07/2030 | USD | 29.000 | 30.065 | 0,22 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030 | USD | 30.000 | 30.544 | 0,22 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033 | USD | 45.000 | 46.065 | 0,33 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 42.000 | 39.926 | 0,29 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 10.000 | 8.932 | 0,06 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | USD | 78.000 | 73.093 | 0,54 |
| | | | **499.559** | **3,62** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| Alpha Generation LLC, 144A 6,75% 15/10/2032 | USD | 60.000 | 61.797 | 0,45 |
| Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028 | USD | 57.000 | 56.964 | 0,41 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USD | 104.000 | 96.981 | 0,69 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031 | USD | 35.000 | 32.221 | 0,23 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033 | USD | 35.000 | 35.325 | 0,26 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034 | USD | 25.000 | 25.488 | 0,18 |
| NRG Energy, Inc., 144A 10,25% Perpetuo | USD | 75.000 | 83.412 | 0,60 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 81.000 | 78.274 | 0,57 |
| TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029 | USD | 60.000 | 63.013 | 0,46 |
| **Pubblici servizi - elettricità** (seguito) | | | | |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 83.000 | 82.868 | 0,60 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032 | USD | 62.000 | 64.825 | 0,47 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375% 15/01/2031 | USD | 20.000 | 21.377 | 0,15 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033 | USD | 20.000 | 21.496 | 0,16 |
| | | | **724.041** | **5,23** |
| **Componenti e attrezzature elettriche** | | | | |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 41.000 | 41.685 | 0,31 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029 | USD | 26.000 | 26.769 | 0,19 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032 | USD | 27.000 | 28.044 | 0,20 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033 | USD | 25.000 | 25.816 | 0,19 |
| | | | **122.314** | **0,89** |
| **Elettronica** | | | | |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 94.000 | 90.974 | 0,66 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 47.000 | 42.866 | 0,31 |
| | | | **133.840** | **0,97** |
| **Fonti energetiche alternative** | | | | |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028 | USD | 79.000 | 78.265 | 0,57 |
| | | | **78.265** | **0,57** |
| **Progettazione ed edilizia** | | | | |
| Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032 | USD | 33.000 | 34.217 | 0,25 |
| Artera Services LLC, 144A 8,5% 15/02/2031 | USD | 45.000 | 37.429 | 0,27 |
| TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032 | USD | 150.000 | 138.744 | 1,01 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 80.000 | 78.969 | 0,57 |
| | | | **289.359** | **2,10** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032 | USD | 58.000 | 59.361 | 0,43 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6% 15/10/2032 | USD | 30.000 | 29.396 | 0,21 |
| Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030 | USD | 60.000 | 60.215 | 0,44 |
| Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028 | USD | 73.000 | 73.377 | 0,53 |
| Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030 | USD | 44.000 | 45.462 | 0,33 |
| National CineMedia LLC 0% 15/08/2026[§*] | USD | 90.000 | 0 | 0,00 |

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Industria del divertimento** (seguito) | | | | |
| Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 21.000 | 19.096 | 0,14 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027 | USD | 26.000 | 26.036 | 0,19 |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25% 01/07/2032 | USD | 80.000 | 83.169 | 0,60 |
| | | | **396.112** | **2,87** |
| **Controllo ambientale** | | | | |
| Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027 | USD | 42.000 | 41.804 | 0,30 |
| Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031 | USD | 24.000 | 24.622 | 0,18 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 230.000 | 226.722 | 1,65 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 54.000 | 53.150 | 0,38 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029 | USD | 47.000 | 44.593 | 0,32 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032 | USD | 20.000 | 20.880 | 0,15 |
| | | | **411.771** | **2,98** |
| **Alimentari** | | | | |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 69.000 | 68.858 | 0,50 |
| BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030 | USD | 51.000 | 53.102 | 0,38 |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029 | USD | 78.146 | 84.127 | 0,61 |
| Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028 | USD | 5.000 | 4.920 | 0,04 |
| Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029 | USD | 72.000 | 75.302 | 0,55 |
| Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031 | USD | 49.000 | 45.587 | 0,33 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 120.000 | 115.775 | 0,83 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032 | USD | 30.000 | 30.681 | 0,22 |
| Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032 | USD | 37.000 | 38.063 | 0,28 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 70.000 | 68.800 | 0,50 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625% 01/11/2031 | USD | 44.000 | 43.202 | 0,31 |
| | | | **628.417** | **4,55** |
| **Prodotti sanitari** | | | | |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 175.000 | 173.496 | 1,26 |
| | | | **173.496** | **1,26** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Operatori e servizi sanitari** | | | | |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 26.000 | 25.381 | 0,18 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029 | USD | 39.000 | 30.778 | 0,22 |
| Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032 | USD | 48.000 | 49.818 | 0,36 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028 | USD | 50.000 | 52.889 | 0,38 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032 | USD | 47.000 | 48.205 | 0,35 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029 | USD | 104.000 | 97.863 | 0,72 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 4.000 | 3.721 | 0,03 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032 | USD | 46.000 | 41.872 | 0,30 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033 | USD | 25.000 | 25.412 | 0,18 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 49.000 | 50.009 | 0,36 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028 | USD | 49.046 | 53.154 | 0,38 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028 | USD | 64.000 | 64.158 | 0,46 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75% 15/05/2029 | USD | 71.000 | 73.348 | 0,54 |
| | | | **616.608** | **4,46** |
| **Costruttori edili** | | | | |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029 | USD | 38.000 | 36.378 | 0,26 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030 | USD | 48.000 | 45.813 | 0,33 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029 | USD | 32.000 | 33.083 | 0,24 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5% 01/11/2030 | USD | 19.000 | 19.365 | 0,14 |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030 | USD | 47.000 | 46.802 | 0,34 |
| | | | **181.441** | **1,31** |
| **Arredi per la casa** | | | | |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 96.000 | 87.299 | 0,64 |
| WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 56.000 | 55.834 | 0,40 |
| | | | **143.133** | **1,04** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027 | USD | 80.000 | 80.256 | 0,58 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031 | USD | 26.000 | 26.879 | 0,19 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5% 01/10/2031 | USD | 12.000 | 12.244 | 0,09 |

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Assicurazioni** (seguito) | | | | |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032 | USD | 10.000 | 10.314 | 0,07 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029 | USD | 47.000 | 45.600 | 0,33 |
| Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030 | USD | 46.000 | 49.352 | 0,36 |
| Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031 | USD | 99.000 | 102.910 | 0,75 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 5,875% 01/08/2032 | USD | 42.000 | 42.336 | 0,31 |
| | | | **369.891** | **2,68** |
| **Internet** | | | | |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 47.000 | 43.395 | 0,31 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 61.000 | 61.162 | 0,45 |
| Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033 | USD | 54.000 | 55.388 | 0,40 |
| | | | **159.945** | **1,16** |
| **Società d'investimento** | | | | |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029 | USD | 41.000 | 36.807 | 0,27 |
| | | | **36.807** | **0,27** |
| **Ferro/Acciaio** | | | | |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031 | USD | 30.000 | 28.918 | 0,21 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375% 01/05/2033 | USD | 40.000 | 37.614 | 0,27 |
| TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 74.000 | 70.276 | 0,51 |
| | | | **136.808** | **0,99** |
| **Tempo libero** | | | | |
| Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028 | USD | 45.000 | 46.931 | 0,34 |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 111.000 | 112.249 | 0,80 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026 | USD | 9.000 | 9.047 | 0,07 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 40.000 | 40.899 | 0,30 |
| NCL Finance Ltd., 144A 6,125% 15/03/2028 | USD | 48.000 | 48.807 | 0,35 |
| Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027 | USD | 45.000 | 44.995 | 0,33 |
| Viking Cruises Ltd., 144A 7% 15/02/2029 | USD | 56.000 | 56.520 | 0,41 |
| | | | **359.448** | **2,60** |
| **Macchinari - Diversificati** | | | | |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 77.000 | 82.187 | 0,60 |
| Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 37.000 | 37.964 | 0,27 |
| | | | **120.151** | **0,87** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Mass media** | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 57.000 | 56.820 | 0,41 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029 | USD | 36.000 | 36.706 | 0,27 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 119.000 | 113.338 | 0,82 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 10.000 | 9.332 | 0,07 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 53.000 | 50.166 | 0,36 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034 | USD | 29.000 | 25.789 | 0,19 |
| Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 30.000 | 22.427 | 0,16 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 44.000 | 44.211 | 0,32 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029 | USD | 60.000 | 61.092 | 0,44 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031 | USD | 25.000 | 25.997 | 0,19 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 24.000 | 20.991 | 0,15 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032 | USD | 3.000 | 2.115 | 0,02 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 36.000 | 36.391 | 0,26 |
| Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030 | USD | 200.000 | 182.786 | 1,32 |
| | | | **688.161** | **4,98** |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5% 01/10/2031 | USD | 86.000 | 96.467 | 0,71 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027 | USD | 13.000 | 13.088 | 0,09 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 39.000 | 40.210 | 0,29 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026 | USD | 34.000 | 33.740 | 0,24 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 35.000 | 35.545 | 0,26 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 100.000 | 95.659 | 0,69 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 19.000 | 17.067 | 0,12 |
| | | | **331.776** | **2,40** |
| **Produttori vari** | | | | |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030 | USD | 15.000 | 15.478 | 0,11 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033 | USD | 10.000 | 10.331 | 0,07 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028 | USD | 73.000 | 77.678 | 0,57 |
| | | | **103.487** | **0,75** |

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Petrolio e gas** | | | | |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029 | USD | 45.000 | 47.223 | 0,34 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030 | USD | 56.000 | 56.910 | 0,42 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032 | USD | 45.000 | 45.020 | 0,33 |
| Parkland Corp., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 19.000 | 18.261 | 0,13 |
| Parkland Corp., 144A 4,625% 01/05/2030 | USD | 64.000 | 61.400 | 0,45 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029 | USD | 35.000 | 35.172 | 0,25 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032 | USD | 48.000 | 49.768 | 0,36 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033 | USD | 30.000 | 30.296 | 0,22 |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 6.000 | 6.022 | 0,04 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 31.000 | 30.613 | 0,22 |
| SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032 | USD | 35.000 | 34.509 | 0,25 |
| Sunoco LP, 144A 7,25% 01/05/2032 | USD | 35.000 | 36.779 | 0,27 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 23.000 | 22.341 | 0,16 |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 34.400 | 35.355 | 0,26 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 43.000 | 44.375 | 0,32 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031 | USD | 39.000 | 40.560 | 0,29 |
| Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030 | USD | 34.000 | 35.030 | 0,25 |
| | | | **629.634** | **4,56** |
| **Servizi petrolio e gas** | | | | |
| Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030 | USD | 2.000 | 2.058 | 0,01 |
| | | | **2.058** | **0,01** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026*§ | USD | 49.000 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029 | EUR | 100.000 | 105.346 | 0,77 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030 | USD | 54.000 | 55.353 | 0,40 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032 | USD | 46.000 | 47.116 | 0,34 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 56.000 | 57.229 | 0,41 |
| | | | **265.044** | **1,92** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031 | USD | 45.000 | 47.837 | 0,35 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029 | USD | 40.000 | 38.506 | 0,28 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031 | USD | 36.000 | 33.131 | 0,24 |
| | | | **119.474** | **0,87** |
| **Oleodotti** | | | | |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 74.000 | 73.853 | 0,54 |
| Global Partners LP, 144A 8,25% 15/01/2032 | USD | 38.000 | 40.044 | 0,29 |
| Global Partners LP, 144A 7,125% 01/07/2033 | USD | 18.000 | 18.303 | 0,13 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 77.000 | 77.571 | 0,57 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029 | USD | 14.000 | 14.150 | 0,10 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032 | USD | 14.000 | 14.036 | 0,10 |
| Plains All American Pipeline LP 8,698% Perpetuo | USD | 57.000 | 57.123 | 0,41 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030 | USD | 25.000 | 25.371 | 0,18 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032 | USD | 2.000 | 2.161 | 0,02 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetuo | USD | 57.000 | 55.627 | 0,40 |
| | | | **378.239** | **2,74** |
| **Immobiliare** | | | | |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028 | USD | 31.000 | 31.233 | 0,23 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875% 01/09/2031 | USD | 36.000 | 38.815 | 0,28 |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030 | USD | 92.000 | 97.987 | 0,71 |
| | | | **168.035** | **1,22** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 98.000 | 91.382 | 0,65 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 31.000 | 29.953 | 0,22 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 38.000 | 36.805 | 0,27 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033 | USD | 52.000 | 53.536 | 0,39 |
| Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028 | USD | 55.000 | 57.748 | 0,42 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 53.000 | 48.998 | 0,35 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028 | USD | 53.000 | 51.205 | 0,37 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029 | USD | 72.000 | 70.042 | 0,51 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031 | USD | 11.000 | 11.700 | 0,08 |

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Vendita al dettaglio** (seguito) | | | | |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 37.000 | 35.322 | 0,26 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031 | USD | 39.000 | 36.990 | 0,27 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 6,375% 01/11/2032 | USD | 30.000 | 30.029 | 0,22 |
| Raising Cane's Restaurants LLC, 144A 9,375% 01/05/2029 | USD | 59.000 | 62.362 | 0,45 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031 | USD | 88.000 | 83.748 | 0,61 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029 | USD | 53.000 | 52.132 | 0,38 |
| Suburban Propane Partners LP, 144A 5% 01/06/2031 | USD | 51.000 | 48.192 | 0,35 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 61.000 | 58.697 | 0,42 |
| White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 91.000 | 91.056 | 0,65 |
| Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031 | USD | 84.000 | 77.517 | 0,56 |
| | | | **1.027.414** | **7,43** |
| **Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori** | | | | |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 58.000 | 56.041 | 0,41 |
| | | | **56.041** | **0,41** |
| **Software** | | | | |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 129.000 | 126.865 | 0,92 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 64.000 | 60.174 | 0,44 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029 | USD | 50.000 | 50.405 | 0,36 |
| Ellucian Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/12/2029 | USD | 39.000 | 39.990 | 0,29 |
| | | | **277.434** | **2,01** |
| **Telecomunicazioni** | | | | |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 45.000 | 42.791 | 0,31 |
| EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029 | USD | 34.000 | 35.049 | 0,25 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 5.330 | 4.984 | 0,04 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030 | USD | 19.966 | 18.019 | 0,13 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030 | USD | 6.000 | 5.220 | 0,04 |
| | | | **106.063** | **0,77** |
| **Trasporto** | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029 | USD | 88.000 | 83.596 | 0,60 |
| Stonepeak Nile Parent LLC, 144A 7,25% 15/03/2032 | USD | 18.000 | 19.057 | 0,14 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032 | USD | 35.000 | 36.622 | 0,27 |
| | | | **139.275** | **1,01** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **13.290.999** | **96,24** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Controllo ambientale** | | | | |
| GFL Environmental, Inc. | USD | 1.029 | 51.573 | 0,37 |
| | | | **51.573** | **0,37** |
| **Servizi finanziari** | | | | |
| ACC Claims Holdings LLC* | USD | 422.940 | 0 | 0,00 |
| | | | **0** | **0,00** |
| **Petrolio, gas e combustibili di consumo** | | | | |
| Enviva LLC | USD | 2.052 | 40.271 | 0,29 |
| | | | **40.271** | **0,29** |
| **Totale Azioni** | | | **91.844** | **0,66** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **13.406.462** | **97,07** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 3.992 | 3.992 | 0,03 |
| | | | **3.992** | **0,03** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **3.992** | **0,03** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **3.992** | **0,03** |
| **Totale Investimenti** | | | **13.410.454** | **97,10** |
| **Liquidità** | | | **231.755** | **1,68** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **169.409** | **1,22** |
| **Totale Attivo netto** | | | **13.811.618** | **100,00** |

§ Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US High Yield Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 625.348 | USD | 727.098 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 7.230 | 0,05 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **7.230** | **0,05** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 1.168 | USD | 1.589 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 8 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **8** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7.238** | **0,05** |
| USD | 100.601 | EUR | 87.923 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (2.644) | (0,02) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(2.644)** | **(0,02)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(2.644)** | **(0,02)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.594** | **0,03** |

# US High Yield Middle Market Bond Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un tasso di rendimento totale interessante, espresso in dollari USA, principalmente attraverso l'investimento in titoli a reddito fisso high yield e senza rating denominati in dollari USA, tra cui, senza alcuna esclusione, quelli di società del middle market o di emittenti governativi e agenzie ubicati in mercati emergenti e comprendenti, a scanso di equivoci e nella misura prevista dalla legge applicabile, titoli garantiti da attività, partecipazioni a prestiti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati. Ai fini di questo Fondo, per "middle market" (mercato medio) si intende il mercato per emittenti con un debito in essere non superiore a USD 1 miliardo.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Pubblicità** | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 248.000 | 235.133 | 0,62 |
| CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029 | USD | 86.000 | 81.055 | 0,21 |
| | | | **316.188** | **0,83** |
| **Aerospaziale e difesa** | | | | |
| Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032 | USD | 170.000 | 172.213 | 0,45 |
| Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027 | USD | 120.000 | 117.143 | 0,31 |
| | | | **289.356** | **0,76** |
| **Compagnie aeree** | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 171.000 | 175.066 | 0,46 |
| | | | **175.066** | **0,46** |
| **Abbigliamento** | | | | |
| Crocs, Inc., 144A 4,125% 15/08/2031 | USD | 275.000 | 248.610 | 0,65 |
| Under Armour, Inc., 144A 7,25% 15/07/2030 | USD | 186.000 | 189.288 | 0,50 |
| | | | **437.898** | **1,15** |
| **Case automobilistiche** | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033 | USD | 200.000 | 207.127 | 0,55 |
| JB Poindexter & Co., Inc., 144A 8,75% 15/12/2031 | USD | 350.000 | 355.922 | 0,94 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25% 01/07/2030 | USD | 102.000 | 107.506 | 0,28 |
| | | | **670.555** | **1,77** |
| **Ricambi e attrezzature auto** | | | | |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032 | USD | 185.000 | 197.532 | 0,52 |
| Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028 | USD | 422.000 | 407.375 | 1,08 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029 | USD | 460.000 | 332.007 | 0,87 |
| | | | **936.914** | **2,47** |
| **Banche** | | | | |
| Walker & Dunlop, Inc., 144A 6,625% 01/04/2033 | USD | 340.000 | 348.956 | 0,92 |
| | | | **348.956** | **0,92** |
| **Prodotti per l'edilizia** | | | | |
| AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 10,25% 15/10/2028 | USD | 320.000 | 339.184 | 0,89 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028 | USD | 391.000 | 362.172 | 0,96 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029 | USD | 220.000 | 213.617 | 0,56 |
| | | | **914.973** | **2,41** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Settore chimico** | | | | |
| Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375% 03/10/2031 | USD | 400.000 | 416.079 | 1,10 |
| HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028 | USD | 185.000 | 177.770 | 0,47 |
| Herens Holdco SARL, 144A 4,75% 15/05/2028 | USD | 270.000 | 242.697 | 0,64 |
| Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030 | USD | 124.000 | 115.009 | 0,30 |
| | | | **951.555** | **2,51** |
| **Servizi commerciali** | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029 | USD | 245.000 | 238.480 | 0,63 |
| Alta Equipment Group, Inc., 144A 9% 01/06/2029 | USD | 145.000 | 134.902 | 0,36 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 115.000 | 106.611 | 0,28 |
| Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032 | USD | 105.000 | 107.610 | 0,28 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029 | USD | 100.000 | 97.153 | 0,26 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 330.000 | 321.211 | 0,84 |
| OT Midco, Inc., 144A 10% 15/02/2030 | USD | 200.000 | 161.666 | 0,43 |
| Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 481.000 | 194.304 | 0,51 |
| TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 325.000 | 303.929 | 0,79 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030 | USD | 235.000 | 250.487 | 0,66 |
| | | | **1.916.353** | **5,04** |
| **Computer** | | | | |
| CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033 | USD | 60.000 | 61.621 | 0,16 |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028 | USD | 220.000 | 216.610 | 0,57 |
| | | | **278.231** | **0,73** |
| **Servizi finanziari diversificati** | | | | |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,75% 15/04/2030 | USD | 315.000 | 327.673 | 0,85 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25% 15/01/2031 | USD | 69.000 | 70.501 | 0,19 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031 | USD | 230.000 | 234.386 | 0,62 |
| Hightower Holding LLC, 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 285.000 | 284.308 | 0,75 |
| Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028 | USD | 235.000 | 227.257 | 0,60 |
| Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026 | USD | 248.000 | 247.556 | 0,65 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25% 15/07/2030 | USD | 253.000 | 262.293 | 0,69 |
| StoneX Group, Inc., 144A 7,875% 01/03/2031 | USD | 255.000 | 267.447 | 0,70 |
| TrueNoord Capital DAC, 144A 8,75% 01/03/2030 | USD | 90.000 | 93.414 | 0,25 |
| **Servizi finanziari diversificati** (seguito) | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | USD | 210.000 | 196.788 | 0,52 |
| | | | **2.211.623** | **5,82** |
| **Pubblici servizi - elettricità** | | | | |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029 | USD | 435.000 | 405.642 | 1,07 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 445.000 | 430.021 | 1,13 |
| TransAlta Corp. 6,5% 15/03/2040 | USD | 130.000 | 124.919 | 0,33 |
| | | | **960.582** | **2,53** |
| **Componenti e attrezzature elettriche** | | | | |
| EnerSys, 144A 6,625% 15/01/2032 | USD | 234.000 | 239.284 | 0,63 |
| | | | **239.284** | **0,63** |
| **Elettronica** | | | | |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 200.000 | 196.537 | 0,52 |
| TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029 | USD | 240.000 | 228.401 | 0,60 |
| | | | **424.938** | **1,12** |
| **Progettazione ed edilizia** | | | | |
| Artera Services LLC, 144A 8,5% 15/02/2031 | USD | 280.000 | 232.894 | 0,61 |
| Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/02/2032 | USD | 269.000 | 266.353 | 0,70 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 335.000 | 325.858 | 0,86 |
| Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029 | USD | 440.000 | 422.578 | 1,12 |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 219.000 | 219.697 | 0,58 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 265.000 | 261.586 | 0,69 |
| | | | **1.728.966** | **4,56** |
| **Industria del divertimento** | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029 | USD | 200.000 | 208.772 | 0,55 |
| Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875% 01/05/2029 | USD | 315.000 | 303.273 | 0,80 |
| National CineMedia LLC 0% 15/08/2026[§*] | USD | 1.800.000 | 0 | 0,00 |
| Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 245.000 | 222.785 | 0,59 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027 | USD | 295.000 | 295.410 | 0,78 |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25% 01/07/2032 | USD | 335.000 | 348.263 | 0,91 |
| | | | **1.378.503** | **3,63** |

# US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Controllo ambientale** | | | | |
| Reworld Holding Corp. 5% 01/09/2030 | USD | 250.000 | 236.834 | 0,62 |
| Waste Pro USA, Inc., 144A 7% 01/02/2033 | USD | 275.000 | 286.015 | 0,76 |
| | | | **522.849** | **1,38** |
| **Alimentari** | | | | |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029 | USD | 354.300 | 381.414 | 1,01 |
| Fiesta Purchaser, Inc., 144A 9,625% 15/09/2032 | USD | 150.000 | 158.897 | 0,42 |
| Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031 | USD | 275.000 | 255.847 | 0,67 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625% 01/11/2031 | USD | 150.000 | 147.280 | 0,39 |
| | | | **943.438** | **2,49** |
| **Prodotti sanitari** | | | | |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027 | USD | 192.000 | 194.439 | 0,51 |
| | | | **194.439** | **0,51** |
| **Servizi sanitari** | | | | |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 294.000 | 287.004 | 0,76 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030 | USD | 137.000 | 124.024 | 0,33 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028 | USD | 285.000 | 301.464 | 0,80 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030 | USD | 100.000 | 108.087 | 0,28 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032 | USD | 275.000 | 282.649 | 0,74 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 13.000 | 12.095 | 0,03 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032 | USD | 92.000 | 83.744 | 0,22 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032 | USD | 290.000 | 295.971 | 0,78 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75% 15/05/2029 | USD | 260.000 | 268.598 | 0,71 |
| | | | **1.763.636** | **4,65** |
| **Costruttori edili** | | | | |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030 | USD | 285.000 | 272.013 | 0,72 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25% 15/08/2028 | USD | 140.000 | 146.119 | 0,38 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2029 | USD | 315.000 | 325.665 | 0,86 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5% 01/11/2030 | USD | 63.000 | 64.210 | 0,17 |
| STL Holding Co. LLC, 144A 8,75% 15/02/2029 | USD | 270.000 | 283.305 | 0,75 |
| Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029 | USD | 295.000 | 277.233 | 0,73 |
| | | | **1.368.545** | **3,61** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Arredi per la casa** | | | | |
| WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 255.000 | 254.245 | 0,67 |
| | | | **254.245** | **0,67** |
| **Prodotti per la casa** | | | | |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 300.000 | 243.810 | 0,64 |
| | | | **243.810** | **0,64** |
| **Assicurazioni** | | | | |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029 | USD | 125.000 | 121.277 | 0,32 |
| | | | **121.277** | **0,32** |
| **Internet** | | | | |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 490.000 | 452.418 | 1,20 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 270.000 | 270.718 | 0,71 |
| | | | **723.136** | **1,91** |
| **Società d'investimento** | | | | |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029 | USD | 228.000 | 204.682 | 0,54 |
| | | | **204.682** | **0,54** |
| **Ferro e acciaio** | | | | |
| TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029 | USD | 186.000 | 176.638 | 0,47 |
| | | | **176.638** | **0,47** |
| **Tempo libero** | | | | |
| Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 179.000 | 187.328 | 0,49 |
| | | | **187.328** | **0,49** |
| **Hotel** | | | | |
| Full House Resorts, Inc., 144A 8,25% 15/02/2028 | USD | 215.000 | 209.336 | 0,55 |
| Genting New York LLC, 144A 7,25% 01/10/2029 | USD | 405.000 | 419.442 | 1,11 |
| | | | **628.778** | **1,66** |
| **Macchinari - Diversificati** | | | | |
| Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 255.000 | 245.071 | 0,65 |
| | | | **245.071** | **0,65** |

# US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Mass media** | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 365.000 | 340.619 | 0,90 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 500.000 | 459.017 | 1,21 |
| LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027 | USD | 450.000 | 298.565 | 0,79 |
| Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032 | USD | 150.000 | 158.578 | 0,42 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032 | USD | 13.000 | 9.165 | 0,02 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033 | USD | 193.000 | 195.098 | 0,51 |
| | | | **1.461.042** | **3,85** |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027 | USD | 38.000 | 38.256 | 0,10 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030 | USD | 217.000 | 223.731 | 0,59 |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029 | USD | 315.000 | 316.107 | 0,83 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 9,375% 01/03/2029 | USD | 200.000 | 213.131 | 0,56 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25% 01/04/2030 | USD | 228.000 | 230.139 | 0,61 |
| | | | **1.021.364** | **2,69** |
| **Produttori vari** | | | | |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028 | USD | 200.000 | 212.817 | 0,56 |
| Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033 | USD | 310.000 | 315.610 | 0,83 |
| Enviri Corp., 144A 5,75% 31/07/2027 | USD | 361.000 | 356.517 | 0,94 |
| | | | **884.944** | **2,33** |
| **Petrolio e gas** | | | | |
| Aris Water Holdings LLC, 144A 7,25% 01/04/2030 | USD | 185.000 | 190.380 | 0,50 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029 | USD | 210.000 | 217.454 | 0,57 |
| Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625% 15/08/2029 | USD | 250.000 | 245.763 | 0,65 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032 | USD | 225.000 | 225.983 | 0,60 |
| Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028 | USD | 330.000 | 333.370 | 0,88 |
| Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030 | USD | 305.000 | 293.422 | 0,77 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032 | USD | 226.000 | 193.770 | 0,51 |
| | | | **1.700.142** | **4,48** |
| **Servizi petrolio e gas** | | | | |
| Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030 | USD | 7.000 | 7.202 | 0,02 |
| | | | **7.202** | **0,02** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Contenitori e imballaggi** | | | | |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5% 15/05/2030 | USD | 300.000 | 307.076 | 0,82 |
| Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028 | USD | 230.000 | 244.518 | 0,64 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 285.000 | 270.775 | 0,71 |
| | | | **822.369** | **2,17** |
| **Prodotti farmaceutici** | | | | |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029 | USD | 245.000 | 235.848 | 0,62 |
| P&L Development LLC, 144A 12% 15/05/2029 | USD | 275.001 | 279.164 | 0,74 |
| | | | **515.012** | **1,36** |
| **Oleodotti** | | | | |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 205.000 | 194.189 | 0,51 |
| Global Partners LP, 144A 8,25% 15/01/2032 | USD | 320.000 | 337.212 | 0,89 |
| Global Partners LP, 144A 7,125% 01/07/2033 | USD | 43.000 | 43.725 | 0,12 |
| Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028 | USD | 360.000 | 379.628 | 0,99 |
| Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029 | USD | 145.000 | 151.747 | 0,40 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 185.000 | 181.662 | 0,48 |
| | | | **1.288.163** | **3,39** |
| **Immobiliare** | | | | |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030 | USD | 175.000 | 186.390 | 0,49 |
| | | | **186.390** | **0,49** |
| **Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)** | | | | |
| Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027 | USD | 245.000 | 234.251 | 0,62 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030 | USD | 305.000 | 279.539 | 0,73 |
| XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029 | USD | 250.000 | 242.279 | 0,64 |
| | | | **756.069** | **1,99** |
| **Vendita al dettaglio** | | | | |
| Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028 | USD | 302.000 | 317.091 | 0,84 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029 | USD | 380.000 | 351.309 | 0,92 |
| Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029 | USD | 100.000 | 90.888 | 0,24 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 11,5% 15/08/2029 | USD | 315.000 | 309.076 | 0,81 |
| GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029 | USD | 100.000 | 99.969 | 0,26 |

# US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Vendita al dettaglio** (seguito) | | | | |
| Macy's Retail Holdings LLC 4,5% 15/12/2034 | USD | 290.000 | 231.634 | 0,61 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 6,375% 01/11/2032 | USD | 85.000 | 85.083 | 0,22 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75% 15/10/2029 | USD | 242.000 | 238.036 | 0,63 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 275.000 | 264.618 | 0,70 |
| White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 265.000 | 265.163 | 0,70 |
| | | | **2.252.867** | **5,93** |
| **Software** | | | | |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 340.000 | 334.375 | 0,89 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029 | USD | 265.000 | 274.388 | 0,72 |
| Dye & Durham Ltd., 144A 8,625% 15/04/2029 | USD | 290.000 | 302.783 | 0,80 |
| Ellucian Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/12/2029 | USD | 195.000 | 199.948 | 0,53 |
| Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5,375% 01/12/2028 | USD | 720.000 | 187.200 | 0,49 |
| Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029 | USD | 216.000 | 209.652 | 0,55 |
| Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030 | USD | 310.000 | 288.951 | 0,76 |
| | | | **1.797.297** | **4,74** |
| **Telecomunicazioni** | | | | |
| C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033 | USD | 270.000 | 276.998 | 0,73 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029 | USD | 265.000 | 247.775 | 0,65 |
| Sable International Finance Ltd., 144A 7,125% 15/10/2032 | USD | 256.000 | 257.130 | 0,68 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 265.000 | 247.800 | 0,65 |
| | | | **1.029.703** | **2,71** |
| **Trasporto** | | | | |
| Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875% 15/10/2029 | USD | 280.000 | 246.860 | 0,65 |
| Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029 | USD | 320.000 | 303.988 | 0,80 |
| Stonepeak Nile Parent LLC, 144A 7,25% 15/03/2032 | USD | 313.000 | 331.371 | 0,87 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032 | USD | 170.000 | 177.877 | 0,47 |
| | | | **1.060.096** | **2,79** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **36.540.473** | **96,27** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** | | | | |
| **Estrazione mineraria** | | | | |
| American Gilsonite Co. | USD | 60 | 450 | 0,00 |
| | | | **450** | **0,00** |
| **Totale Azioni** | | | **450** | **0,00** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **36.540.923** | **96,27** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Fondi comuni** | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund - Classe MS Reserve† | USD | 102.374 | 102.374 | 0,27 |
| | | | **102.374** | **0,27** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **102.374** | **0,27** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **102.374** | **0,27** |
| **Totale Investimenti** | | | **36.643.297** | **96,54** |
| **Liquidità** | | | **730.360** | **1,92** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **582.540** | **1,53** |
| **Totale Attivo netto** | | | **37.956.197** | **100,00** |

§ Il titolo è attualmente insolvente.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione della Società.
†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

# US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 3.711.747 | USD | 4.315.685 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 42.912 | 0,11 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **42.912** | **0,11** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **42.912** | **0,11** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **42.912** | **0,11** |

# Global Balanced Defensive Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello di rendimento totale interessante, espresso in euro, investendo principalmente in un portafoglio di titoli trasferibili quali titoli azionari, compresi fondi d'investimento immobiliari di tipo chiuso (REIT), titoli a reddito fisso (compresi titoli investment grade, non investment grade e privi di rating) e strumenti del mercato monetario e liquidità a livello globale e attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Gli investimenti mireranno a un rischio e a una volatilità totali del portafoglio inferiori a quelli del comparto Global Balanced Fund.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 100.000 | 98.233 | 0,29 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266% 04/06/2034 | EUR | 100.000 | 103.031 | 0,30 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2,455% 15/12/2027 | EUR | 100.000 | 100.134 | 0,29 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 2,745% 14/01/2028 | EUR | 100.000 | 100.080 | 0,29 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031 | EUR | 100.000 | 98.188 | 0,29 |
| | | | **499.666** | **1,46** |
| **Austria** | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 15/01/2035 | EUR | 100.000 | 101.315 | 0,30 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,75% 26/01/2027 | EUR | 100.000 | 101.230 | 0,29 |
| | | | **202.545** | **0,59** |
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031 | EUR | 100.000 | 104.744 | 0,31 |
| | | | **104.744** | **0,31** |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625% 14/05/2034 | EUR | 100.000 | 104.215 | 0,31 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,5% 26/06/2029 | EUR | 100.000 | 102.537 | 0,30 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875% 05/06/2029 | EUR | 100.000 | 103.487 | 0,30 |
| | | | **310.239** | **0,91** |
| **Francia** | | | | |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875% 16/07/2029 | EUR | 100.000 | 103.461 | 0,30 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030 | EUR | 100.000 | 99.911 | 0,29 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 15/01/2032 | EUR | 100.000 | 97.510 | 0,29 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033 | EUR | 100.000 | 107.331 | 0,31 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 106.890 | 0,31 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 20.000 | 20.313 | 0,06 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,875% 02/10/2028 | EUR | 100.000 | 100.649 | 0,29 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 100.000 | 99.251 | 0,29 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo | EUR | 100.000 | 91.454 | 0,27 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.156 | 0,30 |
| | | | **927.926** | **2,71** |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,495% 03/03/2028 | EUR | 100.000 | 100.031 | 0,29 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,125% 23/03/2028 | EUR | 100.000 | 101.344 | 0,30 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031 | EUR | 100.000 | 100.265 | 0,29 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 100.000 | 101.354 | 0,30 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125% 08/12/2028 | EUR | 10.000 | 10.105 | 0,03 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375% 14/01/2028 | EUR | 100.000 | 101.335 | 0,30 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,75% 23/05/2027 | EUR | 100.000 | 104.068 | 0,30 |
| | | | **618.502** | **1,81** |
| **Grecia** | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.802 | 0,29 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028 | EUR | 100.000 | 100.111 | 0,29 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029 | EUR | 100.000 | 104.233 | 0,31 |
| | | | **304.146** | **0,89** |
| **Islanda** | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028 | EUR | 100.000 | 105.439 | 0,31 |
| | | | **105.439** | **0,31** |
| **Irlanda** | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 100.000 | 98.524 | 0,29 |
| | | | **98.524** | **0,29** |
| **Italia** | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 100.000 | 99.878 | 0,29 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 107.933 | 0,32 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027 | EUR | 100.000 | 100.528 | 0,29 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.126 | 0,30 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028 | EUR | 150.000 | 153.617 | 0,45 |
| | | | **564.082** | **1,65** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028 | EUR | 100.000 | 104.066 | 0,30 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 100.000 | 94.326 | 0,28 |
| | | | **198.392** | **0,58** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.010 | 0,30 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032 | EUR | 100.000 | 96.312 | 0,28 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 100.000 | 101.278 | 0,30 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028 | EUR | 100.000 | 100.120 | 0,29 |
| | | | **398.720** | **1,17** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030 | EUR | 100.000 | 101.369 | 0,30 |
| ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028 | EUR | 100.000 | 95.472 | 0,28 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875% 12/09/2027 | EUR | 100.000 | 101.227 | 0,29 |
| | | | **298.068** | **0,87** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033 | EUR | 100.000 | 106.885 | 0,31 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031 | EUR | 100.000 | 98.715 | 0,29 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375% 30/07/2028 | EUR | 100.000 | 103.517 | 0,30 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 100.420 | 0,29 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 12/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,30 |
| Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028 | EUR | 100.000 | 104.691 | 0,31 |
| | | | **615.856** | **1,80** |
| **Svezia** | | | | |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028 | EUR | 100.000 | 94.921 | 0,28 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028 | EUR | 100.000 | 93.212 | 0,27 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25% 22/01/2030 | EUR | 100.000 | 101.011 | 0,29 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031 | EUR | 200.000 | 194.406 | 0,57 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375% 19/03/2030 | EUR | 100.000 | 101.733 | 0,30 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25% 24/09/2029 | EUR | 100.000 | 101.222 | 0,30 |
| | | | **686.505** | **2,01** |
| **Svizzera** | | | | |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028 | EUR | 100.000 | 106.541 | 0,31 |
| | | | **106.541** | **0,31** |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** | | | | |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125% 29/10/2029 | EUR | 100.000 | 100.540 | 0,30 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027 | EUR | 100.000 | 103.230 | 0,30 |
| Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027 | EUR | 100.000 | 100.895 | 0,30 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2,609% 04/03/2028 | EUR | 100.000 | 100.153 | 0,29 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034 | EUR | 100.000 | 102.753 | 0,30 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,961% 27/01/2029 | EUR | 100.000 | 100.117 | 0,29 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,30 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,625% 20/06/2029 | EUR | 100.000 | 102.976 | 0,30 |
| Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027 | EUR | 100.000 | 102.575 | 0,30 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,603% 13/09/2029 | EUR | 100.000 | 93.109 | 0,27 |
| | | | **1.007.206** | **2,95** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029 | EUR | 100.000 | 102.257 | 0,30 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,691% 28/01/2028 | EUR | 100.000 | 100.037 | 0,29 |
| Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.422 | 0,29 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,274% 29/04/2029 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,30 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029 | EUR | 100.000 | 100.667 | 0,30 |
| Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028 | EUR | 100.000 | 100.475 | 0,29 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 3,674% 06/06/2028 | EUR | 100.000 | 102.275 | 0,30 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,247% 25/11/2029 | EUR | 100.000 | 100.902 | 0,30 |
| Parker-Hannifin Corp. 2,9% 01/03/2030 | EUR | 100.000 | 99.356 | 0,29 |
| US Bancorp, FRN 2,875% 21/05/2028 | EUR | 100.000 | 100.068 | 0,29 |
| | | | **1.007.317** | **2,95** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **8.054.418** | **23,57** |
| **Azioni** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 19 | 2.046 | 0,01 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 72 | 5.173 | 0,02 |
| OMV AG | EUR | 29 | 1.323 | 0,00 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 34 | 873 | 0,00 |
| Verbund AG | EUR | 21 | 1.355 | 0,00 |
| | | | **10.770** | **0,03** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 90 | 5.238 | 0,01 |
| Argenx SE | EUR | 4 | 1.911 | 0,01 |
| KBC Group NV | EUR | 73 | 6.373 | 0,02 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Belgio** (seguito) | | | | |
| UCB SA | EUR | 9 | 1.516 | 0,00 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT | EUR | 8 | 166 | 0,00 |
| | | | **15.204** | **0,04** |
| **Brasile** | | | | |
| Ambev SA | BRL | 800 | 1.644 | 0,00 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 800 | 1.785 | 0,01 |
| Banco Bradesco SA | BRL | 900 | 2.023 | 0,01 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel Privilegiato | BRL | 1.600 | 3.058 | 0,01 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 500 | 3.487 | 0,01 |
| Equatorial Energia SA | BRL | 300 | 1.675 | 0,00 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 700 | 1.753 | 0,01 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 294 | 1.675 | 0,00 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 232 | 2.706 | 0,01 |
| Petroleo Brasileiro SA | BRL | 600 | 3.171 | 0,01 |
| Suzano SA | BRL | 200 | 1.596 | 0,00 |
| | | | **24.573** | **0,07** |
| **Canada** | | | | |
| Bank of Montreal | CAD | 1 | 94 | 0,00 |
| TC Energy Corp. | CAD | 1 | 41 | 0,00 |
| | | | **135** | **0,00** |
| **Cina** | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 3.000 | 1.826 | 0,01 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 1.300 | 15.548 | 0,05 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 200 | 2.057 | 0,01 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 200 | 1.818 | 0,01 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 6.000 | 2.975 | 0,01 |
| BeOne Medicines Ltd. | HKD | 100 | 1.608 | 0,00 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 2.000 | 924 | 0,00 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 9.000 | 7.749 | 0,02 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.000 | 2.049 | 0,01 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 2.000 | 1.536 | 0,00 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 1.000 | 1.751 | 0,01 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 500 | 2.982 | 0,01 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 1.000 | 1.481 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 600 | 1.753 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 4.000 | 1.788 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 500 | 1.360 | 0,00 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 500 | 1.446 | 0,00 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | HKD | 4.175 | 173 | 0,00 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 3.000 | 1.547 | 0,00 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 1.000 | 1.734 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 52 | 1.486 | 0,00 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 600 | 1.467 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 6.000 | 4.057 | 0,01 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 250 | 3.466 | 0,01 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 102 | 1.566 | 0,00 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 300 | 2.065 | 0,01 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 2.000 | 2.050 | 0,01 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 100 | 1.169 | 0,00 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 390 | 5.319 | 0,02 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Cina** (seguito) | | | | |
| NetEase, Inc. | HKD | 200 | 4.597 | 0,01 |
| NIO, Inc. 'A' | HKD | 500 | 1.458 | 0,00 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 400 | 1.745 | 0,01 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 49 | 4.299 | 0,01 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 3.000 | 1.948 | 0,01 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.000 | 3.305 | 0,01 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 1.000 | 5.430 | 0,02 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 4.000 | 2.290 | 0,01 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 200 | 1.510 | 0,00 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 500 | 27.307 | 0,08 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 118 | 1.962 | 0,01 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 50 | 2.492 | 0,01 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 500 | 1.395 | 0,00 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 1.200 | 7.830 | 0,02 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 6.569 | 1.777 | 0,01 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 200 | 1.531 | 0,00 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 44 | 1.672 | 0,00 |
| | | | **149.298** | **0,44** |
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 14 | 1.672 | 0,01 |
| Danske Bank A/S | DKK | 152 | 5.244 | 0,02 |
| DSV A/S | DKK | 7 | 1.425 | 0,01 |
| Jyske Bank A/S | DKK | 13 | 1.118 | 0,00 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 135 | 7.934 | 0,02 |
| Novonesis Novozymes 'B' | DKK | 23 | 1.394 | 0,00 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 42 | 1.536 | 0,01 |
| Pandora A/S | DKK | 9 | 1.338 | 0,00 |
| Ringkjoebing Landbobank A/S | DKK | 6 | 1.117 | 0,00 |
| Sydbank A/S | DKK | 13 | 820 | 0,00 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 95 | 1.206 | 0,00 |
| | | | **24.804** | **0,07** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 72 | 1.496 | 0,01 |
| Metso OYJ | EUR | 132 | 1.440 | 0,00 |
| Nokia OYJ | EUR | 366 | 1.601 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 768 | 9.677 | 0,03 |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 146 | 1.328 | 0,00 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 155 | 1.435 | 0,00 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 63 | 1.458 | 0,00 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 76 | 1.511 | 0,01 |
| | | | **19.946** | **0,06** |
| **Francia** | | | | |
| Airbus SE | EUR | 21 | 3.729 | 0,01 |
| Alstom SA | EUR | 73 | 1.443 | 0,00 |
| AXA SA | EUR | 143 | 5.930 | 0,02 |
| BNP Paribas SA | EUR | 288 | 21.902 | 0,06 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 13 | 1.299 | 0,00 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 27 | 1.450 | 0,00 |
| Credit Agricole SA | EUR | 347 | 5.552 | 0,02 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 90 | 2.753 | 0,01 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 26 | 6.068 | 0,02 |
| Hermes International SCA | EUR | 2 | 4.608 | 0,01 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Francia** (seguito) | | | | |
| Kering SA | EUR | 9 | 1.665 | 0,01 |
| Legrand SA | EUR | 15 | 1.705 | 0,01 |
| L'Oreal SA | EUR | 23 | 8.350 | 0,03 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 16 | 7.141 | 0,02 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 18 | 1.521 | 0,01 |
| Rexel SA | EUR | 56 | 1.469 | 0,00 |
| Sanofi SA | EUR | 35 | 2.886 | 0,01 |
| Schneider Electric SE | EUR | 46 | 10.391 | 0,03 |
| Societe Generale SA | EUR | 237 | 11.416 | 0,03 |
| TotalEnergies SE | EUR | 243 | 12.680 | 0,04 |
| Vinci SA | EUR | 11 | 1.373 | 0,00 |
| | | | **115.331** | **0,34** |
| **Germania** | | | | |
| Adidas AG | EUR | 16 | 3.170 | 0,01 |
| AIXTRON SE | EUR | 122 | 1.922 | 0,01 |
| Allianz SE | EUR | 19 | 6.521 | 0,02 |
| Aroundtown SA | EUR | 755 | 2.347 | 0,01 |
| Aurubis AG | EUR | 30 | 2.639 | 0,01 |
| Auto1 Group SE, Reg. S | EUR | 155 | 4.117 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 64 | 4.820 | 0,01 |
| Bechtle AG | EUR | 90 | 3.566 | 0,01 |
| Beiersdorf AG | EUR | 12 | 1.281 | 0,00 |
| Bilfinger SE | EUR | 36 | 2.923 | 0,01 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 40 | 2.268 | 0,01 |
| Commerzbank AG | EUR | 286 | 7.693 | 0,02 |
| Covestro AG | EUR | 23 | 1.389 | 0,00 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 63 | 6.684 | 0,02 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 224 | 5.168 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 593 | 14.834 | 0,04 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 16 | 4.430 | 0,01 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 1.278 | 9.125 | 0,03 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 106 | 3.280 | 0,01 |
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 57 | 1.379 | 0,00 |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S | EUR | 34 | 1.700 | 0,00 |
| Evonik Industries AG | EUR | 268 | 4.738 | 0,01 |
| Evotec SE | EUR | 165 | 1.189 | 0,00 |
| flatexDEGIRO AG | EUR | 95 | 2.236 | 0,01 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 39 | 2.486 | 0,01 |
| Freenet AG | EUR | 130 | 3.588 | 0,01 |
| FUCHS SE Privilegiato | EUR | 71 | 3.343 | 0,01 |
| GEA Group AG | EUR | 183 | 10.889 | 0,03 |
| Gerresheimer AG | EUR | 34 | 1.624 | 0,00 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 7 | 1.388 | 0,00 |
| Hella GmbH & Co. KGaA | EUR | 22 | 1.910 | 0,01 |
| HelloFresh SE | EUR | 165 | 1.304 | 0,00 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 73 | 4.471 | 0,01 |
| Hensoldt AG | EUR | 65 | 6.256 | 0,02 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 21 | 3.505 | 0,01 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 49 | 1.919 | 0,01 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 88 | 3.163 | 0,01 |
| Jenoptik AG | EUR | 55 | 1.082 | 0,00 |
| Jungheinrich AG Privilegiato | EUR | 52 | 2.080 | 0,01 |
| K+S AG | EUR | 178 | 2.755 | 0,01 |
| KION Group AG | EUR | 76 | 3.583 | 0,01 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 71 | 5.829 | 0,02 |
| Krones AG | EUR | 14 | 1.968 | 0,01 |
| LANXESS AG | EUR | 89 | 2.243 | 0,01 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 79 | 5.984 | 0,02 |
| Merck KGaA | EUR | 21 | 2.318 | 0,01 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** (seguito) | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 10 | 5.480 | 0,02 |
| Nemetschek SE | EUR | 61 | 7.466 | 0,02 |
| Nordex SE | EUR | 134 | 2.241 | 0,01 |
| Puma SE | EUR | 113 | 2.602 | 0,01 |
| Rational AG | EUR | 5 | 3.620 | 0,01 |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S | EUR | 19 | 1.779 | 0,01 |
| RENK Group AG | EUR | 81 | 5.404 | 0,02 |
| Rheinmetall AG | EUR | 2 | 3.562 | 0,01 |
| RTL Group SA | EUR | 39 | 1.449 | 0,00 |
| SAP SE | EUR | 62 | 16.027 | 0,05 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 82 | 9.619 | 0,03 |
| Siemens AG | EUR | 42 | 9.181 | 0,03 |
| Siemens Energy AG | EUR | 18 | 1.743 | 0,00 |
| Stroeer SE & Co. KGaA | EUR | 34 | 1.731 | 0,00 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 188 | 2.848 | 0,01 |
| Talanx AG | EUR | 65 | 7.111 | 0,02 |
| TeamViewer SE, Reg. S | EUR | 143 | 1.371 | 0,00 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 560 | 5.137 | 0,01 |
| Traton SE | EUR | 56 | 1.531 | 0,00 |
| TUI AG | EUR | 487 | 3.610 | 0,01 |
| United Internet AG | EUR | 85 | 2.006 | 0,01 |
| Vonovia SE | EUR | 48 | 1.446 | 0,00 |
| Wacker Chemie AG | EUR | 21 | 1.311 | 0,00 |
| | | | **271.382** | **0,79** |
| **Grecia** | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 103 | 1.683 | 0,00 |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 315 | 1.850 | 0,01 |
| | | | **3.533** | **0,01** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Link REIT | HKD | 3 | 14 | 0,00 |
| MTR Corp. Ltd. | HKD | 246 | 754 | 0,00 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 5 | 4 | 0,00 |
| | | | **772** | **0,00** |
| **Ungheria** | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 226 | 1.676 | 0,00 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 25 | 1.695 | 0,01 |
| | | | **3.371** | **0,01** |
| **India** | | | | |
| APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 93 | 1.609 | 0,00 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 98 | 2.283 | 0,01 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 230 | 2.744 | 0,01 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 290 | 2.701 | 0,01 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 217 | 4.339 | 0,01 |
| Cipla Ltd. | INR | 116 | 1.738 | 0,00 |
| Dabur India Ltd. | INR | 347 | 1.675 | 0,00 |
| Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 141 | 1.800 | 0,01 |
| Eternal Ltd. | INR | 802 | 2.108 | 0,01 |
| Havells India Ltd. | INR | 124 | 1.913 | 0,01 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 102 | 1.754 | 0,00 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **India** (seguito) | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 506 | 10.075 | 0,03 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 220 | 1.782 | 0,01 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 255 | 1.758 | 0,00 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 96 | 2.192 | 0,01 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 466 | 6.708 | 0,02 |
| ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 89 | 1.807 | 0,01 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 218 | 1.649 | 0,00 |
| Infosys Ltd. | INR | 276 | 4.401 | 0,01 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 30 | 1.784 | 0,01 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 607 | 1.973 | 0,01 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 121 | 2.605 | 0,01 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 83 | 2.628 | 0,01 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 13 | 1.603 | 0,00 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 141 | 1.790 | 0,01 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 30 | 1.802 | 0,01 |
| PI Industries Ltd. | INR | 45 | 1.837 | 0,01 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 55 | 1.672 | 0,00 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 696 | 2.077 | 0,01 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 694 | 10.362 | 0,03 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 248 | 1.744 | 0,00 |
| State Bank of India | INR | 211 | 1.722 | 0,00 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 136 | 2.268 | 0,01 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 44 | 1.922 | 0,01 |
| Suzlon Energy Ltd. | INR | 2.733 | 1.841 | 0,01 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 70 | 2.410 | 0,01 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 146 | 1.596 | 0,00 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 105 | 1.761 | 0,00 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 46 | 1.689 | 0,00 |
| Trent Ltd. | INR | 30 | 1.856 | 0,01 |
| United Spirits Ltd. | INR | 108 | 1.535 | 0,00 |
| UPL Ltd. | INR | 258 | 1.697 | 0,00 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 340 | 1.548 | 0,00 |
| | | | **108.758** | **0,32** |
| **Indonesia** | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 5.400 | 2.461 | 0,01 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 5.900 | 1.512 | 0,00 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 7.800 | 1.532 | 0,01 |
| | | | **5.505** | **0,02** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 546 | 3.800 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 232 | 2.797 | 0,01 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 40 | 3.748 | 0,01 |
| Kingspan Group plc | EUR | 18 | 1.298 | 0,00 |
| | | | **11.643** | **0,03** |
| **Italia** | | | | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 188 | 1.358 | 0,00 |
| Banca Popolare di Sondrio SpA | EUR | 41 | 479 | 0,00 |
| Banco BPM SpA | EUR | 475 | 4.709 | 0,01 |
| BPER Banca SpA | EUR | 245 | 1.872 | 0,01 |
| Enel SpA | EUR | 557 | 4.486 | 0,01 |
| Eni SpA | EUR | 105 | 1.436 | 0,01 |
| Ferrari NV | EUR | 3 | 1.253 | 0,00 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 213 | 4.029 | 0,01 |
| Generali | EUR | 118 | 3.551 | 0,01 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4.506 | 21.913 | 0,07 |
| Moncler SpA | EUR | 51 | 2.457 | 0,01 |
| UniCredit SpA | EUR | 476 | 26.951 | 0,08 |
| | | | **74.494** | **0,22** |
| **Giappone** | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 100 | 6.341 | 0,02 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.610 | 0,01 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 100 | 2.310 | 0,01 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 100 | 1.665 | 0,00 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 200 | 2.275 | 0,01 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 400 | 2.425 | 0,01 |
| Asics Corp. | JPY | 100 | 2.173 | 0,01 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 400 | 3.351 | 0,01 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 100 | 3.052 | 0,01 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 500 | 9.546 | 0,03 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 300 | 3.152 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 100 | 4.452 | 0,01 |
| Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 200 | 1.105 | 0,00 |
| Daifuku Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.191 | 0,01 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 400 | 2.586 | 0,01 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 200 | 3.977 | 0,01 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.927 | 0,01 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 800 | 4.833 | 0,01 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 400 | 7.336 | 0,02 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.450 | 0,01 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 300 | 1.267 | 0,00 |
| FANUC Corp. | JPY | 300 | 6.959 | 0,02 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 200 | 4.145 | 0,01 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 500 | 12.371 | 0,04 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 500 | 4.124 | 0,01 |
| Hoya Corp. | JPY | 100 | 10.119 | 0,03 |
| Inpex Corp. | JPY | 100 | 1.198 | 0,00 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 200 | 8.901 | 0,03 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 400 | 3.668 | 0,01 |
| Kao Corp. | JPY | 100 | 3.810 | 0,01 |
| KDDI Corp. | JPY | 600 | 8.777 | 0,03 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 100 | 792 | 0,00 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 200 | 2.386 | 0,01 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 100 | 2.811 | 0,01 |
| LY Corp. | JPY | 700 | 2.183 | 0,01 |
| Marubeni Corp. | JPY | 100 | 1.718 | 0,00 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 100 | 1.752 | 0,00 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 200 | 3.410 | 0,01 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 100 | 1.834 | 0,00 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 200 | 3.191 | 0,01 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 100 | 2.126 | 0,01 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 300 | 5.225 | 0,01 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 300 | 2.471 | 0,01 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 300 | 7.105 | 0,02 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 200 | 3.809 | 0,01 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 200 | 2.533 | 0,01 |
| NEC Corp. | JPY | 100 | 2.487 | 0,01 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 100 | 8.195 | 0,02 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 200 | 3.294 | 0,01 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 600 | 3.372 | 0,01 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 100 | 3.409 | 0,01 |
| Obayashi Corp. | JPY | 200 | 2.580 | 0,01 |
| Omron Corp. | JPY | 100 | 2.297 | 0,01 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.961 | 0,01 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Giappone** (seguito) | | | | |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 300 | 2.753 | 0,01 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 200 | 939 | 0,00 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 200 | 10.042 | 0,03 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 200 | 2.106 | 0,01 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 300 | 2.418 | 0,01 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 200 | 2.257 | 0,01 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 300 | 5.639 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.810 | 0,01 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.533 | 0,00 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.520 | 0,00 |
| SoftBank Corp. | JPY | 3.900 | 5.136 | 0,01 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 100 | 6.202 | 0,02 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 200 | 5.120 | 0,01 |
| Sony Group Corp. | JPY | 700 | 15.376 | 0,04 |
| Subaru Corp. | JPY | 100 | 1.482 | 0,00 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.095 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 500 | 10.730 | 0,03 |
| Sysmex Corp. | JPY | 100 | 1.484 | 0,00 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 100 | 1.866 | 0,00 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.625 | 0,01 |
| TDK Corp. | JPY | 200 | 2.000 | 0,01 |
| TIS, Inc. | JPY | 100 | 2.852 | 0,01 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 200 | 7.210 | 0,02 |
| Tokyu Corp. | JPY | 200 | 2.025 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 200 | 1.165 | 0,00 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 600 | 8.854 | 0,03 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 100 | 1.946 | 0,01 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 700 | 4.466 | 0,01 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 200 | 1.839 | 0,00 |
| | | | **323.527** | **0,95** |
| **Malaysia** | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 1.200 | 1.651 | 0,00 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 1.850 | 1.795 | 0,01 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 1.900 | 1.659 | 0,01 |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 3.900 | 1.304 | 0,00 |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 1.200 | 1.592 | 0,00 |
| | | | **8.001** | **0,02** |
| **Messico** | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 2.300 | 1.744 | 0,01 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 200 | 1.742 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 90 | 1.740 | 0,00 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 55 | 1.475 | 0,00 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 200 | 1.591 | 0,00 |
| Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 400 | 2.036 | 0,01 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 700 | 2.036 | 0,01 |
| | | | **12.364** | **0,04** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 173 | 4.001 | 0,01 |
| AerCap Holdings NV | USD | 14 | 1.407 | 0,01 |
| ASML Holding NV | EUR | 21 | 14.257 | 0,04 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 37 | 2.879 | 0,01 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 14 | 1.270 | 0,00 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Paesi Bassi** (seguito) | | | | |
| Heineken NV | EUR | 42 | 3.120 | 0,01 |
| ING Groep NV | EUR | 903 | 16.752 | 0,05 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 76 | 2.699 | 0,01 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 990 | 4.101 | 0,01 |
| Prosus NV | EUR | 90 | 4.270 | 0,01 |
| Universal Music Group NV | EUR | 51 | 1.404 | 0,01 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 27 | 3.883 | 0,01 |
| | | | **60.043** | **0,18** |
| **Norvegia** | | | | |
| Aker BP ASA | NOK | 67 | 1.449 | 0,00 |
| DNB Bank ASA | NOK | 196 | 4.592 | 0,01 |
| Equinor ASA | NOK | 172 | 3.685 | 0,01 |
| Kongsberg Gruppen ASA | NOK | 46 | 1.504 | 0,01 |
| Mowi ASA | NOK | 82 | 1.337 | 0,00 |
| Orkla ASA | NOK | 179 | 1.646 | 0,01 |
| | | | **14.213** | **0,04** |
| **Perù** | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 11 | 2.112 | 0,01 |
| Southern Copper Corp. | USD | 24 | 2.075 | 0,00 |
| | | | **4.187** | **0,01** |
| **Filippine** | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 200 | 1.727 | 0,00 |
| SM Investments Corp. | PHP | 140 | 1.849 | 0,01 |
| | | | **3.576** | **0,01** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 63 | 2.747 | 0,01 |
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 61 | 1.849 | 0,01 |
| Orlen SA | PLN | 106 | 2.047 | 0,01 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 295 | 5.236 | 0,01 |
| Santander Bank Polska SA | PLN | 8 | 930 | 0,00 |
| | | | **12.809** | **0,04** |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 1.875 | 1.233 | 0,00 |
| EDP SA | EUR | 949 | 3.464 | 0,01 |
| Galp Energia SGPS SA | EUR | 99 | 1.542 | 0,01 |
| | | | **6.239** | **0,02** |
| **Sudafrica** | | | | |
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 56 | 2.133 | 0,01 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 188 | 2.123 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 10 | 1.710 | 0,00 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 124 | 2.220 | 0,01 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 505 | 1.842 | 0,01 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 103 | 2.055 | 0,01 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 132 | 1.537 | 0,00 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 12 | 3.179 | 0,01 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 156 | 1.707 | 0,00 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Sudafrica** (seguito) | | | | |
| Valterra Platinum Ltd. | GBP | 10 | 376 | 0,00 |
| | | | **18.882** | **0,06** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Celltrion, Inc. | KRW | 20 | 1.991 | 0,01 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 41 | 2.230 | 0,01 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 14 | 1.795 | 0,00 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 34 | 2.384 | 0,01 |
| Kia Corp. | KRW | 30 | 1.830 | 0,00 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 14 | 1.867 | 0,00 |
| LG Corp. | KRW | 40 | 2.009 | 0,01 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 9 | 1.683 | 0,00 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 24 | 1.704 | 0,00 |
| NAVER Corp. | KRW | 16 | 2.652 | 0,01 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 3 | 1.876 | 0,00 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 22 | 2.233 | 0,01 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 453 | 17.033 | 0,05 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 7 | 1.917 | 0,01 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 16 | 1.742 | 0,00 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 52 | 2.009 | 0,01 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 42 | 7.716 | 0,02 |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 31 | 2.397 | 0,01 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 54 | 1.939 | 0,01 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 153 | 2.167 | 0,01 |
| | | | **61.174** | **0,18** |
| **Spagna** | | | | |
| Acciona SA | EUR | 10 | 1.527 | 0,00 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 24 | 1.414 | 0,00 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 40 | 2.851 | 0,01 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 1.620 | 21.052 | 0,06 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 636 | 1.716 | 0,01 |
| Banco Santander SA | EUR | 4.436 | 31.016 | 0,09 |
| Bankinter SA | EUR | 158 | 1.734 | 0,01 |
| CaixaBank SA | EUR | 854 | 6.224 | 0,02 |
| Iberdrola SA | EUR | 500 | 8.142 | 0,02 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 38 | 1.680 | 0,01 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 247 | 4.485 | 0,01 |
| Repsol SA | EUR | 116 | 1.441 | 0,00 |
| | | | **83.282** | **0,24** |
| **Svezia** | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 48 | 1.271 | 0,00 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 188 | 2.564 | 0,01 |
| Avanza Bank Holding AB | SEK | 30 | 862 | 0,00 |
| Boliden AB | SEK | 117 | 3.090 | 0,01 |
| Essity AB 'B' | SEK | 175 | 4.107 | 0,01 |
| Saab AB 'B' | SEK | 33 | 1.547 | 0,00 |
| Sandvik AB | SEK | 70 | 1.353 | 0,00 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 363 | 5.365 | 0,02 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 206 | 2.267 | 0,01 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 455 | 5.131 | 0,02 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 261 | 5.839 | 0,02 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 259 | 3.189 | 0,01 |
| Telia Co. AB | SEK | 1.248 | 3.778 | 0,01 |
| | | | **40.363** | **0,12** |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Svizzera** | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 172 | 8.722 | 0,03 |
| Alcon AG | CHF | 64 | 4.784 | 0,01 |
| Amrize Ltd. | CHF | 49 | 2.091 | 0,01 |
| Banque Cantonale Vaudoise | CHF | 6 | 587 | 0,00 |
| Cembra Money Bank AG | CHF | 6 | 636 | 0,00 |
| Givaudan SA | CHF | 1 | 4.111 | 0,01 |
| Holcim AG | CHF | 30 | 1.890 | 0,01 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 13 | 2.390 | 0,01 |
| Logitech International SA | CHF | 18 | 1.379 | 0,00 |
| Lonza Group AG | CHF | 6 | 3.626 | 0,01 |
| Novartis AG | CHF | 150 | 15.378 | 0,05 |
| Roche Holding AG | CHF | 38 | 10.531 | 0,03 |
| SGS SA | CHF | 15 | 1.293 | 0,00 |
| SIG Group AG | CHF | 83 | 1.299 | 0,00 |
| Sonova Holding AG | CHF | 6 | 1.520 | 0,01 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 12 | 1.520 | 0,00 |
| Swiss Re AG | CHF | 30 | 4.388 | 0,01 |
| UBS Group AG | CHF | 211 | 6.066 | 0,02 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 15 | 8.873 | 0,03 |
| | | | **82.518** | **0,24** |
| **Taiwan** | | | | |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 4.283 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 1.829 | 0,01 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 1.020 | 3.764 | 0,01 |
| China Steel Corp. | TWD | 4.000 | 2.193 | 0,01 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 3.942 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 1.276 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 2.000 | 1.916 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 2.547 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 4.681 | 0,01 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 1.000 | 3.220 | 0,01 |
| Taishin Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 4.000 | 1.840 | 0,01 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 4.000 | 3.299 | 0,01 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.000 | 61.910 | 0,18 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 1.000 | 2.363 | 0,01 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 1.000 | 1.285 | 0,00 |
| Wistron Corp. | TWD | 1.000 | 3.561 | 0,01 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 997 | 0,00 |
| | | | **104.906** | **0,31** |
| **Thailandia** | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 200 | 1.459 | 0,00 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 2.900 | 1.583 | 0,00 |
| CP ALL PCL | THB | 1.500 | 1.732 | 0,01 |
| PTT PCL | THB | 2.100 | 1.654 | 0,01 |
| | | | **6.428** | **0,02** |
| **Turchia** | | | | |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 552 | 1.767 | 0,01 |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 155 | 1.659 | 0,00 |
| | | | **3.426** | **0,01** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 586 | 1.835 | 0,01 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 870 | 1.804 | 0,01 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 766 | 2.422 | 0,01 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 420 | 1.717 | 0,00 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 452 | 1.743 | 0,00 |
| | | | **9.521** | **0,03** |
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 120 | 5.799 | 0,02 |
| Anglo American plc | GBP | 81 | 2.024 | 0,01 |
| Antofagasta plc | GBP | 65 | 1.363 | 0,00 |
| Ashtead Group plc | GBP | 27 | 1.477 | 0,01 |
| AstraZeneca plc | GBP | 98 | 11.602 | 0,03 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 132 | 1.281 | 0,00 |
| Aviva plc | GBP | 1.023 | 7.372 | 0,02 |
| Barclays plc | GBP | 4.373 | 17.196 | 0,05 |
| Barratt Redrow plc | GBP | 4 | 21 | 0,00 |
| Bunzl plc | GBP | 46 | 1.255 | 0,00 |
| Compass Group plc | GBP | 101 | 2.933 | 0,01 |
| Diageo plc | GBP | 249 | 5.298 | 0,02 |
| GSK plc | GBP | 319 | 5.201 | 0,02 |
| Haleon plc | GBP | 295 | 1.292 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 5.147 | 52.857 | 0,16 |
| Informa plc | GBP | 417 | 3.931 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 13 | 1.272 | 0,00 |
| Investec plc | GBP | 131 | 832 | 0,00 |
| J Sainsbury plc | GBP | 457 | 1.538 | 0,01 |
| Kingfisher plc | GBP | 372 | 1.261 | 0,00 |
| Legal & General Group plc | GBP | 863 | 2.566 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 18.967 | 17.011 | 0,05 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 30 | 3.734 | 0,01 |
| M&G plc | GBP | 49 | 147 | 0,00 |
| Mondi plc | GBP | 99 | 1.385 | 0,00 |
| National Grid plc | GBP | 121 | 1.502 | 0,01 |
| NatWest Group plc | GBP | 1.742 | 10.377 | 0,03 |
| Next plc | GBP | 9 | 1.307 | 0,00 |
| Pearson plc | GBP | 101 | 1.268 | 0,00 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 187 | 1.435 | 0,01 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 65 | 3.785 | 0,01 |
| RELX plc | GBP | 238 | 11.004 | 0,03 |
| Rio Tinto plc | GBP | 25 | 1.238 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 308 | 3.488 | 0,01 |
| Standard Chartered plc | GBP | 683 | 9.621 | 0,03 |
| Tesco plc | GBP | 735 | 3.426 | 0,01 |
| Vodafone Group plc | GBP | 1.602 | 1.452 | 0,01 |
| WPP plc | GBP | 194 | 1.158 | 0,00 |
| | | | **201.709** | **0,59** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 3M Co. | USD | 197 | 25.584 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. | USD | 249 | 38.990 | 0,11 |
| Accenture plc 'A' | USD | 63 | 15.948 | 0,05 |
| Adobe, Inc. | USD | 57 | 18.905 | 0,06 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 178 | 21.596 | 0,06 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 71 | 11.987 | 0,04 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 1.195 | 181.402 | 0,53 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.010 | 191.614 | 0,56 |
| Amentum Holdings, Inc. | USD | 7 | 141 | 0,00 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| American Express Co. | USD | 139 | 37.840 | 0,11 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 122 | 22.642 | 0,07 |
| Amgen, Inc. | USD | 78 | 18.514 | 0,05 |
| ANSYS, Inc. | USD | 34 | 10.170 | 0,03 |
| Apple, Inc. | USD | 1.678 | 287.485 | 0,84 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 227 | 35.423 | 0,10 |
| AT&T, Inc. | USD | 611 | 14.918 | 0,04 |
| Autodesk, Inc. | USD | 102 | 26.763 | 0,08 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 159 | 41.391 | 0,12 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 31 | 21.697 | 0,06 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 444 | 14.499 | 0,04 |
| Ball Corp. | USD | 222 | 10.632 | 0,03 |
| Bank of America Corp. | USD | 801 | 32.469 | 0,09 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 444 | 34.670 | 0,10 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 56 | 23.237 | 0,07 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 6 | 29.247 | 0,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 318 | 12.553 | 0,04 |
| Broadcom, Inc. | USD | 436 | 102.046 | 0,30 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 87 | 17.866 | 0,05 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 104 | 18.988 | 0,06 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 196 | 28.073 | 0,08 |
| Cencora, Inc. | USD | 86 | 22.090 | 0,06 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 166 | 12.867 | 0,04 |
| Chevron Corp. | USD | 112 | 13.694 | 0,04 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 373 | 30.370 | 0,09 |
| Cigna Group (The) | USD | 75 | 20.986 | 0,06 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 402 | 23.781 | 0,07 |
| Citigroup, Inc. | USD | 295 | 21.453 | 0,06 |
| Clorox Co. (The) | USD | 151 | 15.368 | 0,04 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 337 | 10.194 | 0,03 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 60 | 50.652 | 0,15 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 178 | 15.275 | 0,04 |
| Cummins, Inc. | USD | 68 | 18.893 | 0,06 |
| Danaher Corp. | USD | 83 | 14.084 | 0,04 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 122 | 10.797 | 0,03 |
| Deere & Co. | USD | 34 | 14.779 | 0,04 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 273 | 11.539 | 0,03 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 126 | 14.868 | 0,04 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 155 | 22.768 | 0,07 |
| Ecolab, Inc. | USD | 171 | 38.872 | 0,11 |
| Edison International | USD | 462 | 20.208 | 0,06 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 256 | 17.115 | 0,05 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 101 | 13.619 | 0,04 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 64 | 20.935 | 0,06 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 119 | 78.921 | 0,23 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 73 | 48.694 | 0,14 |
| Eversource Energy | USD | 337 | 18.308 | 0,05 |
| Exelon Corp. | USD | 1.605 | 59.116 | 0,17 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 173 | 16.794 | 0,05 |
| F5, Inc. | USD | 53 | 13.463 | 0,04 |
| First Solar, Inc. | USD | 38 | 5.198 | 0,02 |
| Fox Corp. 'B' | USD | 217 | 9.640 | 0,03 |
| General Electric Co. | USD | 68 | 14.869 | 0,04 |
| General Mills, Inc. | USD | 840 | 36.609 | 0,11 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 389 | 36.573 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 57 | 34.433 | 0,10 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 418 | 44.743 | 0,13 |
| Hess Corp. | USD | 334 | 39.465 | 0,12 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 192 | 60.375 | 0,18 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 81 | 15.923 | 0,05 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 38 | 13.192 | 0,04 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 41 | 18.597 | 0,05 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Intel Corp. | USD | 677 | 12.913 | 0,04 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 88 | 13.697 | 0,04 |
| International Business Machines Corp. | USD | 188 | 46.936 | 0,14 |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 656 | 13.587 | 0,04 |
| Intuit, Inc. | USD | 52 | 34.809 | 0,10 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 32 | 14.781 | 0,04 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 241 | 26.839 | 0,08 |
| Johnson & Johnson | USD | 277 | 35.922 | 0,11 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 315 | 78.218 | 0,23 |
| Kellanova | USD | 261 | 17.634 | 0,05 |
| Kenvue, Inc. | USD | 750 | 13.370 | 0,04 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 641 | 17.975 | 0,05 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 96 | 10.468 | 0,03 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 1.154 | 28.692 | 0,08 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 935 | 20.371 | 0,06 |
| LKQ Corp. | USD | 460 | 14.532 | 0,04 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 121 | 23.067 | 0,07 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 104 | 19.273 | 0,06 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 145 | 68.779 | 0,20 |
| McDonald's Corp. | USD | 155 | 38.757 | 0,11 |
| McKesson Corp. | USD | 25 | 15.478 | 0,05 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 302 | 20.242 | 0,06 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 198 | 125.513 | 0,37 |
| MetLife, Inc. | USD | 378 | 25.923 | 0,08 |
| Microsoft Corp. | USD | 727 | 308.302 | 0,90 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 443 | 17.935 | 0,05 |
| Moody's Corp. | USD | 41 | 17.300 | 0,05 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 196 | 14.953 | 0,04 |
| NetApp, Inc. | USD | 146 | 13.210 | 0,04 |
| Netflix, Inc. | USD | 45 | 51.207 | 0,15 |
| Newmont Corp. | USD | 435 | 21.208 | 0,06 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 425 | 24.565 | 0,07 |
| NVIDIA Corp. | USD | 2.404 | 321.313 | 0,94 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 83 | 15.426 | 0,05 |
| ONEOK, Inc. | USD | 371 | 25.724 | 0,08 |
| Oracle Corp. | USD | 174 | 32.898 | 0,10 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 160 | 18.826 | 0,06 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 75 | 12.968 | 0,04 |
| Pentair plc | USD | 243 | 21.289 | 0,06 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 118 | 18.865 | 0,06 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 159 | 15.421 | 0,05 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 71 | 16.073 | 0,05 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 445 | 40.778 | 0,12 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 66 | 21.238 | 0,06 |
| S&P Global, Inc. | USD | 78 | 34.651 | 0,10 |
| Salesforce, Inc. | USD | 161 | 37.832 | 0,11 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 50 | 43.775 | 0,13 |
| Starbucks Corp. | USD | 209 | 16.618 | 0,05 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 83 | 9.200 | 0,03 |
| STERIS plc | USD | 105 | 21.456 | 0,06 |
| Synchrony Financial | USD | 245 | 13.975 | 0,04 |
| Target Corp. | USD | 137 | 11.551 | 0,03 |
| Tesla, Inc. | USD | 262 | 71.749 | 0,21 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 176 | 31.122 | 0,09 |
| Tractor Supply Co. | USD | 462 | 20.521 | 0,06 |
| Trane Technologies plc | USD | 75 | 27.787 | 0,08 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 253 | 20.047 | 0,06 |
| Union Pacific Corp. | USD | 103 | 20.309 | 0,06 |
| United Rentals, Inc. | USD | 17 | 10.936 | 0,03 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 154 | 40.392 | 0,12 |
| Veralto Corp. | USD | 118 | 10.231 | 0,03 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 829 | 30.247 | 0,09 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 66 | 24.766 | 0,07 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 264 | 79.529 | 0,23 |
| Walmart, Inc. | USD | 517 | 42.964 | 0,13 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 174 | 18.355 | 0,05 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 389 | 20.824 | 0,06 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 20 | 17.539 | 0,05 |
| Xylem, Inc. | USD | 204 | 22.312 | 0,07 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 206 | 27.446 | 0,08 |
| | | | **4.860.819** | **14,22** |
| **Totale Azioni** | | | **6.757.506** | **19,78** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/04/2027 | EUR | 284.000 | 277.004 | 0,81 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030 | EUR | 184.000 | 165.253 | 0,48 |
| | | | **442.257** | **1,29** |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75% 22/01/2029 | EUR | 100.000 | 102.892 | 0,30 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2028 | EUR | 184.490 | 177.551 | 0,52 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 5,5% 28/03/2028 | EUR | 175.412 | 191.217 | 0,56 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026 | EUR | 146.419 | 145.117 | 0,42 |
| | | | **616.777** | **1,80** |
| **Cipro** | | | | |
| Cyprus Government Bond, Reg. S 2,375% 25/09/2028 | EUR | 16.000 | 16.056 | 0,05 |
| | | | **16.056** | **0,05** |
| **Finlandia** | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2027 | EUR | 100.000 | 96.879 | 0,29 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875% 15/04/2029 | EUR | 78.000 | 79.772 | 0,23 |
| | | | **176.651** | **0,52** |
| **Francia** | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/04/2026 | EUR | 272.163 | 275.679 | 0,81 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,25% 25/11/2026 | EUR | 404.161 | 394.849 | 1,16 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/02/2027 | EUR | 374.375 | 362.732 | 1,06 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027 | EUR | 15.310 | 15.462 | 0,04 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027 | EUR | 340.890 | 346.183 | 1,01 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2028 | EUR | 379.820 | 364.780 | 1,07 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028 | EUR | 382.253 | 363.268 | 1,06 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029 | EUR | 360.214 | 365.402 | 1,07 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029 | EUR | 387.542 | 348.424 | 1,02 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030 | EUR | 90.698 | 90.601 | 0,26 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029 | EUR | 251.041 | 279.526 | 0,82 |
| | | | **3.206.906** | **9,38** |
| **Germania** | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026 | EUR | 512.981 | 506.009 | 1,48 |
| Bundesobligation, Reg. S 2,4% 19/10/2028 | EUR | 540.475 | 547.785 | 1,60 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027 | EUR | 872.133 | 850.682 | 2,49 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/08/2028 | EUR | 535.126 | 508.227 | 1,49 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029 | EUR | 407.288 | 407.210 | 1,19 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031 | EUR | 28.032 | 32.753 | 0,09 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034 | EUR | 19.161 | 22.605 | 0,07 |
| | | | **2.875.271** | **8,41** |
| **Grecia** | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S 3,75% 30/01/2028 | EUR | 68.488 | 71.290 | 0,21 |
| | | | **71.290** | **0,21** |
| **Irlanda** | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,1% 15/05/2029 | EUR | 108.963 | 104.639 | 0,31 |
| | | | **104.639** | **0,31** |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026 | EUR | 467.000 | 465.768 | 1,36 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026 | EUR | 481.000 | 476.787 | 1,39 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,7% 15/10/2027 | EUR | 417.000 | 422.448 | 1,24 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028 | EUR | 341.000 | 340.301 | 1,00 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028 | EUR | 345.000 | 360.924 | 1,06 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 5,25% 01/11/2029 | EUR | 237.487 | 265.047 | 0,77 |

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Italia** (seguito) | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029 | EUR | 259.000 | 273.454 | 0,80 |
| | | | **2.604.729** | **7,62** |
| **Lituania** | | | | |
| Lithuania Government Bond 2,3% 13/07/2027 | EUR | 32.200 | 32.143 | 0,09 |
| | | | **32.143** | **0,09** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25% 19/03/2031 | EUR | 100.000 | 100.913 | 0,30 |
| | | | **100.913** | **0,30** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2026 | EUR | 155.752 | 153.586 | 0,45 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2029 | EUR | 287.241 | 266.215 | 0,78 |
| | | | **419.801** | **1,23** |
| **Portogallo** | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,125% 17/10/2028 | EUR | 201.390 | 202.019 | 0,59 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026 | EUR | 68.253 | 68.971 | 0,20 |
| | | | **270.990** | **0,79** |
| **Spagna** | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029 | EUR | 431.000 | 449.688 | 1,32 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028 | EUR | 495.000 | 541.380 | 1,58 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 341.000 | 341.028 | 1,00 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026 | EUR | 17.000 | 16.869 | 0,05 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027 | EUR | 404.000 | 401.036 | 1,17 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 86.000 | 83.817 | 0,25 |
| | | | **1.833.818** | **5,37** |
| **Svizzera** | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 4,467% 15/09/2027 | EUR | 100.000 | 102.529 | 0,30 |
| | | | **102.529** | **0,30** |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury 2,625% 15/02/2029 | USD | 156.400 | 128.480 | 0,38 |
| US Treasury 2,375% 15/05/2029 | USD | 1.393.600 | 1.130.793 | 3,31 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2036 | USD | 669.400 | 584.915 | 1,71 |
| | | | **1.844.188** | **5,40** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **14.718.958** | **43,07** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **29.530.882** | **86,42** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe NH EUR† | EUR | 19.855 | 518.609 | 1,52 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Classe N† | EUR | 20.850 | 513.954 | 1,50 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH (EUR)† | EUR | 67.137 | 1.760.321 | 5,15 |
| | | | **2.792.884** | **8,17** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **2.792.884** | **8,17** |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **India** | | | | |
| Amundi MSCI India II Fund | EUR | 6.079 | 175.421 | 0,52 |
| | | | **175.421** | **0,52** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **175.421** | **0,52** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **2.968.305** | **8,69** |
| **Totale Investimenti** | | | **32.499.187** | **95,11** |
| **Liquidità** | | | **876.540** | **2,57** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **795.473** | **2,32** |
| **Totale Attivo netto** | | | **34.171.200** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Balanced Defensive Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 134.995 | JPY | 22.000.000 | 22/07/2025 | State Street | 4.822 | 0,01 |
| EUR | 2.391.679 | USD | 2.675.000 | 22/07/2025 | Barclays | 112.135 | 0,33 |
| EUR | 78.028 | USD | 89.000 | 22/07/2025 | State Street | 2.186 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **119.143** | **0,35** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **119.143** | **0,35** |
| USD | 185.000 | EUR | 162.161 | 22/07/2025 | BNP Paribas | (4.510) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(4.510)** | **(0,01)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(4.510)** | **(0,01)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **114.633** | **0,34** |

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 925.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.38-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2027 | 408 | 0,00 |
| 100.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.38-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2027 | 44 | 0,00 |
| 645.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.38-V5 | Vendita | 5,00% | 20/06/2027 | 29.695 | 0,09 |
| 390.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.44-V1 | Vendita | 5,00% | 20/06/2030 | 24.381 | 0,07 |
| 435.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V3 | Vendita | 5,00% | 20/12/2027 | 32.280 | 0,09 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **86.808** | **0,25** |
| 15.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.42-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2029 | (214) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(214)** | **0,00** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **86.594** | **0,25** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Balanced Defensive Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | – | 73.697 |
| | | | **–** | **73.697** |

# Global Balanced Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento totale, espresso in euro, investendo in un ampio e bilanciato mix di azioni e valori mobiliari e a reddito fisso, incorporando al contempo considerazioni ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG). Il fondo si prefigge di gestire il rischio di portafoglio totale gestendo il livello di volatilità del portafoglio stesso.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | GBP | 300.000 | 329.058 | 0,07 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081 | EUR | 100.000 | 98.233 | 0,02 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029 | EUR | 300.000 | 278.002 | 0,05 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029 | EUR | 200.000 | 190.003 | 0,04 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 100.000 | 105.116 | 0,02 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033 | EUR | 100.000 | 104.665 | 0,02 |
| | | | **1.105.077** | 0,22 |
| **Austria** | | | | |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 200.000 | 212.328 | 0,04 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032 | EUR | 200.000 | 214.827 | 0,04 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041 | EUR | 200.000 | 176.929 | 0,04 |
| | | | **604.084** | 0,12 |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 200.000 | 166.131 | 0,03 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9% 01/02/2046 | USD | 100.000 | 78.016 | 0,01 |
| KBC Group NV, FRN, 144A 6,324% 21/09/2034 | USD | 200.000 | 182.633 | 0,04 |
| Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028 | EUR | 100.000 | 92.892 | 0,02 |
| | | | **519.672** | 0,10 |
| **Brasile** | | | | |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035 | USD | 275.000 | 219.557 | 0,04 |
| | | | **219.557** | 0,04 |
| **Canada** | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365% 15/06/2026 | USD | 200.000 | 171.700 | 0,03 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,795% 24/04/2035 | USD | 60.000 | 52.486 | 0,01 |
| Capital Power US Holdings, Inc., 144A 5,257% 01/06/2028 | USD | 150.000 | 129.731 | 0,03 |
| Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035 | USD | 275.000 | 238.191 | 0,05 |
| Rogers Communications, Inc. 5% 15/02/2029 | USD | 200.000 | 172.995 | 0,03 |
| Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034 | USD | 325.000 | 277.007 | 0,05 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 225.000 | 192.196 | 0,04 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027 | USD | 175.000 | 150.338 | 0,03 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Canada** (seguito) | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 375.000 | 335.147 | 0,07 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 325.000 | 327.320 | 0,07 |
| | | | **2.047.111** | 0,41 |
| **Cayman** | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021% 20/10/2029 | USD | 200.000 | 168.872 | 0,03 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308% 20/10/2031 | USD | 150.000 | 126.165 | 0,03 |
| | | | **295.037** | 0,06 |
| **Cina** | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026 | EUR | 300.000 | 298.228 | 0,06 |
| | | | **298.228** | 0,06 |
| **Danimarca** | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030 | USD | 225.000 | 191.154 | 0,04 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2034 | EUR | 100.000 | 97.978 | 0,02 |
| | | | **289.132** | 0,06 |
| **Finlandia** | | | | |
| Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027 | USD | 525.000 | 458.197 | 0,09 |
| | | | **458.197** | 0,09 |
| **Francia** | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 200.000 | 200.401 | 0,04 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375% 11/01/2034 | EUR | 200.000 | 204.775 | 0,04 |
| BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo | EUR | 200.000 | 200.764 | 0,04 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1,25% 13/07/2031 | GBP | 200.000 | 187.714 | 0,04 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042 | EUR | 200.000 | 195.044 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036 | USD | 475.000 | 419.427 | 0,08 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 200.000 | 198.026 | 0,04 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 300.000 | 315.231 | 0,06 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5% 30/10/2044 | EUR | 100.000 | 104.454 | 0,02 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.832 | 0,02 |
| Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030 | EUR | 400.000 | 397.003 | 0,08 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 200.000 | 199.625 | 0,04 |
| TotalEnergies Capital SA 5,638% 05/04/2064 | USD | 100.000 | 82.369 | 0,02 |
| **Francia** (seguito) | | | | |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 200.000 | 176.444 | 0,03 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo | EUR | 350.000 | 351.388 | 0,07 |
| | | | **3.335.497** | 0,66 |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053 | EUR | 200.000 | 225.341 | 0,05 |
| BMW US Capital LLC, 144A 4,85% 13/08/2031 | USD | 250.000 | 214.537 | 0,04 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034 | EUR | 100.000 | 104.368 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032 | EUR | 300.000 | 304.062 | 0,06 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035 | EUR | 100.000 | 104.238 | 0,02 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081 | EUR | 400.000 | 344.145 | 0,07 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044 | EUR | 100.000 | 102.821 | 0,02 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 200.000 | 200.932 | 0,04 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,02 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051 | EUR | 100.000 | 56.724 | 0,01 |
| | | | **1.758.217** | 0,35 |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033 | EUR | 250.000 | 231.176 | 0,05 |
| | | | **231.176** | 0,05 |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035 | USD | 350.000 | 307.247 | 0,06 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035 | EUR | 100.000 | 103.461 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028 | USD | 250.000 | 214.569 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029 | USD | 25.000 | 21.950 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 100.000 | 86.844 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 100.000 | 98.524 | 0,02 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55% 03/04/2034 | USD | 350.000 | 301.988 | 0,06 |
| | | | **1.134.583** | 0,23 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Italia** | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 125.000 | 135.209 | 0,03 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 575.000 | 478.411 | 0,09 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo | EUR | 400.000 | 394.135 | 0,08 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo | EUR | 275.000 | 275.852 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033 | USD | 375.000 | 358.471 | 0,07 |
| Snam SpA, 144A 5,75% 28/05/2035 | USD | 400.000 | 348.485 | 0,07 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.126 | 0,02 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo | EUR | 100.000 | 97.244 | 0,02 |
| UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032 | EUR | 200.000 | 181.502 | 0,04 |
| | | | **2.371.435** | 0,47 |
| **Giappone** | | | | |
| Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), FRN, 144A 6,2% Perpetuo | USD | 200.000 | 172.417 | 0,03 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,15% 24/10/2029 | USD | 350.000 | 304.241 | 0,06 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 200.000 | 197.775 | 0,04 |
| | | | **674.433** | 0,13 |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026 | EUR | 450.000 | 444.466 | 0,09 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 200.000 | 188.652 | 0,04 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 100.000 | 98.292 | 0,02 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 200.000 | 203.475 | 0,04 |
| | | | **934.885** | 0,19 |
| **Messico** | | | | |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 144A 5,621% 10/12/2029 | USD | 200.000 | 174.095 | 0,03 |
| | | | **174.095** | 0,03 |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028 | USD | 200.000 | 172.985 | 0,03 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 300.000 | 307.270 | 0,06 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 250.000 | 251.930 | 0,05 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036 | EUR | 300.000 | 304.403 | 0,06 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75% 04/09/2032 | EUR | 400.000 | 400.179 | 0,08 |
| **Paesi Bassi** (seguito) | | | | |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetuo | EUR | 400.000 | 388.361 | 0,08 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032 | EUR | 100.000 | 102.541 | 0,02 |
| | | | **1.927.669** | 0,38 |
| **Singapore** | | | | |
| United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 3,863% 07/10/2032 | USD | 475.000 | 399.352 | 0,08 |
| | | | **399.352** | **0,08** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031 | USD | 200.000 | 177.163 | 0,04 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 400.000 | 410.084 | 0,08 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037 | EUR | 200.000 | 199.846 | 0,04 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 400.000 | 344.429 | 0,07 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5% 22/06/2034 | EUR | 100.000 | 106.055 | 0,02 |
| | | | **1.237.577** | 0,25 |
| **Svezia** | | | | |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028 | EUR | 200.000 | 189.842 | 0,04 |
| | | | **189.842** | 0,04 |
| **Svizzera** | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033 | USD | 425.000 | 447.669 | 0,09 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 300.000 | 293.730 | 0,06 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 350.000 | 262.677 | 0,05 |
| | | | **1.004.076** | 0,20 |
| **Regno Unito** | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030 | EUR | 200.000 | 213.458 | 0,04 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036 | EUR | 100.000 | 104.735 | 0,02 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026 | EUR | 200.000 | 197.255 | 0,04 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15% 17/03/2030 | USD | 200.000 | 170.636 | 0,04 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031 | USD | 375.000 | 338.054 | 0,07 |
| Marex Group plc 5,829% 08/05/2028 | USD | 75.000 | 64.802 | 0,01 |
| Marex Group plc 6,404% 04/11/2029 | USD | 175.000 | 153.608 | 0,03 |
| National Gas Transmission plc, Reg. S 1,125% 14/01/2033 | GBP | 400.000 | 350.851 | 0,07 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032 | GBP | 400.000 | 482.282 | 0,10 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Regno Unito** (seguito) | | | | |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 110.000 | 111.088 | 0,02 |
| NatWest Group plc, FRN 4,964% 15/08/2030 | USD | 700.000 | 603.781 | 0,12 |
| Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043 | EUR | 175.000 | 170.189 | 0,03 |
| | | | **2.960.739** | 0,59 |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035 | USD | 175.000 | 143.941 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055 | USD | 125.000 | 106.370 | 0,02 |
| Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034 | USD | 175.000 | 144.966 | 0,03 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030 | USD | 150.000 | 128.964 | 0,03 |
| Ally Financial, Inc., FRN 6,184% 26/07/2035 | USD | 225.000 | 195.439 | 0,04 |
| Alphabet, Inc. 3,875% 06/05/2045 | EUR | 200.000 | 198.643 | 0,04 |
| Amcor Group Finance plc 5,45% 23/05/2029 | USD | 250.000 | 219.306 | 0,04 |
| American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031 | USD | 304.000 | 265.145 | 0,05 |
| Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049 | USD | 275.000 | 157.183 | 0,03 |
| Arrow Electronics, Inc. 5,15% 21/08/2029 | USD | 350.000 | 303.162 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 625.000 | 359.067 | 0,07 |
| Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026 | USD | 550.000 | 473.575 | 0,09 |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 150.000 | 148.011 | 0,03 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 700.000 | 629.475 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035 | USD | 375.000 | 319.770 | 0,06 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032 | EUR | 150.000 | 133.066 | 0,03 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,188% 14/03/2035 | USD | 275.000 | 237.314 | 0,05 |
| Belrose Funding Trust II, 144A 6,792% 15/05/2055 | USD | 125.000 | 108.810 | 0,02 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 100.000 | 82.679 | 0,02 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 450.000 | 343.182 | 0,07 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,85% 15/11/2028 | USD | 150.000 | 134.445 | 0,03 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 175.000 | 158.305 | 0,03 |
| Centene Corp. 2,5% 01/03/2031 | USD | 425.000 | 312.116 | 0,06 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 6,136% 24/08/2034 | USD | 375.000 | 345.162 | 0,07 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042 | USD | 200.000 | 121.490 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045 | USD | 250.000 | 210.591 | 0,04 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033 | USD | 200.000 | 159.162 | 0,03 |
| Coca-Cola Consolidated, Inc. 5,25% 01/06/2029 | USD | 300.000 | 263.723 | 0,05 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 300.000 | 155.088 | 0,03 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95% 01/06/2055 | USD | 175.000 | 154.071 | 0,03 |
| Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026 | USD | 350.000 | 304.168 | 0,06 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9% 15/11/2053 | USD | 275.000 | 239.041 | 0,05 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 175.000 | 145.866 | 0,03 |
| CRH America Finance, Inc. 5,5% 09/01/2035 | USD | 450.000 | 393.157 | 0,08 |
| CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030 | USD | 125.000 | 92.111 | 0,02 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95% 10/07/2028 | USD | 100.000 | 85.734 | 0,02 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 200.000 | 181.371 | 0,04 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 200.000 | 197.075 | 0,04 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8% 15/12/2034 | USD | 250.000 | 216.939 | 0,04 |
| DTE Electric Co. 2,95% 01/03/2050 | USD | 225.000 | 124.574 | 0,03 |
| Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034 | EUR | 175.000 | 173.958 | 0,03 |
| Elevance Health, Inc. 2,55% 15/03/2031 | USD | 200.000 | 153.106 | 0,03 |
| Eli Lilly & Co. 5,1% 09/02/2064 | USD | 125.000 | 98.760 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 125.000 | 110.348 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,95% 31/01/2060 | USD | 75.000 | 46.445 | 0,01 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 79.000 | 74.078 | 0,02 |
| EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 200.000 | 168.043 | 0,03 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75% 15/11/2030 | USD | 275.000 | 202.699 | 0,04 |
| Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035 | USD | 125.000 | 108.198 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029 | EUR | 100.000 | 104.603 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 07/11/2029 | USD | 250.000 | 213.868 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030 | USD | 350.000 | 314.756 | 0,06 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036 | USD | 400.000 | 352.733 | 0,07 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75% 01/03/2046 | USD | 175.000 | 133.366 | 0,03 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,6% 15/11/2064 | USD | 100.000 | 83.546 | 0,02 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 3,125% 15/06/2031 | USD | 250.000 | 189.496 | 0,04 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 7,95% 15/06/2033 | USD | 25.000 | 24.144 | 0,01 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75% 15/03/2054 | USD | 100.000 | 87.412 | 0,02 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 125.000 | 102.297 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 625.000 | 536.810 | 0,11 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,15% 15/01/2031 | USD | 200.000 | 172.704 | 0,03 |
| Haleon UK Capital plc, Reg. S 4,625% 18/09/2033 | GBP | 200.000 | 226.391 | 0,05 |
| HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055 | USD | 150.000 | 128.238 | 0,03 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026 | USD | 200.000 | 171.029 | 0,03 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 375.000 | 323.298 | 0,06 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,75% 30/01/2027 | USD | 300.000 | 261.230 | 0,05 |
| Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027 | USD | 425.000 | 370.302 | 0,07 |
| Intel Corp. 4,9% 05/08/2052 | USD | 175.000 | 122.992 | 0,02 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2% 14/04/2034 | USD | 300.000 | 266.862 | 0,05 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035 | USD | 275.000 | 233.480 | 0,05 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766% 22/04/2035 | USD | 1.075.000 | 961.447 | 0,19 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030 | EUR | 30.000 | 29.106 | 0,01 |
| KeyBank NA 5,85% 15/11/2027 | USD | 425.000 | 374.372 | 0,07 |
| Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034 | USD | 175.000 | 148.109 | 0,03 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 6,35% 20/02/2034 | USD | 200.000 | 181.711 | 0,04 |
| Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035 | USD | 150.000 | 129.169 | 0,03 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5% 15/03/2035 | USD | 150.000 | 127.632 | 0,03 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4% 15/03/2055 | USD | 125.000 | 102.449 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 4,95% 15/03/2032 | USD | 125.000 | 109.639 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 4,55% 15/01/2035 | USD | 200.000 | 167.448 | 0,03 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,75% 02/07/2049 | EUR | 300.000 | 191.742 | 0,04 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064 | USD | 125.000 | 104.015 | 0,02 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,95% 09/04/2030 | USD | 250.000 | 199.559 | 0,04 |
| Molex Electronic Technologies LLC, 144A 4,75% 30/04/2028 | USD | 250.000 | 214.631 | 0,04 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032 | EUR | 200.000 | 204.377 | 0,04 |
| Newmont Corp. 5,35% 15/03/2034 | USD | 275.000 | 240.426 | 0,05 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9% 28/02/2028 | USD | 575.000 | 497.305 | 0,10 |
| NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028 | USD | 475.000 | 414.987 | 0,08 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85% 15/04/2034 | USD | 225.000 | 199.495 | 0,04 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031 | USD | 250.000 | 234.847 | 0,05 |
| Occidental Petroleum Corp. 5,55% 01/10/2034 | USD | 125.000 | 104.499 | 0,02 |
| ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029 | USD | 150.000 | 130.685 | 0,03 |
| ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033 | USD | 275.000 | 245.382 | 0,05 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 425.000 | 252.370 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050 | USD | 225.000 | 154.297 | 0,03 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,25% 01/02/2030 | USD | 250.000 | 218.215 | 0,04 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 275.000 | 217.013 | 0,04 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25% 19/05/2045 | EUR | 150.000 | 154.071 | 0,03 |
| PNC Bank NA, FRN 4,775% 15/01/2027 | USD | 375.000 | 320.533 | 0,06 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 275.000 | 261.750 | 0,05 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 300.000 | 259.886 | 0,05 |
| Targa Resources Corp. 4,9% 15/09/2030 | USD | 150.000 | 129.030 | 0,03 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032 | USD | 300.000 | 260.935 | 0,05 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054 | USD | 75.000 | 62.482 | 0,01 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030 | USD | 125.000 | 106.249 | 0,02 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034 | USD | 275.000 | 230.184 | 0,05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625% 15/07/2054 | USD | 250.000 | 206.069 | 0,04 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027 | EUR | 100.000 | 97.280 | 0,02 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 450.000 | 391.410 | 0,08 |
| US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031 | USD | 100.000 | 86.975 | 0,02 |
| US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034 | USD | 350.000 | 312.876 | 0,06 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 625.000 | 458.990 | 0,09 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034 | USD | 200.000 | 173.376 | 0,03 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 225.000 | 160.330 | 0,03 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,879% 30/10/2030 | USD | 350.000 | 278.895 | 0,06 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491% 23/10/2034 | USD | 325.000 | 302.620 | 0,06 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7% 19/02/2027 | USD | 250.000 | 214.532 | 0,04 |
| | | | **24.870.849** | 4,95 |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **49.040.520** | 9,76 |
| **Azioni** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 364 | 39.203 | 0,01 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 1.488 | 106.913 | 0,02 |
| OMV AG | EUR | 1.729 | 78.877 | 0,01 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 622 | 15.973 | 0,00 |
| Verbund AG | EUR | 1.283 | 82.753 | 0,02 |
| | | | **323.719** | 0,06 |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 4.238 | 246.652 | 0,05 |
| Argenx SE | EUR | 225 | 107.482 | 0,02 |
| KBC Group NV | EUR | 2.213 | 193.195 | 0,04 |
| UCB SA | EUR | 523 | 88.073 | 0,02 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT | EUR | 173 | 3.595 | 0,00 |
| | | | **638.997** | 0,13 |
| **Brasile** | | | | |
| Ambev SA | BRL | 31.700 | 65.140 | 0,01 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 29.500 | 65.817 | 0,01 |
| Banco Bradesco SA | BRL | 33.800 | 75.990 | 0,02 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel Privilegiato | BRL | 63.300 | 120.995 | 0,02 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 20.400 | 142.267 | 0,03 |
| Equatorial Energia SA | BRL | 12.300 | 68.653 | 0,01 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 29.100 | 72.864 | 0,02 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 11.855 | 67.537 | 0,01 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 9.452 | 110.265 | 0,02 |
| Petroleo Brasileiro SA | BRL | 23.400 | 123.677 | 0,03 |
| Suzano SA | BRL | 8.500 | 67.825 | 0,01 |
| | | | **981.030** | 0,19 |
| **Canada** | | | | |
| Bank of Montreal | CAD | 23 | 2.158 | 0,00 |
| | | | **2.158** | 0,00 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Cile** | | | | |
| Enel Americas SA | CLP | 1.063.310 | 87.425 | 0,02 |
| Enel Chile SA | CLP | 1.231.332 | 76.233 | 0,01 |
| | | | **163.658** | 0,03 |
| **Cina** | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 125.000 | 76.077 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 52.200 | 624.296 | 0,13 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 7.000 | 71.984 | 0,02 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 8.950 | 81.347 | 0,02 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 232.000 | 115.025 | 0,02 |
| BeOne Medicines Ltd. | HKD | 4.200 | 67.522 | 0,01 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 15.000 | 199.008 | 0,04 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 148.000 | 68.388 | 0,01 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 344.000 | 296.200 | 0,06 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 40.000 | 81.951 | 0,02 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 93.000 | 71.442 | 0,01 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 35.000 | 61.292 | 0,01 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 19.000 | 113.335 | 0,02 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 46.500 | 68.888 | 0,01 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 25.600 | 74.779 | 0,02 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 152.000 | 67.931 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 24.000 | 65.277 | 0,01 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 25.500 | 73.771 | 0,02 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | HKD | 44.496 | 1.841 | 0,00 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 127.000 | 65.484 | 0,01 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 31.000 | 53.761 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 2.170 | 62.000 | 0,01 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 26.600 | 65.036 | 0,01 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 243.000 | 164.323 | 0,03 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 9.350 | 129.620 | 0,03 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 4.228 | 64.910 | 0,01 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 12.600 | 86.717 | 0,02 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 64.000 | 65.595 | 0,01 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 6.600 | 77.176 | 0,02 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 17.490 | 238.540 | 0,05 |
| NetEase, Inc. | HKD | 6.300 | 144.800 | 0,03 |
| NIO, Inc. 'A' | HKD | 20.630 | 60.160 | 0,01 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 16.400 | 71.528 | 0,01 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 1.996 | 175.123 | 0,04 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 121.000 | 78.554 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 42.000 | 69.413 | 0,01 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 31.000 | 168.341 | 0,03 |
| Pop Mart International Group Ltd., Reg. S | HKD | 3.000 | 87.045 | 0,02 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 151.000 | 86.431 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 10.000 | 75.478 | 0,02 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 20.300 | 1.108.657 | 0,22 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 4.811 | 79.978 | 0,02 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 2.100 | 104.685 | 0,02 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 26.000 | 72.551 | 0,02 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 49.400 | 322.328 | 0,06 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 260.328 | 70.443 | 0,01 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 8.200 | 62.787 | 0,01 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 1.803 | 68.524 | 0,01 |
| | | | **6.260.342** | 1,25 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 781 | 93.250 | 0,02 |
| Danske Bank A/S | DKK | 3.175 | 109.539 | 0,02 |
| DSV A/S | DKK | 394 | 80.191 | 0,02 |
| Jyske Bank A/S | DKK | 216 | 18.572 | 0,00 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 7.641 | 449.040 | 0,09 |
| Novonesis Novozymes 'B' | DKK | 1.280 | 77.598 | 0,02 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 2.407 | 88.043 | 0,02 |
| Pandora A/S | DKK | 488 | 72.571 | 0,01 |
| Ringkjoebing Landbobank A/S | DKK | 128 | 23.830 | 0,01 |
| Sydbank A/S | DKK | 253 | 15.958 | 0,00 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 5.418 | 68.771 | 0,01 |
| | | | **1.097.363** | 0,22 |
| **Finlandia** | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 4.380 | 91.016 | 0,02 |
| Metso OYJ | EUR | 8.027 | 87.575 | 0,02 |
| Nokia OYJ | EUR | 22.249 | 97.339 | 0,02 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 16.147 | 203.452 | 0,04 |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 8.865 | 80.654 | 0,01 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 9.413 | 87.145 | 0,01 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3.827 | 88.557 | 0,02 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 4.635 | 92.121 | 0,02 |
| | | | **827.859** | 0,16 |
| **Francia** | | | | |
| Airbus SE | EUR | 1.009 | 179.158 | 0,03 |
| Alstom SA | EUR | 4.461 | 88.149 | 0,02 |
| AXA SA | EUR | 6.728 | 279.010 | 0,05 |
| BNP Paribas SA | EUR | 7.316 | 556.382 | 0,11 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 826 | 82.551 | 0,02 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 1.667 | 89.518 | 0,02 |
| Credit Agricole SA | EUR | 10.425 | 166.800 | 0,03 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 4.181 | 127.897 | 0,02 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 1.218 | 284.281 | 0,06 |
| Hermes International SCA | EUR | 116 | 267.264 | 0,05 |
| Kering SA | EUR | 545 | 100.825 | 0,02 |
| Legrand SA | EUR | 896 | 101.830 | 0,02 |
| L'Oreal SA | EUR | 1.087 | 394.635 | 0,08 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 734 | 327.584 | 0,06 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 1.080 | 91.260 | 0,02 |
| Rexel SA | EUR | 3.365 | 88.264 | 0,02 |
| Sanofi SA | EUR | 1.663 | 137.114 | 0,03 |
| Schneider Electric SE | EUR | 2.152 | 486.137 | 0,10 |
| Societe Generale SA | EUR | 6.597 | 317.778 | 0,06 |
| TotalEnergies SE | EUR | 11.389 | 594.278 | 0,12 |
| Vinci SA | EUR | 655 | 81.744 | 0,02 |
| | | | **4.842.459** | 0,96 |
| **Germania** | | | | |
| Adidas AG | EUR | 754 | 149.367 | 0,03 |
| AIXTRON SE | EUR | 2.868 | 45.185 | 0,01 |
| Allianz SE | EUR | 889 | 305.105 | 0,06 |
| Aroundtown SA | EUR | 18.389 | 57.153 | 0,01 |
| Aurubis AG | EUR | 681 | 59.894 | 0,01 |
| Auto1 Group SE, Reg. S | EUR | 3.369 | 89.481 | 0,02 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 3.014 | 227.015 | 0,04 |
| Bechtle AG | EUR | 2.106 | 83.440 | 0,02 |
| Beiersdorf AG | EUR | 692 | 73.871 | 0,01 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** (seguito) | | | | |
| Bilfinger SE | EUR | 840 | 68.208 | 0,01 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 921 | 52.221 | 0,01 |
| Commerzbank AG | EUR | 8.115 | 218.294 | 0,04 |
| Covestro AG | EUR | 1.381 | 83.412 | 0,02 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 1.514 | 160.635 | 0,03 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 5.317 | 122.663 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 16.168 | 404.443 | 0,08 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 772 | 213.767 | 0,04 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 38.203 | 272.769 | 0,05 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 4.952 | 153.215 | 0,03 |
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 1.356 | 32.815 | 0,01 |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S | EUR | 784 | 39.200 | 0,01 |
| Evonik Industries AG | EUR | 6.288 | 111.172 | 0,02 |
| Evotec SE | EUR | 3.738 | 26.944 | 0,01 |
| flatexDEGIRO AG | EUR | 2.215 | 52.141 | 0,01 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 959 | 61.136 | 0,01 |
| Freenet AG | EUR | 2.997 | 82.717 | 0,02 |
| FUCHS SE Privilegiato | EUR | 1.651 | 77.729 | 0,02 |
| GEA Group AG | EUR | 5.166 | 307.377 | 0,06 |
| Gerresheimer AG | EUR | 791 | 37.778 | 0,01 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 444 | 88.045 | 0,02 |
| Hella GmbH & Co. KGaA | EUR | 529 | 45.917 | 0,01 |
| HelloFresh SE | EUR | 3.834 | 30.289 | 0,01 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 3.435 | 210.394 | 0,04 |
| Hensoldt AG | EUR | 1.551 | 149.284 | 0,03 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 479 | 79.945 | 0,02 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 1.156 | 45.269 | 0,01 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 4.115 | 147.893 | 0,03 |
| Jenoptik AG | EUR | 1.293 | 25.433 | 0,00 |
| Jungheinrich AG Privilegiato | EUR | 1.228 | 49.120 | 0,01 |
| K+S AG | EUR | 4.168 | 64.521 | 0,01 |
| KION Group AG | EUR | 1.788 | 84.286 | 0,02 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 1.693 | 138.995 | 0,03 |
| Krones AG | EUR | 338 | 47.523 | 0,01 |
| LANXESS AG | EUR | 2.077 | 52.340 | 0,01 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 1.932 | 146.349 | 0,03 |
| Merck KGaA | EUR | 984 | 108.634 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 472 | 258.656 | 0,05 |
| Nemetschek SE | EUR | 1.448 | 177.235 | 0,04 |
| Nordex SE | EUR | 3.102 | 51.865 | 0,01 |
| Puma SE | EUR | 2.616 | 60.247 | 0,01 |
| Rational AG | EUR | 130 | 94.120 | 0,02 |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S | EUR | 432 | 40.457 | 0,01 |
| RENK Group AG | EUR | 1.902 | 126.882 | 0,02 |
| Rheinmetall AG | EUR | 108 | 192.348 | 0,04 |
| RTL Group SA | EUR | 930 | 34.550 | 0,01 |
| SAP SE | EUR | 2.918 | 754.303 | 0,15 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 1.909 | 223.926 | 0,04 |
| Siemens AG | EUR | 1.936 | 423.210 | 0,08 |
| Siemens Energy AG | EUR | 1.092 | 105.749 | 0,02 |
| Stroeer SE & Co. KGaA | EUR | 793 | 40.364 | 0,01 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 4.648 | 70.417 | 0,01 |
| Talanx AG | EUR | 1.545 | 169.023 | 0,03 |
| TeamViewer SE, Reg. S | EUR | 3.365 | 32.270 | 0,01 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 12.259 | 112.464 | 0,02 |
| Traton SE | EUR | 1.247 | 34.093 | 0,01 |
| TUI AG | EUR | 11.447 | 84.845 | 0,02 |
| United Internet AG | EUR | 1.977 | 46.657 | 0,01 |
| Vonovia SE | EUR | 2.916 | 87.830 | 0,02 |
| Wacker Chemie AG | EUR | 496 | 30.975 | 0,01 |
| | | | **8.435.870** | 1,68 |
| **Grecia** | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 3.985 | 65.115 | 0,01 |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 12.747 | 74.850 | 0,02 |
| | | | **139.965** | 0,03 |
| **Hong Kong** | | | | |
| Link REIT | HKD | 72 | 328 | 0,00 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 284 | 258 | 0,00 |
| | | | **586** | 0,00 |
| **Ungheria** | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 9.257 | 68.651 | 0,01 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 1.025 | 69.497 | 0,02 |
| | | | **138.148** | 0,03 |
| **India** | | | | |
| APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 3.842 | 66.473 | 0,01 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 4.088 | 95.219 | 0,02 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 9.464 | 112.919 | 0,02 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 11.464 | 106.787 | 0,02 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 8.941 | 178.781 | 0,04 |
| Cipla Ltd. | INR | 4.887 | 73.219 | 0,01 |
| Dabur India Ltd. | INR | 14.497 | 69.995 | 0,01 |
| Dixon Technologies India Ltd., Reg. S | INR | 403 | 60.053 | 0,01 |
| Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 5.754 | 73.463 | 0,02 |
| Eternal Ltd. | INR | 34.306 | 90.171 | 0,02 |
| Havells India Ltd. | INR | 5.160 | 79.617 | 0,02 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 4.209 | 72.363 | 0,01 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 20.999 | 418.123 | 0,08 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 9.230 | 74.772 | 0,02 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 10.404 | 71.705 | 0,01 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 4.008 | 91.514 | 0,02 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 19.256 | 277.178 | 0,06 |
| ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 3.677 | 74.643 | 0,02 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 9.161 | 69.298 | 0,01 |
| Infosys Ltd. | INR | 11.640 | 185.589 | 0,04 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 1.266 | 75.273 | 0,02 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 25.309 | 82.264 | 0,02 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 5.026 | 108.197 | 0,02 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 3.492 | 110.579 | 0,02 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 546 | 67.345 | 0,01 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 5.883 | 74.679 | 0,02 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 1.221 | 73.321 | 0,01 |
| PI Industries Ltd. | INR | 1.848 | 75.457 | 0,02 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 2.297 | 69.810 | 0,01 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 29.109 | 86.868 | 0,02 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 27.674 | 413.180 | 0,08 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 10.474 | 73.640 | 0,02 |
| State Bank of India | INR | 8.777 | 71.637 | 0,01 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 5.630 | 93.889 | 0,02 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **India** (seguito) | | | | |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 1.846 | 80.619 | 0,02 |
| Suzlon Energy Ltd. | INR | 114.260 | 76.982 | 0,02 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 2.872 | 98.898 | 0,02 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 6.110 | 66.804 | 0,01 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 4.375 | 73.391 | 0,01 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 1.925 | 70.675 | 0,01 |
| Trent Ltd. | INR | 1.265 | 78.240 | 0,02 |
| United Spirits Ltd. | INR | 4.431 | 62.977 | 0,01 |
| UPL Ltd. | INR | 10.948 | 72.025 | 0,01 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 14.357 | 65.382 | 0,01 |
| | | | **4.564.014** | 0,91 |
| **Indonesia** | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 222.700 | 101.508 | 0,02 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 244.800 | 62.743 | 0,01 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 318.400 | 62.520 | 0,01 |
| | | | **226.771** | 0,04 |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 7.163 | 49.854 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 4.868 | 58.684 | 0,01 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 1.879 | 176.062 | 0,03 |
| Kingspan Group plc | EUR | 1.098 | 79.166 | 0,02 |
| | | | **363.766** | 0,07 |
| **Italia** | | | | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 3.593 | 25.949 | 0,01 |
| Banca Popolare di Sondrio SpA | EUR | 1.667 | 19.470 | 0,00 |
| Banco BPM SpA | EUR | 15.517 | 153.835 | 0,03 |
| BPER Banca SpA | EUR | 4.648 | 35.520 | 0,01 |
| Enel SpA | EUR | 26.070 | 209.968 | 0,04 |
| Eni SpA | EUR | 6.376 | 87.211 | 0,02 |
| Ferrari NV | EUR | 190 | 79.382 | 0,02 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 2.805 | 53.056 | 0,01 |
| Generali | EUR | 5.552 | 167.060 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 118.871 | 578.070 | 0,11 |
| Moncler SpA | EUR | 2.430 | 117.053 | 0,02 |
| UniCredit SpA | EUR | 12.372 | 700.503 | 0,14 |
| | | | **2.227.077** | 0,44 |
| **Giappone** | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 2.600 | 164.866 | 0,03 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 4.500 | 117.445 | 0,02 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 4.000 | 92.420 | 0,02 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 1.900 | 31.637 | 0,01 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 7.500 | 85.331 | 0,02 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 14.200 | 86.074 | 0,02 |
| Asics Corp. | JPY | 2.100 | 45.634 | 0,01 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 14.300 | 119.815 | 0,02 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 1.600 | 48.829 | 0,01 |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 1.300 | 37.844 | 0,01 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 14.800 | 282.563 | 0,06 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 9.900 | 104.030 | 0,02 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 2.500 | 111.295 | 0,02 |
| Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 5.800 | 32.055 | 0,01 |
| Daifuku Co. Ltd. | JPY | 2.600 | 56.972 | 0,01 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 14.700 | 95.031 | 0,02 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Giappone** (seguito) | | | | |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 7.500 | 149.126 | 0,03 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 400 | 39.974 | 0,01 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 2.800 | 81.955 | 0,02 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 26.200 | 158.298 | 0,03 |
| Disco Corp. | JPY | 400 | 100.814 | 0,02 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 12.400 | 227.431 | 0,04 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 3.500 | 85.740 | 0,02 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 7.900 | 33.361 | 0,01 |
| FANUC Corp. | JPY | 8.600 | 199.495 | 0,04 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 700 | 204.141 | 0,04 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 7.600 | 157.528 | 0,03 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 16.000 | 395.878 | 0,08 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 14.900 | 122.909 | 0,02 |
| Hoya Corp. | JPY | 1.600 | 161.908 | 0,03 |
| Inpex Corp. | JPY | 3.900 | 46.715 | 0,01 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 7.500 | 333.786 | 0,07 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 12.600 | 115.537 | 0,02 |
| Kao Corp. | JPY | 2.100 | 80.005 | 0,02 |
| KDDI Corp. | JPY | 18.400 | 269.174 | 0,05 |
| Keyence Corp. | JPY | 500 | 170.471 | 0,03 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 3.800 | 30.083 | 0,01 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 7.200 | 85.889 | 0,02 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 3.200 | 89.956 | 0,02 |
| LY Corp. | JPY | 22.300 | 69.552 | 0,01 |
| Marubeni Corp. | JPY | 2.100 | 36.073 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 3.900 | 68.330 | 0,01 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 6.300 | 107.409 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 2.900 | 53.201 | 0,01 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 6.300 | 100.505 | 0,02 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 1.900 | 40.386 | 0,01 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 9.200 | 160.223 | 0,03 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 8.900 | 73.304 | 0,01 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 11.500 | 272.347 | 0,05 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 5.000 | 95.220 | 0,02 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 5.200 | 65.858 | 0,01 |
| NEC Corp. | JPY | 4.500 | 111.926 | 0,02 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 2.500 | 204.863 | 0,04 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 6.700 | 110.348 | 0,02 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 18.800 | 105.659 | 0,02 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 1.800 | 61.363 | 0,01 |
| Obayashi Corp. | JPY | 6.200 | 79.974 | 0,02 |
| Omron Corp. | JPY | 2.300 | 52.824 | 0,01 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 3.100 | 60.781 | 0,01 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 10.000 | 91.756 | 0,02 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 7.400 | 34.736 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 5.200 | 261.092 | 0,05 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 7.900 | 83.189 | 0,02 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 8.900 | 71.729 | 0,01 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 5.300 | 59.822 | 0,01 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 11.200 | 210.520 | 0,04 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 2.100 | 59.009 | 0,01 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 3.200 | 49.045 | 0,01 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 3.600 | 54.720 | 0,01 |
| SoftBank Corp. | JPY | 127.700 | 168.160 | 0,03 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 3.600 | 223.277 | 0,04 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 7.200 | 184.309 | 0,04 |
| Sony Group Corp. | JPY | 24.300 | 533.761 | 0,11 |
| Subaru Corp. | JPY | 2.000 | 29.634 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 4.000 | 83.820 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 15.100 | 324.055 | 0,06 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 900 | 29.602 | 0,01 |
| Sysmex Corp. | JPY | 4.100 | 60.845 | 0,01 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Giappone** (seguito) | | | | |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 33.596 | 0,01 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 2.900 | 76.118 | 0,01 |
| TDK Corp. | JPY | 7.700 | 76.983 | 0,02 |
| TIS, Inc. | JPY | 2.800 | 79.861 | 0,02 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 8.100 | 292.006 | 0,06 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 1.500 | 244.585 | 0,05 |
| Tokyu Corp. | JPY | 6.000 | 60.742 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 5.300 | 30.871 | 0,01 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 20.400 | 301.053 | 0,06 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 3.900 | 75.878 | 0,01 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 22.800 | 145.479 | 0,03 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 5.200 | 47.818 | 0,01 |
| | | | **10.860.232** | 2,16 |
| **Malaysia** | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 49.100 | 67.542 | 0,01 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 76.617 | 74.332 | 0,02 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 78.200 | 68.298 | 0,02 |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 157.900 | 52.789 | 0,01 |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 50.500 | 67.015 | 0,01 |
| | | | **329.976** | 0,07 |
| **Messico** | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 92.800 | 70.359 | 0,01 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 7.500 | 65.340 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 3.515 | 67.940 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 2.315 | 62.101 | 0,01 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 9.100 | 72.372 | 0,02 |
| Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 14.900 | 75.831 | 0,02 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 28.700 | 83.496 | 0,02 |
| | | | **497.439** | 0,10 |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 2.249 | 52.019 | 0,01 |
| AerCap Holdings NV | USD | 831 | 83.504 | 0,02 |
| ASML Holding NV | EUR | 1.011 | 686.368 | 0,14 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 1.715 | 133.447 | 0,02 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 859 | 77.946 | 0,01 |
| Heineken NV | EUR | 1.928 | 143.212 | 0,03 |
| ING Groep NV | EUR | 23.739 | 440.406 | 0,09 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3.552 | 126.132 | 0,02 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 46.300 | 191.775 | 0,04 |
| Prosus NV | EUR | 4.205 | 199.527 | 0,04 |
| Universal Music Group NV | EUR | 3.066 | 84.376 | 0,02 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 1.323 | 190.247 | 0,04 |
| | | | **2.408.959** | 0,48 |
| **Norvegia** | | | | |
| Aker BP ASA | NOK | 4.092 | 88.484 | 0,02 |
| DNB Bank ASA | NOK | 4.097 | 95.983 | 0,02 |
| Equinor ASA | NOK | 8.061 | 172.677 | 0,03 |
| Kongsberg Gruppen ASA | NOK | 2.435 | 79.637 | 0,01 |
| Mowi ASA | NOK | 5.033 | 82.059 | 0,02 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Norvegia** (seguito) | | | | |
| Orkla ASA | NOK | 10.913 | 100.372 | 0,02 |
| | | | **619.212** | 0,12 |
| **Perù** | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 514 | 98.694 | 0,02 |
| Southern Copper Corp. | USD | 979 | 84.650 | 0,02 |
| | | | **183.344** | 0,04 |
| **Filippine** | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 8.160 | 70.455 | 0,01 |
| SM Investments Corp. | PHP | 5.870 | 77.551 | 0,02 |
| | | | **148.006** | 0,03 |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 822 | 35.835 | 0,01 |
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 2.464 | 74.672 | 0,01 |
| Orlen SA | PLN | 4.244 | 81.973 | 0,02 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 8.057 | 143.004 | 0,03 |
| Santander Bank Polska SA | PLN | 157 | 18.254 | 0,00 |
| | | | **353.738** | 0,07 |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 35.847 | 23.573 | 0,01 |
| EDP SA | EUR | 44.530 | 162.535 | 0,03 |
| Galp Energia SGPS SA | EUR | 6.007 | 93.589 | 0,02 |
| | | | **279.697** | 0,06 |
| **Sudafrica** | | | | |
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 2.259 | 86.029 | 0,02 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 7.578 | 85.582 | 0,02 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 421 | 72.009 | 0,01 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 5.038 | 90.186 | 0,02 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 20.798 | 75.848 | 0,01 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 4.235 | 84.501 | 0,02 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 5.482 | 63.813 | 0,01 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 496 | 131.414 | 0,03 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 6.387 | 69.906 | 0,01 |
| Valterra Platinum Ltd. | GBP | 321 | 12.068 | 0,00 |
| | | | **771.356** | 0,15 |
| **Corea del Sud** | | | | |
| Celltrion, Inc. | KRW | 789 | 79.497 | 0,02 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 1.663 | 90.453 | 0,02 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 593 | 76.014 | 0,02 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 1.388 | 97.342 | 0,02 |
| Kia Corp. | KRW | 1.231 | 75.102 | 0,01 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 593 | 79.081 | 0,02 |
| LG Corp. | KRW | 1.634 | 82.057 | 0,02 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 401 | 74.981 | 0,01 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 1.015 | 72.045 | 0,01 |
| NAVER Corp. | KRW | 639 | 105.930 | 0,02 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 110 | 68.797 | 0,01 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Corea del Sud** (seguito) | | | | |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 903 | 91.650 | 0,02 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 17.992 | 676.511 | 0,13 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 300 | 82.155 | 0,02 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 695 | 75.645 | 0,01 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 2.089 | 80.724 | 0,02 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 1.705 | 313.215 | 0,06 |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 1.329 | 102.756 | 0,02 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 2.181 | 78.321 | 0,02 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 6.242 | 88.426 | 0,02 |
| | | | **2.490.702** | 0,50 |
| **Spagna** | | | | |
| Acciona SA | EUR | 638 | 97.423 | 0,02 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 1.463 | 86.171 | 0,02 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 1.847 | 131.654 | 0,03 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 42.335 | 550.143 | 0,11 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 19.176 | 51.737 | 0,01 |
| Banco Santander SA | EUR | 118.447 | 828.181 | 0,16 |
| Bankinter SA | EUR | 3.027 | 33.221 | 0,01 |
| CaixaBank SA | EUR | 17.944 | 130.776 | 0,03 |
| Iberdrola SA | EUR | 23.408 | 381.199 | 0,07 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 2.303 | 101.793 | 0,02 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 11.537 | 209.512 | 0,04 |
| Repsol SA | EUR | 7.065 | 87.747 | 0,02 |
| | | | **2.689.557** | 0,54 |
| **Svezia** | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 2.929 | 77.542 | 0,02 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 8.786 | 119.809 | 0,02 |
| Avanza Bank Holding AB | SEK | 581 | 16.695 | 0,00 |
| Boliden AB | SEK | 5.475 | 144.601 | 0,03 |
| Essity AB 'B' | SEK | 8.206 | 192.576 | 0,04 |
| Saab AB 'B' | SEK | 2.014 | 94.401 | 0,02 |
| Sandvik AB | SEK | 4.248 | 82.116 | 0,02 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 7.612 | 112.510 | 0,02 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 9.616 | 105.843 | 0,02 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 14.173 | 159.817 | 0,03 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 7.809 | 174.709 | 0,03 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 12.146 | 149.550 | 0,03 |
| Telia Co. AB | SEK | 58.370 | 176.687 | 0,04 |
| | | | **1.606.856** | 0,32 |
| **Svizzera** | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 8.018 | 406.576 | 0,08 |
| Alcon AG | CHF | 3.019 | 225.673 | 0,04 |
| Amrize Ltd. | CHF | 1.756 | 74.923 | 0,01 |
| Banque Cantonale Vaudoise | CHF | 122 | 11.938 | 0,00 |
| Cembra Money Bank AG | CHF | 134 | 14.202 | 0,00 |
| Givaudan SA | CHF | 43 | 176.772 | 0,03 |
| Holcim AG | CHF | 1.410 | 88.833 | 0,02 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 640 | 117.650 | 0,02 |
| Logitech International SA | CHF | 1.092 | 83.638 | 0,02 |
| Lonza Group AG | CHF | 311 | 187.951 | 0,04 |
| Novartis AG | CHF | 7.024 | 720.085 | 0,14 |
| Roche Holding AG | CHF | 1.806 | 500.502 | 0,10 |
| SGS SA | CHF | 893 | 76.958 | 0,02 |
| SIG Group AG | CHF | 5.066 | 79.305 | 0,02 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Svizzera** (seguito) | | | | |
| Sonova Holding AG | CHF | 372 | 94.257 | 0,02 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 740 | 93.750 | 0,02 |
| Swiss Re AG | CHF | 1.406 | 205.656 | 0,04 |
| UBS Group AG | CHF | 9.906 | 284.810 | 0,06 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 248 | 88.923 | 0,02 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 725 | 428.839 | 0,09 |
| | | | **3.961.241** | 0,79 |
| **Taiwan** | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 3.000 | 63.648 | 0,01 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 6.499 | 64.505 | 0,01 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 17.000 | 72.819 | 0,01 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 3.000 | 56.319 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 45.000 | 82.323 | 0,02 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 20.420 | 75.356 | 0,02 |
| China Steel Corp. | TWD | 141.000 | 77.286 | 0,02 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 18.000 | 70.954 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 65.000 | 82.956 | 0,02 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 8.000 | 96.043 | 0,02 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 81.000 | 77.605 | 0,02 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 30.000 | 76.421 | 0,02 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 37.000 | 173.206 | 0,03 |
| Hotai Motor Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 49.352 | 0,01 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 24.000 | 77.274 | 0,02 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 6.000 | 218.719 | 0,04 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 10.000 | 79.695 | 0,02 |
| Taishin Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 144.000 | 66.233 | 0,01 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 144.000 | 118.766 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 68.000 | 2.104.923 | 0,42 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 30.000 | 70.904 | 0,01 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 51.000 | 65.510 | 0,01 |
| Wistron Corp. | TWD | 22.000 | 78.334 | 0,02 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 74.000 | 73.741 | 0,01 |
| | | | **4.072.892** | 0,81 |
| **Thailandia** | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 9.000 | 65.674 | 0,01 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 115.900 | 63.263 | 0,01 |
| CP ALL PCL | THB | 62.800 | 72.520 | 0,02 |
| PTT PCL | THB | 85.900 | 67.649 | 0,01 |
| | | | **269.106** | 0,05 |
| **Turchia** | | | | |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 23.780 | 76.143 | 0,02 |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 6.605 | 70.686 | 0,01 |
| | | | **146.829** | 0,03 |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 23.931 | 74.935 | 0,02 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 35.635 | 73.884 | 0,02 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 31.145 | 98.476 | 0,02 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 17.177 | 70.235 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 17.926 | 69.138 | 0,01 |
| | | | **386.668** | 0,08 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 5.620 | 271.579 | 0,05 |
| Anglo American plc | GBP | 3.769 | 94.168 | 0,02 |
| Antofagasta plc | GBP | 3.927 | 82.321 | 0,02 |
| Ashtead Group plc | GBP | 1.638 | 89.615 | 0,02 |
| AstraZeneca plc | GBP | 4.576 | 541.737 | 0,11 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 8.033 | 77.974 | 0,02 |
| Aviva plc | GBP | 20.373 | 146.807 | 0,03 |
| Barclays plc | GBP | 116.630 | 458.613 | 0,09 |
| Barratt Redrow plc | GBP | 137 | 737 | 0,00 |
| Bunzl plc | GBP | 2.798 | 76.311 | 0,01 |
| Compass Group plc | GBP | 4.696 | 136.354 | 0,03 |
| Diageo plc | GBP | 11.675 | 248.421 | 0,05 |
| GSK plc | GBP | 14.919 | 243.246 | 0,05 |
| Haleon plc | GBP | 17.803 | 77.966 | 0,02 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 134.701 | 1.383.313 | 0,27 |
| Informa plc | GBP | 19.586 | 184.629 | 0,04 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 794 | 77.665 | 0,02 |
| Investec plc | GBP | 2.506 | 15.916 | 0,00 |
| J Sainsbury plc | GBP | 27.818 | 93.602 | 0,02 |
| Kingfisher plc | GBP | 22.663 | 76.838 | 0,01 |
| Legal & General Group plc | GBP | 41.044 | 122.051 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 507.596 | 455.257 | 0,09 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 1.417 | 176.357 | 0,03 |
| M&G plc | GBP | 1.512 | 4.544 | 0,00 |
| Mondi plc | GBP | 6.041 | 84.530 | 0,02 |
| National Grid plc | GBP | 7.395 | 91.821 | 0,02 |
| NatWest Group plc | GBP | 47.137 | 280.780 | 0,06 |
| Next plc | GBP | 559 | 81.189 | 0,02 |
| Pearson plc | GBP | 6.131 | 76.949 | 0,02 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 11.391 | 87.442 | 0,02 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 3.043 | 177.212 | 0,03 |
| RELX plc | GBP | 11.079 | 512.224 | 0,10 |
| Rio Tinto plc | GBP | 1.520 | 75.253 | 0,01 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 14.407 | 163.159 | 0,03 |
| Standard Chartered plc | GBP | 19.144 | 269.665 | 0,05 |
| Tesco plc | GBP | 34.458 | 160.640 | 0,03 |
| Vodafone Group plc | GBP | 97.456 | 88.340 | 0,02 |
| WPP plc | GBP | 11.809 | 70.480 | 0,01 |
| | | | **7.355.705** | 1,46 |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 3M Co. | USD | 6.566 | 852.717 | 0,17 |
| AbbVie, Inc. | USD | 8.279 | 1.296.393 | 0,26 |
| Accenture plc 'A' | USD | 2.080 | 526.550 | 0,10 |
| Adobe, Inc. | USD | 1.881 | 623.862 | 0,12 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 5.916 | 717.766 | 0,14 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 2.348 | 396.423 | 0,08 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 39.788 | 6.039.844 | 1,20 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 33.640 | 6.382.069 | 1,27 |
| Amentum Holdings, Inc. | USD | 209 | 4.200 | 0,00 |
| American Express Co. | USD | 4.626 | 1.259.339 | 0,25 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 4.052 | 751.996 | 0,15 |
| Amgen, Inc. | USD | 2.556 | 606.696 | 0,12 |
| ANSYS, Inc. | USD | 1.131 | 338.296 | 0,07 |
| Apple, Inc. | USD | 55.905 | 9.577.989 | 1,91 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 7.562 | 1.180.054 | 0,23 |
| AT&T, Inc. | USD | 20.331 | 496.390 | 0,10 |
| Autodesk, Inc. | USD | 3.407 | 893.938 | 0,18 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 5.279 | 1.374.238 | 0,27 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 1.038 | 726.503 | 0,14 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 14.812 | 483.684 | 0,10 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Ball Corp. | USD | 7.393 | 354.067 | 0,07 |
| Bank of America Corp. | USD | 26.646 | 1.080.120 | 0,21 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 14.765 | 1.152.925 | 0,23 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 1.857 | 770.549 | 0,15 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 210 | 1.023.659 | 0,20 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 10.587 | 417.906 | 0,08 |
| Broadcom, Inc. | USD | 14.515 | 3.397.238 | 0,68 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 2.876 | 590.613 | 0,12 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 2.925 | 534.028 | 0,11 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 6.511 | 932.560 | 0,19 |
| Cencora, Inc. | USD | 2.855 | 733.339 | 0,15 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 5.507 | 426.865 | 0,08 |
| Chevron Corp. | USD | 3.741 | 457.393 | 0,09 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 12.427 | 1.011.828 | 0,20 |
| Cigna Group (The) | USD | 2.497 | 698.704 | 0,14 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 13.406 | 793.057 | 0,16 |
| Citigroup, Inc. | USD | 9.820 | 714.125 | 0,14 |
| Clorox Co. (The) | USD | 4.992 | 508.061 | 0,10 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 11.222 | 339.447 | 0,07 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 2.036 | 1.718.802 | 0,34 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 5.928 | 508.721 | 0,10 |
| Cummins, Inc. | USD | 2.246 | 624.023 | 0,12 |
| Danaher Corp. | USD | 2.782 | 472.071 | 0,09 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 4.027 | 356.392 | 0,07 |
| Deere & Co. | USD | 1.135 | 493.344 | 0,10 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 9.107 | 384.937 | 0,08 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 4.203 | 495.945 | 0,10 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 5.184 | 761.497 | 0,15 |
| Ecolab, Inc. | USD | 5.731 | 1.302.778 | 0,26 |
| Edison International | USD | 15.421 | 674.521 | 0,13 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 8.535 | 570.602 | 0,11 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 3.350 | 451.713 | 0,09 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 2.122 | 694.132 | 0,14 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 3.970 | 2.632.912 | 0,52 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 2.415 | 1.610.907 | 0,32 |
| Eversource Energy | USD | 11.245 | 610.903 | 0,12 |
| Exelon Corp. | USD | 53.416 | 1.967.430 | 0,39 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 5.743 | 557.490 | 0,11 |
| F5, Inc. | USD | 1.790 | 454.710 | 0,09 |
| First Solar, Inc. | USD | 1.458 | 199.452 | 0,04 |
| Fox Corp. 'B' | USD | 7.225 | 320.957 | 0,06 |
| General Electric Co. | USD | 2.291 | 500.958 | 0,10 |
| General Mills, Inc. | USD | 27.978 | 1.219.352 | 0,24 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 12.974 | 1.219.786 | 0,24 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 1.892 | 1.142.934 | 0,23 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 13.947 | 1.492.893 | 0,30 |
| Hess Corp. | USD | 11.103 | 1.311.932 | 0,26 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 6.409 | 2.015.324 | 0,40 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 2.713 | 533.316 | 0,11 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 1.271 | 441.227 | 0,09 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 1.347 | 610.972 | 0,12 |
| Intel Corp. | USD | 22.542 | 429.949 | 0,09 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 2.947 | 458.699 | 0,09 |
| International Business Machines Corp. | USD | 6.284 | 1.568.855 | 0,31 |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 21.869 | 452.945 | 0,09 |
| Intuit, Inc. | USD | 1.758 | 1.176.801 | 0,23 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 1.046 | 483.152 | 0,10 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 7.999 | 890.826 | 0,18 |
| Johnson & Johnson | USD | 9.211 | 1.194.490 | 0,24 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 10.476 | 2.601.299 | 0,52 |
| Kellanova | USD | 8.658 | 584.958 | 0,12 |
| Kenvue, Inc. | USD | 24.965 | 445.058 | 0,09 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 21.345 | 598.563 | 0,12 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 3.225 | 351.646 | 0,07 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 38.418 | 955.204 | 0,19 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 31.128 | 678.186 | 0,14 |
| LKQ Corp. | USD | 15.320 | 483.996 | 0,10 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 4.002 | 762.935 | 0,15 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 3.462 | 641.554 | 0,13 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 4.820 | 2.286.312 | 0,46 |
| McDonald's Corp. | USD | 5.186 | 1.296.721 | 0,26 |
| McKesson Corp. | USD | 860 | 532.454 | 0,11 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 10.076 | 675.345 | 0,13 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 6.596 | 4.181.238 | 0,83 |
| MetLife, Inc. | USD | 12.582 | 862.852 | 0,17 |
| Microsoft Corp. | USD | 24.170 | 10.249.870 | 2,04 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 14.717 | 595.814 | 0,12 |
| Moody's Corp. | USD | 1.336 | 563.735 | 0,11 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 6.513 | 496.896 | 0,10 |
| NetApp, Inc. | USD | 4.858 | 439.533 | 0,09 |
| Netflix, Inc. | USD | 1.510 | 1.718.266 | 0,34 |
| Newmont Corp. | USD | 14.483 | 706.105 | 0,14 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 14.137 | 817.118 | 0,16 |
| NVIDIA Corp. | USD | 80.072 | 10.702.233 | 2,13 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 2.768 | 514.435 | 0,10 |
| ONEOK, Inc. | USD | 12.321 | 854.311 | 0,17 |
| Oracle Corp. | USD | 5.778 | 1.092.435 | 0,22 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 5.348 | 629.273 | 0,13 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 2.499 | 432.089 | 0,09 |
| Pentair plc | USD | 8.116 | 711.033 | 0,14 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 3.941 | 630.062 | 0,13 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 5.277 | 511.803 | 0,10 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 2.352 | 532.462 | 0,11 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 14.835 | 1.359.432 | 0,27 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 2.184 | 702.783 | 0,14 |
| S&P Global, Inc. | USD | 2.579 | 1.145.694 | 0,23 |
| Salesforce, Inc. | USD | 5.387 | 1.265.839 | 0,25 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 1.649 | 1.443.684 | 0,29 |
| Starbucks Corp. | USD | 6.950 | 552.596 | 0,11 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 2.766 | 306.602 | 0,06 |
| STERIS plc | USD | 3.481 | 711.321 | 0,14 |
| Synchrony Financial | USD | 8.147 | 464.709 | 0,09 |
| Target Corp. | USD | 4.550 | 383.632 | 0,08 |
| Tesla, Inc. | USD | 8.726 | 2.389.634 | 0,48 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 5.852 | 1.034.812 | 0,21 |
| Tractor Supply Co. | USD | 15.426 | 685.205 | 0,14 |
| Trane Technologies plc | USD | 2.500 | 926.225 | 0,18 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 8.436 | 668.444 | 0,13 |
| Union Pacific Corp. | USD | 3.417 | 673.748 | 0,13 |
| United Rentals, Inc. | USD | 574 | 369.250 | 0,07 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 5.131 | 1.345.804 | 0,27 |
| Veralto Corp. | USD | 3.927 | 340.487 | 0,07 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 27.608 | 1.007.322 | 0,20 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 2.209 | 828.912 | 0,16 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 8.793 | 2.648.856 | 0,53 |
| Walmart, Inc. | USD | 17.178 | 1.427.542 | 0,28 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 5.778 | 609.506 | 0,12 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 12.983 | 695.019 | 0,14 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 665 | 583.172 | 0,12 |
| Xylem, Inc. | USD | 6.784 | 741.967 | 0,15 |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 6.874 | 915.829 | 0,18 |
| | | | **161.837.901** | 32,21 |
| **Totale Azioni** | | | **232.503.198** | 46,27 |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028 | AUD | 2.841.000 | 1.542.984 | 0,31 |
| | | | **1.542.984** | 0,31 |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030 | EUR | 979.000 | 879.254 | 0,17 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053 | EUR | 140.000 | 129.726 | 0,03 |
| | | | **1.008.980** | 0,20 |
| **Belgio** | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026 | EUR | 400.000 | 401.172 | 0,08 |
| | | | **401.172** | 0,08 |
| **Canada** | | | | |
| Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030 | CAD | 3.018.000 | 1.743.282 | 0,35 |
| Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053 | CAD | 265.000 | 111.026 | 0,02 |
| | | | **1.854.308** | 0,37 |
| **Danimarca** | | | | |
| Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2026 | DKK | 2.934.216 | 397.295 | 0,08 |
| | | | **397.295** | 0,08 |
| **Estonia** | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 0,125% 10/06/2030 | EUR | 16.000 | 14.126 | 0,00 |
| | | | **14.126** | 0,00 |
| **Finlandia** | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036 | EUR | 709.000 | 517.102 | 0,10 |
| | | | **517.102** | 0,10 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Francia** | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo | EUR | 200.000 | 194.882 | 0,04 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030 | EUR | 403.908 | 403.476 | 0,08 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030 | EUR | 592.944 | 515.844 | 0,10 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2038 | EUR | 1.557.179 | 1.193.563 | 0,24 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055 | EUR | 644.203 | 644.193 | 0,13 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060 | EUR | 222.501 | 220.240 | 0,04 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072 | EUR | 414.563 | 114.235 | 0,02 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029 | EUR | 2.843.237 | 3.165.854 | 0,63 |
| | | | **6.452.287** | 1,28 |
| **Germania** | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 1,3% 15/10/2027 | EUR | 1.668.410 | 1.648.594 | 0,33 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027 | EUR | 2.724.931 | 2.608.865 | 0,52 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/08/2028 | EUR | 1.392.642 | 1.322.638 | 0,26 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031 | EUR | 2.358.911 | 2.756.204 | 0,55 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046 | EUR | 766.890 | 709.109 | 0,14 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 1.211.309 | 927.298 | 0,18 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026 | EUR | 2.755.630 | 2.700.847 | 0,54 |
| | | | **12.673.555** | 2,52 |
| **Hong Kong** | | | | |
| Hong Kong Government Bond 1,25% 29/06/2027 | HKD | 100.000 | 10.751 | 0,00 |
| | | | **10.751** | 0,00 |
| **Ungheria** | | | | |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027 | EUR | 100.000 | 95.011 | 0,02 |
| | | | **95.011** | 0,02 |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028 | EUR | 100.000 | 95.632 | 0,02 |
| | | | **95.632** | 0,02 |
| **Irlanda** | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1% 15/05/2026 | EUR | 352.958 | 350.186 | 0,07 |
| | | | **350.186** | 0,07 |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036 | EUR | 1.426.000 | 1.171.290 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051 | EUR | 340.000 | 212.726 | 0,04 |
| | | | **1.384.016** | 0,28 |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030 | JPY | 545.600.000 | 3.087.351 | 0,61 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041 | JPY | 869.850.000 | 5.218.462 | 1,04 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047 | JPY | 302.250.000 | 1.271.889 | 0,25 |
| Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2026 | JPY | 727.400.000 | 4.349.187 | 0,87 |
| | | | **13.926.889** | 2,77 |
| **Lussemburgo** | | | | |
| State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 2,25% 19/03/2028 | EUR | 99.000 | 99.197 | 0,02 |
| | | | **99.197** | 0,02 |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Netherlands Government Bond Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2030 | EUR | 1.168.880 | 1.181.638 | 0,24 |
| | | | **1.181.638** | 0,24 |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Bond 0,25% 15/05/2028 | NZD | 638.000 | 301.125 | 0,06 |
| | | | **301.125** | 0,06 |
| **Norvegia** | | | | |
| Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 17/02/2027 | NOK | 3.570.000 | 292.663 | 0,06 |
| | | | **292.663** | 0,06 |
| **Singapore** | | | | |
| Singapore Government Bond 2,125% 01/06/2026 | SGD | 5.728.000 | 3.843.744 | 0,76 |
| | | | **3.843.744** | 0,76 |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 13/02/2026 | EUR | 75.000 | 74.187 | 0,01 |
| | | | **74.187** | 0,01 |
| **Spagna** | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040 | EUR | 2.526.000 | 1.813.555 | 0,36 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 2.226.000 | 2.226.180 | 0,44 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 3.281.000 | 3.197.710 | 0,64 |
| | | | **7.237.445** | 1,44 |

# Global Balanced Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Svezia** | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 11/05/2035 | SEK | 2.465.000 | 221.606 | 0,04 |
| | | | **221.606** | 0,04 |
| **Svizzera** | | | | |
| Switzerland Government Bond, Reg. S 0,5% 27/05/2030 | CHF | 446.000 | 485.997 | 0,10 |
| Switzerland Government Bond, Reg. S 0,5% 30/05/2058 | CHF | 142.000 | 148.141 | 0,03 |
| | | | **634.138** | 0,13 |
| **Regno Unito** | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029 | GBP | 2.651.484 | 2.763.459 | 0,55 |
| UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/09/2034 | GBP | 1.498.618 | 1.765.536 | 0,35 |
| UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050 | GBP | 1.518.227 | 655.113 | 0,13 |
| | | | **5.184.108** | 1,03 |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury 1,625% 15/05/2026 | USD | 9.824.200 | 8.209.868 | 1,63 |
| US Treasury 0,625% 30/11/2027 | USD | 7.596.100 | 6.023.840 | 1,20 |
| US Treasury 1,25% 31/05/2028 | USD | 2.309.900 | 1.838.259 | 0,37 |
| US Treasury 1% 31/07/2028 | USD | 2.536.100 | 1.994.347 | 0,40 |
| US Treasury 1,25% 30/09/2028 | USD | 4.145.000 | 3.271.029 | 0,65 |
| US Treasury 2,625% 15/02/2029 | USD | 23.954.600 | 19.678.366 | 3,92 |
| US Treasury 1,5% 15/02/2030 | USD | 10.271.100 | 7.925.346 | 1,58 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2036 | USD | 47.877.900 | 41.835.195 | 8,32 |
| US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 5.877.000 | 2.879.914 | 0,57 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 3.244.100 | 2.250.360 | 0,45 |
| | | | **95.906.524** | 19,09 |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **155.700.669** | 30,98 |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **437.244.387** | 87,01 |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 300.000 | 281.898 | 0,06 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe NH EUR† | EUR | 80.923 | 2.113.699 | 0,42 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Classe N† | EUR | 214.252 | 5.281.307 | 1,05 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH (EUR)† | EUR | 1.139.711 | 29.883.235 | 5,95 |
| | | | **37.560.139** | 7,48 |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **37.560.139** | 7,48 |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **India** | | | | |
| Amundi MSCI India II Fund | EUR | 123.608 | 3.566.956 | 0,71 |
| | | | **3.566.956** | 0,71 |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **3.566.956** | 0,71 |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **41.127.095** | 8,19 |
| **Totale Investimenti** | | | **478.371.482** | 95,20 |
| **Liquidità** | | | **12.658.432** | 2,52 |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **11.471.986** | 2,28 |
| **Totale Attivo netto** | | | **502.501.900** | 100,00 |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Balanced Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 911.350 | EUR | 43.580 | 02/07/2025 | BNP Paribas | 174 | 0,00 |
| EUR | 7.898.497 | GBP | 6.668.000 | 22/07/2025 | State Street | 123.889 | 0,02 |
| EUR | 1.064.304 | JPY | 174.000.000 | 22/07/2025 | RBC | 34.751 | 0,01 |
| EUR | 18.478.969 | JPY | 3.031.000.000 | 22/07/2025 | State Street | 544.632 | 0,11 |
| EUR | 164.514.642 | USD | 184.459.000 | 22/07/2025 | Barclays | 7.325.018 | 1,46 |
| EUR | 1.364.962 | USD | 1.541.000 | 22/07/2025 | Credit Lyonnais | 51.775 | 0,01 |
| EUR | 1.237.905 | USD | 1.415.309 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | 31.827 | 0,00 |
| EUR | 3.041.220 | USD | 3.564.000 | 22/07/2025 | State Street | 4.101 | 0,00 |
| GBP | 170.000 | EUR | 198.008 | 22/07/2025 | HSBC | 205 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **8.116.372** | **1,61** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **8.116.372** | **1,61** |
| GBP | 556.000 | EUR | 650.395 | 22/07/2025 | Barclays | (2.122) | 0,00 |
| GBP | 172.000 | EUR | 201.079 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | (535) | 0,00 |
| JPY | 242.000.000 | EUR | 1.448.244 | 22/07/2025 | Barclays | (16.337) | 0,00 |
| USD | 23.351.747 | EUR | 20.159.080 | 22/07/2025 | RBC | (259.524) | (0,05) |
| USD | 5.229.000 | EUR | 4.583.417 | 22/07/2025 | Westpac Banking | (127.442) | (0,03) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(405.960)** | **(0,08)** |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 22.850 | EUR | 19.652 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (194) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(194)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(406.154)** | **(0,08)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **7.710.218** | **1,53** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 16 | CAD | 1.217.169 | 10.885 | 0,00 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (12) | EUR | (1.563.240) | 8.363 | 0,00 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (4) | EUR | (476.800) | 7.473 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (1) | EUR | (107.250) | 135 | 0,00 |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 3 | GBP | 326.124 | 9.240 | 0,00 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 16 | USD | 2.840.182 | 11.641 | 0,01 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 41 | USD | 4.021.537 | 121.488 | 0,03 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **169.225** | **0,04** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 18 | EUR | 2.118.780 | (4.940) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (2) | USD | (185.905) | (1.187) | 0,00 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (21) | USD | (2.006.329) | (36.562) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (17) | USD | (1.653.866) | (33.524) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (5) | USD | (505.632) | (13.574) | 0,00 |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(89.787)** | **(0,02)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **79.438** | **0,02** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.700.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.38-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2027 | 751 | 0,00 |
| 3.630.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.40-V3 | Vendita | 5,00% | 20/06/2028 | 205.308 | 0,04 |
| 3.465.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.41-V2 | Vendita | 5,00% | 20/12/2028 | 212.625 | 0,04 |
| 2.950.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.42-V1 | Vendita | 5,00% | 20/06/2029 | 190.584 | 0,04 |
| 11.020.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.44-V1 | Vendita | 5,00% | 20/06/2030 | 688.912 | 0,14 |
| 400.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V3 | Vendita | 5,00% | 20/06/2028 | 33.466 | 0,00 |
| 3.400.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.40-V3 | Vendita | 5,00% | 20/12/2028 | 293.232 | 0,06 |
| 3.160.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V2 | Vendita | 5,00% | 20/06/2029 | 290.036 | 0,06 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **1.914.914** | **0,38** |
| 4.980.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.39-V1 | Vendita | 1,00% | 20/06/2028 | (7.152) | 0,00 |
| 3.410.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.40-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2028 | (18.911) | 0,00 |
| 8.400.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.42-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2029 | (120.008) | (0,03) |
| 12.810.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.43-V1 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | (290.485) | (0,06) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(436.556)** | **(0,09)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **1.478.358** | **0,29** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Balanced Fund** | | | | |
| Liquidità | Barclays | EUR | 7.090.000 | – |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | – | 4.983.000 |
| | | | **7.090.000** | **4.983.000** |

# Global Balanced Income Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un reddito regolare e di apprezzamento del capitale, espresso in euro, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario a livello globale e attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | GBP | 100.000 | 109.686 | 0,10 |
| | | | **109.686** | **0,10** |
| **Austria** | | | | |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032 | EUR | 100.000 | 106.164 | 0,10 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041 | EUR | 100.000 | 88.465 | 0,08 |
| | | | **194.629** | **0,18** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 30.000 | 24.920 | 0,02 |
| | | | **24.920** | **0,02** |
| **Canada** | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365% 15/06/2026 | USD | 60.000 | 51.510 | 0,05 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,795% 24/04/2035 | USD | 20.000 | 17.495 | 0,02 |
| Capital Power US Holdings, Inc., 144A 5,257% 01/06/2028 | USD | 25.000 | 21.622 | 0,02 |
| Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035 | USD | 75.000 | 64.961 | 0,06 |
| Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034 | USD | 65.000 | 55.401 | 0,05 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030 | USD | 70.000 | 59.794 | 0,05 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027 | USD | 75.000 | 64.431 | 0,06 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,574% 02/06/2028 | USD | 75.000 | 64.445 | 0,06 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03% 23/01/2036 | EUR | 100.000 | 100.714 | 0,09 |
| | | | **500.373** | **0,46** |
| **Cayman** | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021% 20/10/2029 | USD | 25.000 | 21.109 | 0,02 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308% 20/10/2031 | USD | 25.000 | 21.028 | 0,02 |
| | | | **42.137** | **0,04** |
| **Francia** | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375% 11/01/2034 | EUR | 100.000 | 102.387 | 0,09 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo | EUR | 100.000 | 99.013 | 0,09 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetuo | EUR | 100.000 | 105.077 | 0,10 |
| TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035 | EUR | 100.000 | 99.813 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo | EUR | 100.000 | 88.222 | 0,08 |
| | | | **494.512** | **0,45** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053 | EUR | 100.000 | 112.671 | 0,10 |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 2% 14/12/2026 | USD | 150.000 | 123.734 | 0,12 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625% 18/06/2055 | EUR | 100.000 | 100.466 | 0,09 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031 | EUR | 100.000 | 101.049 | 0,09 |
| | | | **437.920** | **0,40** |
| **Irlanda** | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028 | USD | 75.000 | 64.370 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030 | USD | 25.000 | 21.711 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031 | EUR | 100.000 | 98.524 | 0,09 |
| | | | **184.605** | **0,17** |
| **Italia** | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032 | EUR | 100.000 | 103.743 | 0,10 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 200.000 | 166.404 | 0,15 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo | EUR | 100.000 | 102.126 | 0,09 |
| | | | **372.273** | **0,34** |
| **Giappone** | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114% 23/01/2055 | EUR | 100.000 | 98.888 | 0,09 |
| | | | **98.888** | **0,09** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029 | EUR | 100.000 | 94.326 | 0,09 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 100.000 | 99.528 | 0,09 |
| | | | **193.854** | **0,18** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028 | USD | 175.000 | 151.362 | 0,14 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036 | EUR | 100.000 | 102.424 | 0,10 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027 | EUR | 100.000 | 100.772 | 0,09 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5% 04/09/2028 | EUR | 100.000 | 101.278 | 0,09 |
| | | | **455.836** | **0,42** |
| **Singapore** | | | | |
| United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 3,863% 07/10/2032 | USD | 200.000 | 168.148 | 0,16 |
| | | | **168.148** | **0,16** |
| **Spagna** | | | | |
| Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031 | USD | 200.000 | 177.163 | 0,16 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036 | EUR | 100.000 | 102.562 | 0,09 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo | EUR | 100.000 | 92.160 | 0,09 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031 | EUR | 100.000 | 86.107 | 0,08 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5% 22/06/2034 | EUR | 100.000 | 106.054 | 0,10 |
| | | | **564.046** | **0,52** |
| **Svizzera** | | | | |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032 | EUR | 100.000 | 97.910 | 0,09 |
| | | | **97.910** | **0,09** |
| **Regno Unito** | | | | |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026 | GBP | 100.000 | 115.814 | 0,11 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031 | USD | 100.000 | 90.148 | 0,08 |
| Marex Group plc 5,829% 08/05/2028 | USD | 25.000 | 21.600 | 0,02 |
| Marex Group plc 6,404% 04/11/2029 | USD | 50.000 | 43.888 | 0,04 |
| National Gas Transmission plc, Reg. S 1,125% 14/01/2033 | GBP | 100.000 | 87.713 | 0,08 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032 | GBP | 100.000 | 120.570 | 0,11 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035 | EUR | 100.000 | 100.989 | 0,09 |
| NatWest Group plc, FRN 4,964% 15/08/2030 | USD | 200.000 | 172.509 | 0,16 |
| | | | **753.231** | **0,69** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035 | USD | 75.000 | 61.689 | 0,06 |
| AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055 | USD | 25.000 | 21.274 | 0,02 |
| Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034 | USD | 75.000 | 62.128 | 0,06 |
| Adventist Health System 5,43% 01/03/2032 | USD | 85.000 | 72.882 | 0,07 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030 | USD | 150.000 | 128.964 | 0,12 |
| Ally Financial, Inc., FRN 6,184% 26/07/2035 | USD | 70.000 | 60.803 | 0,05 |
| American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031 | USD | 114.000 | 99.429 | 0,09 |
| Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049 | USD | 45.000 | 25.721 | 0,02 |
| Arrow Electronics, Inc. 5,15% 21/08/2029 | USD | 85.000 | 73.625 | 0,07 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 125.000 | 71.813 | 0,07 |
| Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026 | USD | 85.000 | 73.189 | 0,07 |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Avery Dennison Corp. 3,75% 04/11/2034 | EUR | 100.000 | 98.674 | 0,09 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034 | USD | 225.000 | 202.331 | 0,18 |
| Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035 | USD | 25.000 | 21.318 | 0,02 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,188% 14/03/2035 | USD | 90.000 | 77.667 | 0,07 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064 | USD | 20.000 | 16.536 | 0,01 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 125.000 | 95.328 | 0,09 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033 | USD | 45.000 | 40.707 | 0,04 |
| Centene Corp. 2,5% 01/03/2031 | USD | 75.000 | 55.079 | 0,05 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 6,136% 24/08/2034 | USD | 120.000 | 110.452 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042 | USD | 50.000 | 30.372 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045 | USD | 50.000 | 42.118 | 0,04 |
| Coca-Cola Consolidated, Inc. 5,25% 01/06/2029 | USD | 95.000 | 83.512 | 0,08 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 75.000 | 38.772 | 0,03 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95% 01/06/2055 | USD | 25.000 | 22.010 | 0,02 |
| Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026 | USD | 115.000 | 99.941 | 0,09 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9% 15/11/2053 | USD | 65.000 | 56.501 | 0,05 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054 | USD | 60.000 | 50.011 | 0,05 |
| CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030 | USD | 25.000 | 18.422 | 0,02 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95% 10/07/2028 | USD | 25.000 | 21.433 | 0,02 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 60.000 | 54.411 | 0,05 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/03/2035 | EUR | 100.000 | 98.538 | 0,09 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8% 15/12/2034 | USD | 50.000 | 43.388 | 0,04 |
| DTE Electric Co. 2,95% 01/03/2050 | USD | 70.000 | 38.757 | 0,03 |
| Elevance Health, Inc. 2,55% 15/03/2031 | USD | 75.000 | 57.415 | 0,05 |
| Eli Lilly & Co. 5,1% 09/02/2064 | USD | 55.000 | 43.455 | 0,04 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 65.000 | 57.381 | 0,05 |
| EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 17.000 | 15.941 | 0,01 |
| EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 50.000 | 42.011 | 0,04 |
| Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035 | USD | 25.000 | 21.640 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 07/11/2029 | USD | 200.000 | 171.094 | 0,16 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75% 01/03/2046 | USD | 60.000 | 45.726 | 0,04 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,6% 15/11/2064 | USD | 25.000 | 20.886 | 0,02 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 3,125% 15/06/2031 | USD | 75.000 | 56.849 | 0,05 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75% 15/03/2054 | USD | 50.000 | 43.706 | 0,04 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 30.000 | 24.551 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 75.000 | 62.638 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035 | USD | 150.000 | 128.835 | 0,12 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,15% 15/01/2031 | USD | 50.000 | 43.176 | 0,04 |
| HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055 | USD | 25.000 | 21.373 | 0,02 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026 | USD | 75.000 | 64.136 | 0,06 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034 | USD | 100.000 | 86.213 | 0,08 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,75% 30/01/2027 | USD | 85.000 | 74.015 | 0,07 |
| Intel Corp. 4,9% 05/08/2052 | USD | 85.000 | 59.739 | 0,05 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2% 14/04/2034 | USD | 75.000 | 66.715 | 0,06 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035 | USD | 50.000 | 42.451 | 0,04 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766% 22/04/2035 | USD | 230.000 | 205.705 | 0,19 |
| Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034 | USD | 60.000 | 50.780 | 0,05 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 6,35% 20/02/2034 | USD | 85.000 | 77.227 | 0,07 |
| Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035 | USD | 75.000 | 64.584 | 0,06 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4% 15/03/2055 | USD | 25.000 | 20.490 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 4,95% 15/03/2032 | USD | 50.000 | 43.856 | 0,04 |
| Mastercard, Inc. 4,55% 15/01/2035 | USD | 35.000 | 29.304 | 0,03 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064 | USD | 50.000 | 41.606 | 0,04 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,95% 09/04/2030 | USD | 250.000 | 199.559 | 0,18 |
| Newmont Corp. 5,35% 15/03/2034 | USD | 65.000 | 56.828 | 0,05 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9% 28/02/2028 | USD | 90.000 | 77.839 | 0,07 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2030 | USD | 50.000 | 38.416 | 0,03 |
| NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028 | USD | 85.000 | 74.261 | 0,07 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85% 15/04/2034 | USD | 50.000 | 44.332 | 0,04 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031 | USD | 80.000 | 75.151 | 0,07 |
| ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029 | USD | 25.000 | 21.781 | 0,02 |
| ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033 | USD | 65.000 | 58.000 | 0,05 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 90.000 | 53.443 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050 | USD | 50.000 | 34.288 | 0,03 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,25% 01/02/2030 | USD | 75.000 | 65.464 | 0,06 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 80.000 | 63.131 | 0,06 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034 | USD | 80.000 | 76.145 | 0,07 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029 | USD | 75.000 | 65.063 | 0,06 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 85.000 | 73.634 | 0,07 |
| Targa Resources Corp. 4,9% 15/09/2030 | USD | 75.000 | 64.515 | 0,06 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032 | USD | 100.000 | 86.978 | 0,08 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054 | USD | 25.000 | 20.827 | 0,02 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030 | USD | 85.000 | 72.249 | 0,07 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034 | USD | 25.000 | 20.926 | 0,02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 40.000 | 34.056 | 0,03 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625% 15/07/2054 | USD | 50.000 | 41.214 | 0,04 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032 | EUR | 100.000 | 86.980 | 0,08 |
| US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034 | USD | 110.000 | 98.333 | 0,09 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 155.000 | 113.830 | 0,10 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034 | USD | 50.000 | 43.344 | 0,04 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 60.000 | 42.755 | 0,04 |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,879% 30/10/2030 | USD | 105.000 | 83.669 | 0,08 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491% 23/10/2034 | USD | 75.000 | 69.835 | 0,06 |
| | | | **5.908.139** | **5,42** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **10.601.107** | **9,73** |
| **Azioni** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 87 | 9.370 | 0,01 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 324 | 23.279 | 0,02 |
| OMV AG | EUR | 378 | 17.244 | 0,01 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 117 | 3.005 | 0,00 |
| Verbund AG | EUR | 279 | 17.996 | 0,02 |
| | | | **70.894** | **0,06** |
| **Belgio** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 928 | 54.010 | 0,05 |
| Argenx SE | EUR | 48 | 22.930 | 0,02 |
| KBC Group NV | EUR | 484 | 42.253 | 0,04 |
| UCB SA | EUR | 114 | 19.198 | 0,02 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT | EUR | 52 | 1.080 | 0,00 |
| | | | **139.471** | **0,13** |
| **Brasile** | | | | |
| Ambev SA | BRL | 6.900 | 14.179 | 0,01 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 6.800 | 15.171 | 0,01 |
| Banco Bradesco SA | BRL | 7.300 | 16.412 | 0,02 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel Privilegiato | BRL | 13.800 | 26.378 | 0,03 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 4.400 | 30.685 | 0,03 |
| Equatorial Energia SA | BRL | 2.700 | 15.070 | 0,01 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 6.300 | 15.775 | 0,02 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 2.616 | 14.903 | 0,01 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 2.062 | 24.055 | 0,02 |
| Petroleo Brasileiro SA | BRL | 5.100 | 26.955 | 0,03 |
| Suzano SA | BRL | 1.700 | 13.565 | 0,01 |
| | | | **213.148** | **0,20** |
| **Canada** | | | | |
| Bank of Montreal | CAD | 4 | 375 | 0,00 |
| | | | **375** | **0,00** |
| **Cile** | | | | |
| Enel Americas SA | CLP | 230.486 | 18.950 | 0,02 |
| Enel Chile SA | CLP | 260.252 | 16.113 | 0,01 |
| | | | **35.063** | **0,03** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 27.000 | 16.433 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 11.600 | 138.732 | 0,13 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 1.600 | 16.453 | 0,02 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 2.000 | 18.178 | 0,02 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 51.000 | 25.286 | 0,02 |
| BeOne Medicines Ltd. | HKD | 900 | 14.469 | 0,01 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 4.000 | 53.069 | 0,05 |
| China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd. 01/01/2001* | HKD | 18.000 | 0 | 0,00 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 32.000 | 14.787 | 0,01 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 75.000 | 64.578 | 0,06 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 9.000 | 18.439 | 0,02 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 18.000 | 13.828 | 0,01 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 8.000 | 14.010 | 0,01 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 4.000 | 23.860 | 0,02 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 9.000 | 13.333 | 0,01 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.600 | 16.358 | 0,02 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 34.000 | 15.195 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 5.000 | 13.599 | 0,01 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 5.500 | 15.911 | 0,02 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 40 | 1.200 | 0,00 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | HKD | 7.265 | 301 | 0,00 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 28.000 | 14.437 | 0,01 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 6.000 | 10.405 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 466 | 13.314 | 0,01 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.800 | 14.181 | 0,01 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 54.000 | 36.516 | 0,03 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 2.100 | 29.113 | 0,03 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 911 | 13.986 | 0,01 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 2.700 | 18.582 | 0,02 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 12.000 | 12.299 | 0,01 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 1.500 | 17.540 | 0,02 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 3.790 | 51.691 | 0,05 |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.400 | 32.178 | 0,03 |
| NIO, Inc. 'A' | HKD | 4.420 | 12.889 | 0,01 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 3.600 | 15.701 | 0,01 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 437 | 38.341 | 0,04 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 26.000 | 16.880 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 10.000 | 16.527 | 0,02 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 7.000 | 38.013 | 0,04 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 33.000 | 18.889 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 1.900 | 14.341 | 0,01 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 4.400 | 240.300 | 0,22 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 1.054 | 17.522 | 0,02 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 450 | 22.433 | 0,02 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 5.500 | 15.347 | 0,01 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 11.400 | 74.383 | 0,07 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 56.214 | 15.211 | 0,01 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 1.700 | 13.017 | 0,01 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 396 | 15.050 | 0,01 |
| | | | **1.357.105** | **1,25** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Repubblica Ceca** | | | | |
| Komercni Banka A/S | CZK | 374 | 15.284 | 0,01 |
| Moneta Money Bank A/S, Reg. S | CZK | 2.623 | 15.352 | 0,02 |
| | | | **30.636** | **0,03** |
| **Danimarca** | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 175 | 20.895 | 0,02 |
| Danske Bank A/S | DKK | 689 | 23.771 | 0,02 |
| DSV A/S | DKK | 89 | 18.114 | 0,02 |
| Jyske Bank A/S | DKK | 52 | 4.471 | 0,00 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 1.731 | 101.726 | 0,09 |
| Novonesis Novozymes 'B' | DKK | 287 | 17.399 | 0,02 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 544 | 19.898 | 0,02 |
| Pandora A/S | DKK | 110 | 16.358 | 0,02 |
| Ringkjoebing Landbobank A/S | DKK | 31 | 5.771 | 0,01 |
| Sydbank A/S | DKK | 48 | 3.028 | 0,00 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 1.223 | 15.524 | 0,01 |
| | | | **246.955** | **0,23** |
| **Finlandia** | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 957 | 19.886 | 0,02 |
| Metso OYJ | EUR | 1.759 | 19.191 | 0,02 |
| Nokia OYJ | EUR | 4.863 | 21.276 | 0,02 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 3.512 | 44.251 | 0,04 |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 1.938 | 17.632 | 0,01 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 2.057 | 19.044 | 0,02 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 837 | 19.368 | 0,02 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 1.013 | 20.133 | 0,02 |
| | | | **180.781** | **0,17** |
| **Francia** | | | | |
| Airbus SE | EUR | 221 | 39.241 | 0,04 |
| Alstom SA | EUR | 973 | 19.227 | 0,02 |
| AXA SA | EUR | 1.469 | 60.919 | 0,05 |
| BNP Paribas SA | EUR | 1.593 | 121.148 | 0,11 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 180 | 17.989 | 0,02 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 365 | 19.601 | 0,02 |
| Credit Agricole SA | EUR | 2.270 | 36.320 | 0,03 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 915 | 27.990 | 0,02 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 266 | 62.084 | 0,06 |
| Hermes International SCA | EUR | 25 | 57.600 | 0,05 |
| Kering SA | EUR | 119 | 22.015 | 0,02 |
| Legrand SA | EUR | 195 | 22.162 | 0,02 |
| L'Oreal SA | EUR | 238 | 86.406 | 0,08 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 161 | 71.854 | 0,06 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 238 | 20.111 | 0,02 |
| Rexel SA | EUR | 736 | 19.305 | 0,02 |
| Sanofi SA | EUR | 363 | 29.929 | 0,03 |
| Schneider Electric SE | EUR | 471 | 106.399 | 0,10 |
| Societe Generale SA | EUR | 1.436 | 69.172 | 0,06 |
| TotalEnergies SE | EUR | 2.486 | 129.720 | 0,12 |
| Vinci SA | EUR | 143 | 17.846 | 0,02 |
| | | | **1.057.038** | **0,97** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** | | | | |
| Adidas AG | EUR | 164 | 32.488 | 0,03 |
| AIXTRON SE | EUR | 624 | 9.831 | 0,01 |
| Allianz SE | EUR | 194 | 66.581 | 0,06 |
| Aroundtown SA | EUR | 4.006 | 12.451 | 0,01 |
| Aurubis AG | EUR | 149 | 13.105 | 0,01 |
| Auto1 Group SE, Reg. S | EUR | 737 | 19.575 | 0,02 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 659 | 49.636 | 0,05 |
| Bechtle AG | EUR | 458 | 18.146 | 0,02 |
| Beiersdorf AG | EUR | 151 | 16.119 | 0,01 |
| Bilfinger SE | EUR | 183 | 14.860 | 0,01 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 201 | 11.397 | 0,01 |
| Commerzbank AG | EUR | 1.764 | 47.452 | 0,04 |
| Covestro AG | EUR | 302 | 18.241 | 0,02 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 330 | 35.013 | 0,03 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 1.159 | 26.738 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 3.519 | 88.028 | 0,08 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 168 | 46.519 | 0,04 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 8.331 | 59.483 | 0,05 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.083 | 33.508 | 0,03 |
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 296 | 7.163 | 0,01 |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S | EUR | 171 | 8.550 | 0,01 |
| Evonik Industries AG | EUR | 1.371 | 24.239 | 0,02 |
| Evotec SE | EUR | 814 | 5.867 | 0,01 |
| flatexDEGIRO AG | EUR | 482 | 11.346 | 0,01 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 209 | 13.324 | 0,01 |
| Freenet AG | EUR | 654 | 18.050 | 0,02 |
| FUCHS SE Privilegiato | EUR | 360 | 16.949 | 0,02 |
| GEA Group AG | EUR | 1.128 | 67.116 | 0,06 |
| Gerresheimer AG | EUR | 173 | 8.262 | 0,01 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 97 | 19.235 | 0,02 |
| Hella GmbH & Co. KGaA | EUR | 115 | 9.982 | 0,01 |
| HelloFresh SE | EUR | 839 | 6.628 | 0,01 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 750 | 45.938 | 0,04 |
| Hensoldt AG | EUR | 337 | 32.436 | 0,03 |
| HOCHTIEF AG | EUR | 104 | 17.358 | 0,02 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 251 | 9.829 | 0,01 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 900 | 32.346 | 0,03 |
| Jenoptik AG | EUR | 281 | 5.527 | 0,00 |
| Jungheinrich AG Privilegiato | EUR | 268 | 10.720 | 0,01 |
| K+S AG | EUR | 908 | 14.056 | 0,01 |
| KION Group AG | EUR | 391 | 18.432 | 0,02 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 369 | 30.295 | 0,03 |
| Krones AG | EUR | 74 | 10.404 | 0,01 |
| LANXESS AG | EUR | 450 | 11.340 | 0,01 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 421 | 31.891 | 0,03 |
| Merck KGaA | EUR | 215 | 23.736 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 102 | 55.896 | 0,05 |
| Nemetschek SE | EUR | 315 | 38.556 | 0,04 |
| Nordex SE | EUR | 678 | 11.336 | 0,01 |
| Puma SE | EUR | 570 | 13.127 | 0,01 |
| Rational AG | EUR | 29 | 20.996 | 0,02 |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S | EUR | 94 | 8.803 | 0,01 |
| RENK Group AG | EUR | 414 | 27.618 | 0,02 |
| Rheinmetall AG | EUR | 23 | 40.963 | 0,04 |
| RTL Group SA | EUR | 203 | 7.541 | 0,01 |
| SAP SE | EUR | 630 | 162.855 | 0,15 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 416 | 48.797 | 0,04 |
| Siemens AG | EUR | 423 | 92.468 | 0,08 |
| Siemens Energy AG | EUR | 240 | 23.242 | 0,02 |
| Stroeer SE & Co. KGaA | EUR | 173 | 8.806 | 0,01 |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Germania** (seguito) | | | | |
| TAG Immobilien AG | EUR | 1.014 | 15.362 | 0,01 |
| Talanx AG | EUR | 337 | 36.868 | 0,03 |
| TeamViewer SE, Reg. S | EUR | 733 | 7.029 | 0,01 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 2.671 | 24.504 | 0,02 |
| Traton SE | EUR | 272 | 7.436 | 0,01 |
| TUI AG | EUR | 2.496 | 18.500 | 0,02 |
| United Internet AG | EUR | 431 | 10.172 | 0,01 |
| Vonovia SE | EUR | 636 | 19.156 | 0,02 |
| Wacker Chemie AG | EUR | 108 | 6.745 | 0,01 |
| | | | **1.836.966** | **1,69** |
| **Grecia** | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 917 | 14.984 | 0,01 |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 2.805 | 16.471 | 0,02 |
| | | | **31.455** | **0,03** |
| **Hong Kong** | | | | |
| Link REIT | HKD | 54 | 246 | 0,00 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 117 | 106 | 0,00 |
| | | | **352** | **0,00** |
| **Ungheria** | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 2.010 | 14.906 | 0,01 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 222 | 15.052 | 0,02 |
| | | | **29.958** | **0,03** |
| **India** | | | | |
| APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 829 | 14.343 | 0,01 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 872 | 20.311 | 0,02 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 2.042 | 24.364 | 0,02 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 1.931 | 38.612 | 0,04 |
| Cipla Ltd. | INR | 1.033 | 15.477 | 0,01 |
| Dabur India Ltd. | INR | 3.095 | 14.943 | 0,01 |
| Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 1.254 | 16.010 | 0,02 |
| Eternal Ltd. | INR | 7.138 | 18.762 | 0,02 |
| Havells India Ltd. | INR | 1.106 | 17.065 | 0,02 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 905 | 15.559 | 0,01 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 4.499 | 89.582 | 0,08 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 1.992 | 16.137 | 0,02 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 2.273 | 15.666 | 0,01 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 855 | 19.522 | 0,02 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 4.147 | 59.693 | 0,06 |
| ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 793 | 16.098 | 0,02 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 1.937 | 14.652 | 0,01 |
| Infosys Ltd. | INR | 2.528 | 40.307 | 0,04 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 269 | 15.994 | 0,02 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 5.399 | 17.549 | 0,02 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 1.080 | 23.250 | 0,02 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 742 | 23.496 | 0,02 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 114 | 14.061 | 0,01 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 1.260 | 15.995 | 0,02 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 264 | 15.853 | 0,01 |
| PI Industries Ltd. | INR | 399 | 16.292 | 0,02 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 487 | 14.801 | 0,01 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **India** (seguito) | | | | |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 6.187 | 18.463 | 0,02 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 6.175 | 92.194 | 0,08 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 2.208 | 15.524 | 0,01 |
| State Bank of India | INR | 1.882 | 15.361 | 0,01 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 1.205 | 20.095 | 0,02 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 389 | 16.989 | 0,02 |
| Suzlon Energy Ltd. | INR | 24.311 | 16.379 | 0,02 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 620 | 21.350 | 0,02 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 1.301 | 14.225 | 0,01 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 937 | 15.718 | 0,01 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 414 | 15.200 | 0,01 |
| Trent Ltd. | INR | 271 | 16.761 | 0,02 |
| United Spirits Ltd. | INR | 961 | 13.659 | 0,01 |
| UPL Ltd. | INR | 2.317 | 15.243 | 0,01 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 3.022 | 13.762 | 0,01 |
| | | | **945.317** | **0,87** |
| **Indonesia** | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 48.400 | 22.061 | 0,02 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 52.100 | 13.353 | 0,01 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 69.000 | 13.549 | 0,01 |
| | | | **48.963** | **0,04** |
| **Irlanda** | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 1.727 | 12.020 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 1.059 | 12.766 | 0,01 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 411 | 38.511 | 0,03 |
| Kingspan Group plc | EUR | 240 | 17.304 | 0,02 |
| | | | **80.601** | **0,07** |
| **Italia** | | | | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 860 | 6.211 | 0,01 |
| Banca Popolare di Sondrio SpA | EUR | 399 | 4.660 | 0,00 |
| Banco BPM SpA | EUR | 3.382 | 33.529 | 0,03 |
| BPER Banca SpA | EUR | 1.118 | 8.544 | 0,01 |
| Enel SpA | EUR | 5.700 | 45.908 | 0,04 |
| Eni SpA | EUR | 1.395 | 19.081 | 0,02 |
| Ferrari NV | EUR | 42 | 17.548 | 0,02 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 610 | 11.538 | 0,01 |
| Generali | EUR | 1.212 | 36.469 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 25.903 | 125.966 | 0,12 |
| Moncler SpA | EUR | 531 | 25.578 | 0,02 |
| UniCredit SpA | EUR | 2.687 | 152.138 | 0,14 |
| | | | **487.170** | **0,45** |
| **Giappone** | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 600 | 38.046 | 0,03 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 900 | 23.489 | 0,02 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 900 | 20.794 | 0,02 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 400 | 6.660 | 0,01 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 1.700 | 19.342 | 0,02 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 3.100 | 18.791 | 0,02 |
| Asics Corp. | JPY | 500 | 10.865 | 0,01 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 3.200 | 26.812 | 0,02 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 400 | 12.207 | 0,01 |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Giappone** (seguito) | | | | |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 200 | 5.822 | 0,01 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 3.200 | 61.095 | 0,06 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 2.100 | 22.067 | 0,02 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 600 | 26.711 | 0,02 |
| Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 1.300 | 7.185 | 0,01 |
| Daifuku Co. Ltd. | JPY | 600 | 13.147 | 0,01 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 3.200 | 20.687 | 0,02 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 1.700 | 33.802 | 0,03 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 100 | 9.994 | 0,01 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 600 | 17.562 | 0,02 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 5.800 | 35.043 | 0,03 |
| Disco Corp. | JPY | 100 | 25.203 | 0,02 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 2.700 | 49.521 | 0,05 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 700 | 17.148 | 0,02 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 7.601 | 0,01 |
| FANUC Corp. | JPY | 1.900 | 44.075 | 0,04 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 100 | 29.163 | 0,03 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 1.700 | 35.237 | 0,03 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 3.400 | 84.124 | 0,08 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 3.300 | 27.222 | 0,02 |
| Hoya Corp. | JPY | 400 | 40.477 | 0,04 |
| Inpex Corp. | JPY | 800 | 9.583 | 0,01 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 1.700 | 75.658 | 0,07 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 2.700 | 24.758 | 0,02 |
| Kao Corp. | JPY | 500 | 19.049 | 0,02 |
| KDDI Corp. | JPY | 4.000 | 58.516 | 0,05 |
| Keyence Corp. | JPY | 100 | 34.094 | 0,03 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 800 | 6.333 | 0,01 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.500 | 17.893 | 0,02 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 700 | 19.678 | 0,02 |
| LY Corp. | JPY | 4.900 | 15.283 | 0,01 |
| Marubeni Corp. | JPY | 500 | 8.589 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 800 | 14.016 | 0,01 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 1.400 | 23.869 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 600 | 11.007 | 0,01 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 1.400 | 22.334 | 0,02 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 500 | 10.628 | 0,01 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 2.000 | 34.831 | 0,03 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 1.900 | 15.649 | 0,01 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 2.500 | 59.206 | 0,05 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 1.100 | 20.949 | 0,02 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 1.100 | 13.931 | 0,01 |
| NEC Corp. | JPY | 900 | 22.385 | 0,02 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 600 | 49.167 | 0,04 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 1.400 | 23.058 | 0,02 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 4.200 | 23.605 | 0,02 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 400 | 13.636 | 0,01 |
| Obayashi Corp. | JPY | 1.300 | 16.769 | 0,02 |
| Omron Corp. | JPY | 500 | 11.483 | 0,01 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 700 | 13.725 | 0,01 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 2.100 | 19.269 | 0,02 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 1.700 | 7.980 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.200 | 60.252 | 0,06 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 1.800 | 18.954 | 0,02 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 1.900 | 15.313 | 0,01 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 1.200 | 13.545 | 0,01 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 2.500 | 46.991 | 0,04 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 500 | 14.050 | 0,01 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 700 | 10.729 | 0,01 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 800 | 12.160 | 0,01 |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Giappone** (seguito) | | | | |
| SoftBank Corp. | JPY | 28.000 | 36.871 | 0,03 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 800 | 49.617 | 0,05 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 1.500 | 38.398 | 0,03 |
| Sony Group Corp. | JPY | 5.300 | 116.417 | 0,11 |
| Subaru Corp. | JPY | 500 | 7.408 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 800 | 16.764 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 3.300 | 70.820 | 0,06 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 200 | 6.578 | 0,01 |
| Sysmex Corp. | JPY | 900 | 13.356 | 0,01 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 400 | 7.466 | 0,01 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 600 | 15.748 | 0,01 |
| TDK Corp. | JPY | 1.700 | 16.996 | 0,02 |
| TIS, Inc. | JPY | 600 | 17.113 | 0,02 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 64.890 | 0,06 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 400 | 65.223 | 0,06 |
| Tokyu Corp. | JPY | 1.300 | 13.161 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 1.200 | 6.990 | 0,01 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 4.500 | 66.409 | 0,06 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 800 | 15.565 | 0,01 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 5.000 | 31.903 | 0,03 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 1.200 | 11.035 | 0,01 |
| | | | **2.387.545** | **2,19** |
| **Malaysia** | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 10.600 | 14.581 | 0,01 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 16.418 | 15.928 | 0,02 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 17.100 | 14.935 | 0,01 |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 32.400 | 10.832 | 0,01 |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 10.900 | 14.465 | 0,01 |
| | | | **70.741** | **0,06** |
| **Messico** | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 20.300 | 15.391 | 0,02 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 1.700 | 14.810 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 790 | 15.270 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 505 | 13.547 | 0,01 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 1.800 | 14.315 | 0,01 |
| Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 3.200 | 16.286 | 0,02 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 6.500 | 18.910 | 0,02 |
| | | | **108.529** | **0,10** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 542 | 12.537 | 0,01 |
| AerCap Holdings NV | USD | 181 | 18.188 | 0,01 |
| ASML Holding NV | EUR | 221 | 150.037 | 0,14 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 374 | 29.102 | 0,03 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 188 | 17.059 | 0,01 |
| Heineken NV | EUR | 422 | 31.346 | 0,03 |
| ING Groep NV | EUR | 5.169 | 95.895 | 0,09 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 776 | 27.556 | 0,02 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 10.132 | 41.967 | 0,04 |
| Prosus NV | EUR | 920 | 43.654 | 0,04 |
| Universal Music Group NV | EUR | 672 | 18.493 | 0,02 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 288 | 41.414 | 0,04 |
| | | | **527.248** | **0,48** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Norvegia** | | | | |
| Aker BP ASA | NOK | 895 | 19.353 | 0,02 |
| DNB Bank ASA | NOK | 893 | 20.921 | 0,02 |
| Equinor ASA | NOK | 1.761 | 37.723 | 0,03 |
| Kongsberg Gruppen ASA | NOK | 562 | 18.380 | 0,02 |
| Mowi ASA | NOK | 1.100 | 17.935 | 0,01 |
| Orkla ASA | NOK | 2.379 | 21.881 | 0,02 |
| | | | **136.193** | **0,12** |
| **Perù** | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 105 | 20.161 | 0,02 |
| Southern Copper Corp. | USD | 215 | 18.590 | 0,02 |
| | | | **38.751** | **0,04** |
| **Filippine** | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 1.780 | 15.369 | 0,01 |
| SM Investments Corp. | PHP | 1.230 | 16.250 | 0,02 |
| | | | **31.619** | **0,03** |
| **Polonia** | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 198 | 8.632 | 0,01 |
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 538 | 16.304 | 0,01 |
| Orlen SA | PLN | 943 | 18.214 | 0,02 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 1.778 | 31.558 | 0,03 |
| Santander Bank Polska SA | PLN | 38 | 4.418 | 0,00 |
| | | | **79.126** | **0,07** |
| **Portogallo** | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 8.624 | 5.671 | 0,01 |
| EDP SA | EUR | 9.748 | 35.580 | 0,03 |
| Galp Energia SGPS SA | EUR | 1.312 | 20.441 | 0,02 |
| | | | **61.692** | **0,06** |
| **Qatar** | | | | |
| Commercial Bank PSQC (The) | QAR | 14.633 | 15.610 | 0,02 |
| Qatar Islamic Bank QPSC | QAR | 2.869 | 14.897 | 0,01 |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 5.110 | 20.779 | 0,02 |
| | | | **51.286** | **0,05** |
| **Sudafrica** | | | | |
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 494 | 18.813 | 0,02 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 1.676 | 18.928 | 0,02 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 92 | 15.736 | 0,01 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 1.102 | 19.727 | 0,02 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 4.493 | 16.385 | 0,01 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 921 | 18.377 | 0,02 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 1.177 | 13.701 | 0,01 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 108 | 28.614 | 0,03 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 1.384 | 15.148 | 0,01 |
| Valterra Platinum Ltd. | GBP | 74 | 2.782 | 0,00 |
| | | | **168.211** | **0,15** |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Corea del Sud** | | | | |
| Celltrion, Inc. | KRW | 171 | 17.229 | 0,02 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 365 | 19.853 | 0,02 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 127 | 16.280 | 0,01 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 305 | 21.390 | 0,02 |
| Kia Corp. | KRW | 265 | 16.167 | 0,01 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 123 | 16.403 | 0,02 |
| LG Corp. | KRW | 357 | 17.928 | 0,02 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 83 | 15.520 | 0,01 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 219 | 15.545 | 0,01 |
| NAVER Corp. | KRW | 138 | 22.877 | 0,02 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 24 | 15.010 | 0,01 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 198 | 20.096 | 0,02 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 4.031 | 151.568 | 0,14 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 66 | 18.074 | 0,02 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 144 | 15.673 | 0,01 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 467 | 18.046 | 0,02 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 374 | 68.705 | 0,06 |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 276 | 21.340 | 0,02 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 475 | 17.058 | 0,02 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 1.362 | 19.294 | 0,02 |
| | | | **544.056** | **0,50** |
| **Spagna** | | | | |
| Acciona SA | EUR | 139 | 21.225 | 0,02 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 320 | 18.848 | 0,02 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 404 | 28.797 | 0,03 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 9.218 | 119.788 | 0,11 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 4.528 | 12.216 | 0,01 |
| Banco Santander SA | EUR | 25.807 | 180.443 | 0,16 |
| Bankinter SA | EUR | 728 | 7.990 | 0,01 |
| CaixaBank SA | EUR | 3.904 | 28.452 | 0,02 |
| Iberdrola SA | EUR | 5.122 | 83.412 | 0,08 |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 504 | 22.277 | 0,02 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 2.529 | 45.927 | 0,04 |
| Repsol SA | EUR | 1.544 | 19.176 | 0,02 |
| | | | **588.551** | **0,54** |
| **Svezia** | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 642 | 16.996 | 0,02 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 1.921 | 26.195 | 0,02 |
| Avanza Bank Holding AB | SEK | 110 | 3.161 | 0,00 |
| Boliden AB | SEK | 1.198 | 31.641 | 0,03 |
| Essity AB 'B' | SEK | 1.796 | 42.148 | 0,04 |
| Saab AB 'B' | SEK | 439 | 20.577 | 0,02 |
| Sandvik AB | SEK | 931 | 17.997 | 0,02 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 1.658 | 24.506 | 0,02 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 2.106 | 23.180 | 0,02 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 3.092 | 34.866 | 0,03 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 1.701 | 38.056 | 0,03 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 2.661 | 32.764 | 0,03 |
| Telia Co. AB | SEK | 12.801 | 38.749 | 0,04 |
| | | | **350.836** | **0,32** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Svizzera** | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 1.752 | 88.840 | 0,08 |
| Alcon AG | CHF | 661 | 49.410 | 0,04 |
| Amrize Ltd. | CHF | 382 | 16.299 | 0,01 |
| Banque Cantonale Vaudoise | CHF | 24 | 2.349 | 0,00 |
| Cembra Money Bank AG | CHF | 25 | 2.650 | 0,00 |
| Givaudan SA | CHF | 10 | 41.110 | 0,04 |
| Holcim AG | CHF | 308 | 19.405 | 0,02 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 139 | 25.552 | 0,02 |
| Logitech International SA | CHF | 240 | 18.382 | 0,02 |
| Lonza Group AG | CHF | 68 | 41.095 | 0,04 |
| Novartis AG | CHF | 1.536 | 157.467 | 0,14 |
| Roche Holding AG | CHF | 394 | 109.190 | 0,10 |
| SGS SA | CHF | 195 | 16.805 | 0,01 |
| SIG Group AG | CHF | 1.106 | 17.314 | 0,02 |
| Sonova Holding AG | CHF | 81 | 20.524 | 0,02 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 161 | 20.397 | 0,02 |
| Swiss Re AG | CHF | 306 | 44.759 | 0,04 |
| UBS Group AG | CHF | 2.165 | 62.246 | 0,06 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 54 | 19.362 | 0,02 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 158 | 93.457 | 0,09 |
| | | | **866.613** | **0,79** |
| **Taiwan** | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 1.000 | 21.216 | 0,02 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.099 | 10.908 | 0,01 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 12.850 | 0,01 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 1.000 | 18.773 | 0,02 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 10.000 | 18.294 | 0,02 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 5.100 | 18.821 | 0,02 |
| China Steel Corp. | TWD | 32.000 | 17.540 | 0,02 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 5.000 | 19.710 | 0,02 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 14.000 | 17.867 | 0,02 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.000 | 24.011 | 0,02 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 18.000 | 17.246 | 0,02 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 200 | 1.159 | 0,00 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 6.000 | 15.284 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 8.000 | 37.450 | 0,03 |
| Hotai Motor Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 16.451 | 0,02 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 6.000 | 19.318 | 0,02 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 1.000 | 36.453 | 0,03 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 2.000 | 15.939 | 0,01 |
| Taishin Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 32.000 | 14.718 | 0,01 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 32.000 | 26.392 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 15.000 | 464.321 | 0,43 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 6.000 | 14.181 | 0,01 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 11.000 | 14.130 | 0,01 |
| Wistron Corp. | TWD | 5.000 | 17.803 | 0,02 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 16.000 | 15.944 | 0,01 |
| | | | **906.779** | **0,83** |
| **Thailandia** | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 1.800 | 13.135 | 0,01 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 25.200 | 13.755 | 0,01 |
| CP ALL PCL | THB | 13.600 | 15.705 | 0,02 |
| PTT PCL | THB | 18.800 | 14.806 | 0,01 |
| | | | **57.401** | **0,05** |
| **Turchia** | | | | |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 4.907 | 15.712 | 0,02 |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 1.375 | 14.715 | 0,01 |
| | | | **30.427** | **0,03** |
| **Emirati Arabi Uniti** | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 5.218 | 16.339 | 0,02 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 7.736 | 16.039 | 0,02 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 6.820 | 21.564 | 0,02 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 3.733 | 15.264 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 4.023 | 15.516 | 0,01 |
| | | | **84.722** | **0,08** |
| **Regno Unito** | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 1.227 | 59.293 | 0,05 |
| Anglo American plc | GBP | 822 | 20.538 | 0,02 |
| Antofagasta plc | GBP | 859 | 18.007 | 0,02 |
| Ashtead Group plc | GBP | 359 | 19.641 | 0,02 |
| AstraZeneca plc | GBP | 1.003 | 118.742 | 0,11 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 1.759 | 17.074 | 0,02 |
| Aviva plc | GBP | 6.104 | 43.985 | 0,04 |
| Barclays plc | GBP | 25.481 | 100.197 | 0,09 |
| Barratt Redrow plc | GBP | 41 | 220 | 0,00 |
| Bunzl plc | GBP | 613 | 16.719 | 0,01 |
| Compass Group plc | GBP | 1.028 | 29.849 | 0,03 |
| Diageo plc | GBP | 2.555 | 54.365 | 0,05 |
| GSK plc | GBP | 3.270 | 53.315 | 0,05 |
| Haleon plc | GBP | 3.887 | 17.023 | 0,02 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 29.383 | 301.749 | 0,28 |
| Informa plc | GBP | 4.283 | 40.374 | 0,04 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 173 | 16.922 | 0,02 |
| Investec plc | GBP | 473 | 3.004 | 0,00 |
| J Sainsbury plc | GBP | 6.068 | 20.418 | 0,02 |
| Kingfisher plc | GBP | 4.954 | 16.796 | 0,01 |
| Legal & General Group plc | GBP | 8.954 | 26.626 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 110.606 | 99.201 | 0,09 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 309 | 38.457 | 0,03 |
| M&G plc | GBP | 462 | 1.389 | 0,00 |
| Mondi plc | GBP | 1.321 | 18.484 | 0,02 |
| National Grid plc | GBP | 1.617 | 20.078 | 0,02 |
| NatWest Group plc | GBP | 10.331 | 61.539 | 0,06 |
| Next plc | GBP | 122 | 17.719 | 0,02 |
| Pearson plc | GBP | 1.340 | 16.818 | 0,02 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 2.490 | 19.114 | 0,02 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 664 | 38.669 | 0,04 |
| RELX plc | GBP | 2.423 | 112.025 | 0,10 |
| Rio Tinto plc | GBP | 333 | 16.486 | 0,01 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 3.157 | 35.753 | 0,03 |
| Standard Chartered plc | GBP | 4.182 | 58.908 | 0,05 |
| Tesco plc | GBP | 7.534 | 35.123 | 0,03 |
| Vodafone Group plc | GBP | 21.334 | 19.339 | 0,02 |
| WPP plc | GBP | 2.584 | 15.422 | 0,01 |
| | | | **1.619.381** | **1,49** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| 3M Co. | USD | 1.427 | 185.322 | 0,17 |
| AbbVie, Inc. | USD | 1.798 | 281.545 | 0,26 |
| Accenture plc 'A' | USD | 453 | 114.676 | 0,11 |
| Adobe, Inc. | USD | 409 | 135.651 | 0,12 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 1.286 | 156.025 | 0,14 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 510 | 86.105 | 0,08 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 8.646 | 1.312.468 | 1,20 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 7.310 | 1.386.829 | 1,27 |
| Amentum Holdings, Inc. | USD | 40 | 804 | 0,00 |
| American Express Co. | USD | 1.007 | 274.136 | 0,25 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 881 | 163.501 | 0,15 |
| Amgen, Inc. | USD | 555 | 131.736 | 0,12 |
| ANSYS, Inc. | USD | 246 | 73.582 | 0,07 |
| Apple, Inc. | USD | 12.149 | 2.081.442 | 1,91 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 1.643 | 256.391 | 0,24 |
| AT&T, Inc. | USD | 4.418 | 107.867 | 0,10 |
| Autodesk, Inc. | USD | 740 | 194.163 | 0,18 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 1.147 | 298.589 | 0,27 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 226 | 158.179 | 0,15 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 3.219 | 105.116 | 0,10 |
| Ball Corp. | USD | 1.605 | 76.867 | 0,07 |
| Bank of America Corp. | USD | 5.790 | 234.703 | 0,22 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 3.207 | 250.419 | 0,23 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 404 | 167.637 | 0,15 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 46 | 224.230 | 0,21 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 2.302 | 90.868 | 0,08 |
| Broadcom, Inc. | USD | 3.154 | 738.194 | 0,68 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 625 | 128.350 | 0,12 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 610 | 111.370 | 0,10 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 1.416 | 202.811 | 0,19 |
| Cencora, Inc. | USD | 622 | 159.768 | 0,15 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 1.196 | 92.706 | 0,08 |
| Chevron Corp. | USD | 814 | 99.524 | 0,09 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 2.701 | 219.920 | 0,20 |
| Cigna Group (The) | USD | 544 | 152.221 | 0,14 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 2.913 | 172.324 | 0,16 |
| Citigroup, Inc. | USD | 2.134 | 155.188 | 0,14 |
| Clorox Co. (The) | USD | 1.086 | 110.528 | 0,10 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 2.439 | 73.776 | 0,07 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 442 | 373.139 | 0,34 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 1.288 | 110.532 | 0,10 |
| Cummins, Inc. | USD | 488 | 135.585 | 0,12 |
| Danaher Corp. | USD | 603 | 102.322 | 0,09 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 876 | 77.526 | 0,07 |
| Deere & Co. | USD | 247 | 107.362 | 0,10 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 1.979 | 83.649 | 0,08 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 912 | 107.614 | 0,10 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 1.126 | 165.402 | 0,15 |
| Ecolab, Inc. | USD | 1.246 | 283.242 | 0,26 |
| Edison International | USD | 3.352 | 146.618 | 0,13 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 1.855 | 124.015 | 0,11 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 729 | 98.298 | 0,09 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 461 | 150.799 | 0,14 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 863 | 572.343 | 0,53 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 525 | 350.197 | 0,32 |
| Eversource Energy | USD | 2.443 | 132.720 | 0,12 |
| Exelon Corp. | USD | 11.608 | 427.548 | 0,39 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 1.248 | 121.147 | 0,11 |
| F5, Inc. | USD | 388 | 98.563 | 0,09 |
| First Solar, Inc. | USD | 317 | 43.365 | 0,04 |
| Fox Corp. 'B' | USD | 1.570 | 69.744 | 0,06 |

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni (seguito)

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| General Electric Co. | USD | 498 | 108.894 | 0,10 |
| General Mills, Inc. | USD | 6.080 | 264.982 | 0,24 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 2.819 | 265.036 | 0,24 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 411 | 248.280 | 0,23 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 3.031 | 324.440 | 0,30 |
| Hess Corp. | USD | 2.412 | 285.002 | 0,26 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 1.393 | 438.032 | 0,40 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 589 | 115.784 | 0,11 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 276 | 95.813 | 0,09 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 293 | 132.899 | 0,12 |
| Intel Corp. | USD | 4.898 | 93.421 | 0,09 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 640 | 99.616 | 0,09 |
| International Business Machines Corp. | USD | 1.365 | 340.784 | 0,31 |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 4.751 | 98.401 | 0,09 |
| Intuit, Inc. | USD | 381 | 255.040 | 0,23 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 228 | 105.314 | 0,10 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 1.737 | 193.445 | 0,18 |
| Johnson & Johnson | USD | 2.002 | 259.621 | 0,24 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 2.276 | 565.154 | 0,52 |
| Kellanova | USD | 1.882 | 127.153 | 0,12 |
| Kenvue, Inc. | USD | 5.426 | 96.731 | 0,09 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 4.638 | 130.060 | 0,12 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 701 | 76.435 | 0,07 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 8.348 | 207.560 | 0,19 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 6.766 | 147.411 | 0,14 |
| LKQ Corp. | USD | 3.329 | 105.171 | 0,10 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 870 | 165.855 | 0,15 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 751 | 139.170 | 0,13 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 1.048 | 497.107 | 0,46 |
| McDonald's Corp. | USD | 1.126 | 281.548 | 0,26 |
| McKesson Corp. | USD | 186 | 115.159 | 0,11 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 2.190 | 146.785 | 0,13 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 1.433 | 908.386 | 0,83 |
| MetLife, Inc. | USD | 2.735 | 187.562 | 0,17 |
| Microsoft Corp. | USD | 5.251 | 2.226.813 | 2,04 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 3.199 | 129.511 | 0,12 |
| Moody's Corp. | USD | 291 | 122.790 | 0,11 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 1.416 | 108.031 | 0,10 |
| NetApp, Inc. | USD | 1.056 | 95.543 | 0,09 |
| Netflix, Inc. | USD | 327 | 372.101 | 0,34 |
| Newmont Corp. | USD | 3.147 | 153.429 | 0,14 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 3.071 | 177.504 | 0,16 |
| NVIDIA Corp. | USD | 17.400 | 2.325.643 | 2,13 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 602 | 111.882 | 0,10 |
| ONEOK, Inc. | USD | 2.678 | 185.687 | 0,17 |
| Oracle Corp. | USD | 1.256 | 237.470 | 0,22 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 1.162 | 136.727 | 0,13 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 544 | 94.060 | 0,09 |
| Pentair plc | USD | 1.763 | 154.454 | 0,14 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 856 | 136.852 | 0,13 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 1.147 | 111.245 | 0,10 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 510 | 115.457 | 0,11 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 3.223 | 295.345 | 0,27 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 475 | 152.849 | 0,14 |
| S&P Global, Inc. | USD | 561 | 249.218 | 0,23 |
| Salesforce, Inc. | USD | 1.171 | 275.162 | 0,25 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 360 | 315.177 | 0,29 |
| Starbucks Corp. | USD | 1.511 | 120.140 | 0,11 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 602 | 66.730 | 0,06 |
| STERIS plc | USD | 757 | 154.688 | 0,14 |
| Synchrony Financial | USD | 1.771 | 101.019 | 0,09 |
| Target Corp. | USD | 989 | 83.387 | 0,08 |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** (seguito) | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 1.897 | 519.498 | 0,48 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 1.272 | 224.928 | 0,21 |
| Tractor Supply Co. | USD | 3.352 | 148.892 | 0,14 |
| Trane Technologies plc | USD | 544 | 201.546 | 0,18 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 1.833 | 145.242 | 0,13 |
| Union Pacific Corp. | USD | 742 | 146.304 | 0,13 |
| United Rentals, Inc. | USD | 124 | 79.768 | 0,07 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 1.115 | 292.452 | 0,27 |
| Veralto Corp. | USD | 853 | 73.959 | 0,07 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 5.999 | 218.883 | 0,20 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 479 | 179.741 | 0,16 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 1.911 | 575.681 | 0,53 |
| Walmart, Inc. | USD | 3.733 | 310.223 | 0,28 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 1.256 | 132.492 | 0,12 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 2.821 | 151.017 | 0,14 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 145 | 127.158 | 0,12 |
| Xylem, Inc. | USD | 1.474 | 161.212 | 0,15 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 1.495 | 199.180 | 0,18 |
| | | | **35.166.402** | **32,26** |
| **Totale Azioni** | | | **50.668.357** | **46,49** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028 | AUD | 623.000 | 338.359 | 0,31 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | EUR | 100.000 | 102.268 | 0,09 |
| | | | **440.627** | **0,40** |
| **Austria** | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030 | EUR | 216.000 | 193.993 | 0,18 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053 | EUR | 31.000 | 28.725 | 0,02 |
| | | | **222.718** | **0,20** |
| **Canada** | | | | |
| Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030 | CAD | 668.000 | 385.856 | 0,36 |
| Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053 | CAD | 57.000 | 23.881 | 0,02 |
| | | | **409.737** | **0,38** |
| **Danimarca** | | | | |
| Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2026 | DKK | 644.943 | 87.326 | 0,08 |
| | | | **87.326** | **0,08** |
| **Estonia** | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 0,125% 10/06/2030 | EUR | 4.000 | 3.531 | 0,00 |
| | | | **3.531** | **0,00** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Finlandia** | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036 | EUR | 155.000 | 113.048 | 0,10 |
| | | | **113.048** | **0,10** |
| **Francia** | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1% 25/11/2025 | EUR | 585.375 | 583.232 | 0,54 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028 | EUR | 412.875 | 392.369 | 0,36 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030 | EUR | 86.843 | 86.750 | 0,08 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030 | EUR | 130.639 | 113.652 | 0,11 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031 | EUR | 259.309 | 242.733 | 0,22 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2038 | EUR | 337.635 | 258.794 | 0,24 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055 | EUR | 135.195 | 135.193 | 0,12 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060 | EUR | 45.442 | 44.980 | 0,04 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072 | EUR | 83.224 | 22.933 | 0,02 |
| | | | **1.880.636** | **1,73** |
| **Germania** | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 1,3% 15/10/2027 | EUR | 366.028 | 361.681 | 0,33 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027 | EUR | 932.188 | 909.260 | 0,83 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027 | EUR | 597.440 | 571.992 | 0,53 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/08/2028 | EUR | 305.367 | 290.017 | 0,27 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046 | EUR | 165.002 | 152.570 | 0,14 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 262.112 | 200.656 | 0,18 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034 | EUR | 240.227 | 283.412 | 0,26 |
| | | | **2.769.588** | **2,54** |
| **India** | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028 | EUR | 100.000 | 95.632 | 0,09 |
| | | | **95.632** | **0,09** |
| **Irlanda** | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1% 15/05/2026 | EUR | 76.673 | 76.071 | 0,07 |
| | | | **76.071** | **0,07** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Italia** | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036 | EUR | 317.000 | 260.378 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051 | EUR | 76.000 | 47.551 | 0,04 |
| | | | **307.929** | **0,28** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030 | JPY | 116.800.000 | 660.929 | 0,61 |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041 | JPY | 188.000.000 | 1.127.862 | 1,04 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047 | JPY | 65.500.000 | 275.628 | 0,25 |
| Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2026 | JPY | 157.350.000 | 940.809 | 0,86 |
| | | | **3.005.228** | **2,76** |
| **Paesi Bassi** | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2030 | EUR | 256.792 | 259.595 | 0,24 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,09 |
| | | | **361.223** | **0,33** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Bond 0,25% 15/05/2028 | NZD | 140.000 | 66.077 | 0,06 |
| | | | **66.077** | **0,06** |
| **Norvegia** | | | | |
| Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 17/02/2027 | NOK | 819.000 | 67.140 | 0,06 |
| | | | **67.140** | **0,06** |
| **Singapore** | | | | |
| Singapore Government Bond 2,125% 01/06/2026 | SGD | 1.278.000 | 857.595 | 0,79 |
| | | | **857.595** | **0,79** |
| **Slovenia** | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 13/02/2026 | EUR | 17.000 | 16.816 | 0,02 |
| | | | **16.816** | **0,02** |
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Spagna** | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028 | EUR | 457.000 | 446.823 | 0,41 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040 | EUR | 558.000 | 400.619 | 0,37 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 284.000 | 284.023 | 0,26 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 472.000 | 460.018 | 0,42 |
| | | | **1.591.483** | **1,46** |
| **Svezia** | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 11/05/2035 | SEK | 525.000 | 47.198 | 0,04 |
| | | | **47.198** | **0,04** |
| **Svizzera** | | | | |
| Switzerland Government Bond, Reg. S 0,5% 27/05/2030 | CHF | 99.000 | 107.878 | 0,10 |
| Switzerland Government Bond, Reg. S 0,5% 30/05/2058 | CHF | 34.000 | 35.471 | 0,03 |
| | | | **143.349** | **0,13** |
| **Regno Unito** | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029 | GBP | 593.462 | 618.524 | 0,57 |
| UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/09/2034 | GBP | 334.826 | 394.462 | 0,36 |
| UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050 | GBP | 333.662 | 143.975 | 0,13 |
| | | | **1.156.961** | **1,06** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury 0,625% 30/11/2027 | USD | 1.669.700 | 1.324.101 | 1,22 |
| US Treasury 1,25% 31/05/2028 | USD | 507.900 | 404.196 | 0,37 |
| US Treasury 1% 31/07/2028 | USD | 557.900 | 438.723 | 0,40 |
| US Treasury 1,25% 30/09/2028 | USD | 911.700 | 719.468 | 0,66 |
| US Treasury 2,625% 15/02/2029 | USD | 8.543.500 | 7.018.365 | 6,44 |
| US Treasury 1,5% 15/02/2030 | USD | 2.261.700 | 1.745.164 | 1,60 |
| US Treasury 4,5% 15/02/2036 | USD | 9.410.800 | 8.223.056 | 7,55 |
| US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 1.261.200 | 618.028 | 0,57 |
| US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 682.200 | 473.227 | 0,43 |
| | | | **20.964.328** | **19,24** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **34.684.241** | **31,82** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **95.953.705** | **88,04** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Lussemburgo** | | | | |
| CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 100.000 | 93.966 | 0,08 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe NH EUR† | EUR | 16.719 | 436.688 | 0,40 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Classe N† | EUR | 44.583 | 1.098.972 | 1,01 |
| Morgan Stanley Investment Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH (EUR)† | EUR | 249.758 | 6.548.664 | 6,01 |
| | | | **8.178.290** | **7,50** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **8.178.290** | **7,50** |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **India** | | | | |
| Amundi MSCI India II Fund | EUR | 27.053 | 780.668 | 0,72 |
| | | | **780.668** | **0,72** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **780.668** | **0,72** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **8.958.958** | **8,22** |
| **Totale Investimenti** | | | **104.912.663** | **96,26** |
| **Liquidità** | | | **2.164.330** | **1,99** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **1.916.741** | **1,75** |
| **Totale Attivo netto** | | | **108.993.734** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di vendita opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| (103) | EURO STOXX 50 Index, Put, 5.250,000, 18/07/2025 | EUR | Goldman Sachs | (50.161) | (0,05) |
| (8) | Nikkei 225 Index, Put, 37.875,000, 11/07/2025 | JPY | Goldman Sachs | (3.310) | 0,00 |
| (21) | S&P 500 Emini Index, Put, 6.050,000, 11/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (10.977) | (0,01) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività** | | | | **(64.448)** | **(0,06)** |

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Canada 10 Year Bond, 18/09/2025 | 3 | CAD | 228.219 | 2.041 | 0,00 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (4) | EUR | (521.080) | 2.020 | 0,00 |
| EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025 | (39) | EUR | (2.073.630) | 13.141 | 0,01 |
| Long Gilt, 26/09/2025 | 1 | GBP | 108.708 | 3.111 | 0,00 |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | 5 | USD | 887.557 | 3.554 | 0,00 |
| US Long Bond, 19/09/2025 | 9 | USD | 882.776 | 25.873 | 0,03 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **49.740** | **0,04** |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | 1 | EUR | 117.710 | (220) | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | 3 | EUR | 321.750 | (137) | 0,00 |
| Nikkei 225 Index, 11/09/2025 | (2) | JPY | (238.396) | (13.773) | (0,01) |
| S&P 500 Emini Index, 19/09/2025 | (4) | USD | (1.064.772) | (31.836) | (0,03) |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (7) | USD | (650.668) | (6.120) | 0,00 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | (5) | USD | (477.697) | (7.694) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (2) | USD | (202.253) | (7.274) | (0,01) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(67.054)** | **(0,06)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(17.314)** | **(0,02)** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 250.620 | EUR | 11.985 | 02/07/2025 | BNP Paribas | 48 | 0,00 |
| EUR | 1.776.806 | GBP | 1.500.000 | 22/07/2025 | State Street | 27.870 | 0,03 |
| EUR | 4.066.523 | JPY | 667.000.000 | 22/07/2025 | State Street | 119.904 | 0,11 |
| EUR | 3.961.982 | USD | 4.482.000 | 22/07/2025 | Barclays | 142.575 | 0,13 |
| EUR | 332.233 | USD | 382.557 | 22/07/2025 | BNP Paribas | 6.232 | 0,01 |
| EUR | 30.784.667 | USD | 34.424.000 | 22/07/2025 | Goldman Sachs | 1.449.717 | 1,33 |
| EUR | 1.592.603 | USD | 1.841.973 | 22/07/2025 | State Street | 22.937 | 0,02 |
| GBP | 55.000 | EUR | 64.061 | 22/07/2025 | HSBC | 66 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.769.349** | **1,63** |
| **Classe di azioni coperta in AUD** | | | | | | | |
| EUR | 3.549 | AUD | 6.360 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 2 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **2** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 474 | EUR | 405 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| EUR | 53.574 | USD | 62.291 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 527 | 0,00 |
| USD | 715 | EUR | 608 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 0 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **527** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.769.878** | **1,63** |
| GBP | 47.000 | EUR | 54.979 | 22/07/2025 | Barclays | (179) | 0,00 |
| GBP | 28.000 | EUR | 32.732 | 22/07/2025 | UBS | (85) | 0,00 |
| JPY | 17.000.000 | EUR | 101.716 | 22/07/2025 | State Street | (1.128) | 0,00 |
| USD | 3.993.000 | EUR | 3.444.884 | 22/07/2025 | Barclays | (42.187) | (0,04) |
| USD | 922.000 | EUR | 808.174 | 22/07/2025 | BNP Paribas | (22.478) | (0,02) |
| USD | 1.048.000 | EUR | 909.273 | 22/07/2025 | State Street | (16.204) | (0,02) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(82.261)** | **(0,08)** |
| **Classe di azioni coperta in AUD** | | | | | | | |
| AUD | 6.360 | EUR | 3.554 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | (2) | 0,00 |
| AUD | 1.232.585 | EUR | 688.136 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (770) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| EUR | 610 | USD | 715 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | (1) | 0,00 |
| USD | 6.481.525 | EUR | 5.574.499 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (54.882) | (0,05) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(55.655)** | **(0,05)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(137.916)** | **(0,13)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **1.631.962** | **1,50** |

# Global Balanced Income Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 880.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.38-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2027 | 388 | 0,00 |
| 100.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.38-V5 | Vendita | 5,00% | 20/06/2027 | 4.604 | 0,00 |
| 925.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.40-V3 | Vendita | 5,00% | 20/06/2028 | 52.317 | 0,05 |
| 430.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.41-V2 | Vendita | 5,00% | 20/12/2028 | 26.386 | 0,02 |
| 1.005.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.42-V1 | Vendita | 5,00% | 20/06/2029 | 64.928 | 0,06 |
| 2.150.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.HY.44-V1 | Vendita | 5,00% | 20/06/2030 | 134.407 | 0,12 |
| 850.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V3 | Vendita | 5,00% | 20/06/2028 | 71.115 | 0,07 |
| 670.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V2 | Vendita | 5,00% | 20/06/2029 | 61.495 | 0,06 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **415.640** | **0,38** |
| 930.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.39-V1 | Vendita | 1,00% | 20/06/2028 | (1.336) | 0,00 |
| 545.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.40-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2028 | (3.023) | (0,01) |
| 225.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.41-V1 | Vendita | 1,00% | 20/06/2029 | (2.210) | 0,00 |
| 1.710.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.42-V1 | Vendita | 1,00% | 20/12/2029 | (24.430) | (0,02) |
| 2.530.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.43-V1 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | (57.371) | (0,05) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(88.370)** | **(0,08)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **327.270** | **0,30** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Balanced Income Fund** | | | | |
| Liquidità | Goldman Sachs | EUR | 1.271.538 | – |
| | | | **1.271.538** | **–** |

# Global Balanced Risk Control Fund of Funds

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento totale, espresso in euro, investendo principalmente in organismi d'investimento collettivo (compresi i Fondi della Società), ETF, futures, fondi d'investimento gestiti dal consulente per gli investimenti o le sue affiliate e in altri organismi d'investimento collettivo.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Classe S ad accumulazione senza copertura | EUR | 1.370.591 | 77.107.932 | 3,38 |
| | | | **77.107.932** | **3,38** |
| **Lussemburgo** | | | | |
| Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio - Classe I Acc | JPY | 257.404 | 44.386.230 | 1,95 |
| Morgan Stanley Investment Asia Opportunity Fund - Classe N† | GBP | 782.159 | 23.167.529 | 1,02 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Debt Fund - Classe NH EUR† | EUR | 1.910.903 | 50.963.792 | 2,23 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund Classe: N† | EUR | 1.100.634 | 29.725.738 | 1,30 |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund - Classe N† | EUR | 1.533.264 | 41.089.323 | 1,80 |
| Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund - Classe N† | EUR | 1.675.193 | 52.085.277 | 2,28 |
| Morgan Stanley Investment Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH1† | EUR | 1.812.019 | 50.627.822 | 2,22 |
| Morgan Stanley Investment Global Bond Fund - Classe NH1† | EUR | 12.875.982 | 348.939.111 | 15,31 |
| Morgan Stanley Investment Global Fixed Income Opportunities Fund - Classe NH (EUR)† | EUR | 2.905.488 | 81.557.040 | 3,58 |
| Morgan Stanley Investment Global High Yield Bond Fund Classe - NH1 (EUR)† | EUR | 3.350.731 | 92.044.586 | 4,04 |
| Morgan Stanley Investment Global Opportunity Fund - Classe N† | EUR | 1.125.488 | 123.477.296 | 5,42 |
| Morgan Stanley Investment Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Classe N† | EUR | 1.822.636 | 51.015.571 | 2,24 |
| Morgan Stanley Investment US Dollar Corporate Bond Fund - Classe NH† | EUR | 2.633.937 | 62.213.582 | 2,73 |
| Morgan Stanley Investment US Growth Fund - Classe N† | EUR | 2.036.577 | 91.992.177 | 4,04 |
| Morgan Stanley Investment US Value Fund - Classe N† | EUR | 4.321.614 | 114.911.712 | 5,04 |
| Vontobel Fund US Equity - Classe G EUR | EUR | 463.937 | 105.670.963 | 4,64 |
| | | | **1.363.867.749** | **59,84** |
| **Sovranazionali** | | | | |
| Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio - Classe I (Acc.) EUR (Chiusa) | EUR | 1.309.514 | 55.313.868 | 2,43 |
| | | | **55.313.868** | **2,43** |
| **Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM** | | | **1.496.289.549** | **65,65** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Balanced Risk Control Fund of Funds (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **Germania** | | | | |
| Invesco MDAX Fund | EUR | 366.956 | 18.498.252 | 0,81 |
| iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund | EUR | 50.997.049 | 204.482.867 | 8,97 |
| | | | **222.981.119** | **9,78** |
| **India** | | | | |
| Amundi MSCI India II Fund | EUR | 236.555 | 6.826.268 | 0,30 |
| | | | **6.826.268** | **0,30** |
| **Italia** | | | | |
| Amundi Stoxx Europe 600 Banks Fund | EUR | 758.099 | 34.466.971 | 1,51 |
| iShares Core Global Aggregate Bond Fund | EUR | 40.362.921 | 197.273.776 | 8,66 |
| | | | **231.740.747** | **10,17** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Invesco S&P 500 Fund | USD | 275.265 | 288.288.290 | 12,65 |
| iShares Core MSCI EM IMI Fund | EUR | 343.409 | 11.502.485 | 0,51 |
| | | | **299.790.775** | **13,16** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **761.338.909** | **33,41** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **2.257.628.458** | **99,06** |
| **Totale Investimenti** | | | **2.257.628.458** | **99,06** |
| **Liquidità** | | | **44.833.379** | **1,97** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(23.312.753)** | **(1,03)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **2.279.149.084** | **100,00** |

†Gestito da un'affiliata del Consulente per gli investimenti.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Balanced Risk Control Fund of Funds (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in euro.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 9.741 | USD | 11.409 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | 5 | 0,00 |
| EUR | 34.920 | USD | 40.906 | 02/07/2025 | J.P. Morgan | 12 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **17** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| EUR | 4.307 | USD | 5.008 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 42 | 0,00 |
| USD | 12.000 | EUR | 10.210 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 9 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **51** | **0,00** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **68** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in BRL** | | | | | | | |
| BRL | 14.717.172 | EUR | 2.306.297 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (33.542) | 0,00 |
| EUR | 10.000 | BRL | 65.263 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (79) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 123.368 | EUR | 144.425 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (674) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in USD** | | | | | | | |
| USD | 161.502.607 | EUR | 138.901.355 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (1.367.010) | (0,06) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(1.401.305)** | **(0,06)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.401.305)** | **(0,06)** |
| **Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(1.401.237)** | **(0,06)** |

# Global Macro Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un rendimento assoluto positivo in tutte le condizioni di mercato, sotto forma di reddito più apprezzamento del capitale, nell'arco di un periodo di tre anni consecutivi, tramite esposizione a valute, tassi d'interesse ed emittenti statunitensi e non statunitensi, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e titoli a reddito fisso a livello globale e attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni convertibili** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014% 30/09/2032[§] | USD | 41.551 | 4.363 | 0,00 |
| | | | **4.363** | **0,00** |
| **Totale Obbligazioni convertibili** | | | **4.363** | **0,00** |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **Cina** | | | | |
| KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024[§] | USD | 200.000 | 13.025 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026[§] | USD | 352.000 | 19.293 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083% 30/09/2026[§] | USD | 35.307 | 4.359 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337% 30/09/2027[§] | USD | 35.393 | 4.424 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59% 30/09/2027[§] | USD | 70.959 | 8.870 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844% 30/09/2028[§] | USD | 106.697 | 13.337 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097% 30/09/2029[§] | USD | 106.955 | 13.370 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351% 30/09/2030[§] | USD | 50.364 | 6.187 | 0,00 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024[§] | USD | 500.000 | 17.500 | 0,01 |
| | | | **100.365** | **0,04** |
| **Georgia** | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetuo | USD | 955.000 | 950.833 | 0,35 |
| | | | **950.833** | **0,35** |
| **Grecia** | | | | |
| Attica Bank SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetuo | EUR | 102.000 | 124.902 | 0,05 |
| | | | **124.902** | **0,05** |
| **Ungheria** | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 5,25% 29/01/2030 | EUR | 689.000 | 814.533 | 0,30 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875% 08/11/2035 | EUR | 300.000 | 363.422 | 0,13 |
| | | | **1.177.955** | **0,43** |
| **Giamaica** | | | | |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd. 12% 25/05/2027 | USD | 8.739 | 8.836 | 0,00 |
| | | | **8.836** | **0,00** |

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** (seguito) | | | | |
| **Kazakistan** | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75% 04/02/2030 | USD | 900.000 | 898.531 | 0,33 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030 | USD | 2.200.000 | 2.216.466 | 0,82 |
| | | | **3.114.997** | **1,15** |
| **Messico** | | | | |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022[§] | USD | 188.331 | 6.121 | 0,00 |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025[§] | USD | 188.546 | 1.414 | 0,00 |
| | | | **7.535** | **0,00** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. 0% 10/02/2025 | USD | 200.000 | 6.500 | 0,00 |
| | | | **6.500** | **0,00** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5% 25/04/2027 | UZS | 11.410.000.000 | 917.682 | 0,34 |
| Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029 | USD | 1.741.000 | 1.847.501 | 0,68 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22% 05/06/2028 | UZS | 9.490.000.000 | 747.540 | 0,27 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 19,95% 25/04/2028 | UZS | 17.620.000.000 | 1.419.053 | 0,52 |
| | | | **4.931.776** | **1,81** |
| **Venezuela** | | | | |
| Itau BBA International plc, FRN 9,03% 15/02/2030 | PYG | 3.020.000.000 | 410.465 | 0,15 |
| Itau BBA International plc, FRN 9,03% 19/02/2030 | PYG | 1.249.150.000 | 169.779 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0% 28/10/2027 | USD | 617.092 | 70.966 | 0,03 |
| | | | **651.210** | **0,24** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **11.074.909** | **4,07** |
| **Azioni** | | | | |
| **Argentina** | | | | |
| Banco BBVA Argentina SA, ADR | USD | 16.215 | 272.250 | 0,10 |
| Banco Macro SA, ADR | USD | 4.593 | 328.216 | 0,12 |
| Grupo Financiero Galicia SA, ADR | USD | 6.297 | 326.184 | 0,12 |
| Grupo Supervielle SA, ADR | USD | 15.103 | 166.435 | 0,06 |
| | | | **1.093.085** | **0,40** |
| **Belgio** | | | | |
| Cenergy Holdings SA | EUR | 6.658 | 75.834 | 0,03 |
| Titan SA | EUR | 2.727 | 122.707 | 0,04 |
| | | | **198.541** | **0,07** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Brasile** | | | | |
| Vale SA, ADR 'B' | USD | 74.267 | 718.533 | 0,26 |
| | | | **718.533** | **0,26** |
| **Canada** | | | | |
| Amaroq Minerals Ltd., IDR | ISK | 69.700 | 75.240 | 0,03 |
| | | | **75.240** | **0,03** |
| **Cile** | | | | |
| Banco de Chile | CLP | 1.009.337 | 152.211 | 0,06 |
| Banco de Credito e Inversiones SA | CLP | 4.191 | 170.670 | 0,06 |
| Banco Santander Chile | CLP | 2.987.509 | 185.755 | 0,07 |
| Cencosud SA | CLP | 78.688 | 266.755 | 0,10 |
| Empresas CMPC SA | CLP | 39.142 | 60.149 | 0,02 |
| Empresas Copec SA | CLP | 13.826 | 94.731 | 0,03 |
| Enel Americas SA | CLP | 235.203 | 22.661 | 0,01 |
| Enel Chile SA | CLP | 1.024.340 | 74.313 | 0,03 |
| Falabella SA | CLP | 28.010 | 146.487 | 0,05 |
| Latam Airlines Group SA | CLP | 9.143.076 | 185.327 | 0,07 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B' | CLP | 4.988 | 174.001 | 0,06 |
| | | | **1.533.060** | **0,56** |
| **Grecia** | | | | |
| Athens International Airport SA | EUR | 1.067 | 12.222 | 0,01 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | EUR | 117.889 | 403.376 | 0,15 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 7.814 | 149.616 | 0,06 |
| Ideal Holdings SA | EUR | 4.968 | 36.268 | 0,01 |
| JUMBO SA | EUR | 5.491 | 189.041 | 0,07 |
| Metlen Energy & Metals SA | EUR | 4.294 | 229.748 | 0,08 |
| Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA | EUR | 2.344 | 64.822 | 0,02 |
| National Bank of Greece SA | EUR | 33.512 | 426.269 | 0,16 |
| OPAP SA | EUR | 7.288 | 164.396 | 0,06 |
| Optima bank SA | EUR | 5.752 | 134.669 | 0,05 |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 50.596 | 348.141 | 0,13 |
| Public Power Corp. SA | EUR | 9.083 | 147.093 | 0,05 |
| Qualco Group SA | EUR | 11.705 | 80.924 | 0,03 |
| | | | **2.386.585** | **0,88** |
| **Islanda** | | | | |
| Alvotech SA | ISK | 37.235 | 342.112 | 0,12 |
| Arion Banki HF, Reg. S | ISK | 344.929 | 468.982 | 0,17 |
| Arion Banki HF, Reg. S, SDR | SEK | 92.292 | 126.171 | 0,05 |
| Eik fasteignafelag hf | ISK | 692.323 | 77.017 | 0,03 |
| Eimskipafelag Islands hf | ISK | 50.662 | 156.134 | 0,06 |
| Festi hf | ISK | 56.940 | 133.723 | 0,05 |
| Hagar hf | ISK | 408.057 | 353.063 | 0,13 |
| Hampidjan HF | ISK | 76.973 | 72.942 | 0,03 |
| Heimar HF | ISK | 591.480 | 175.463 | 0,06 |
| Icelandair Group HF | ISK | 7.996.150 | 73.797 | 0,03 |
| Islandsbanki HF | ISK | 424.836 | 406.089 | 0,15 |
| Kvika banki hf | ISK | 1.509.017 | 216.986 | 0,08 |
| Olgerdin Egill Skallagrims HF | ISK | 763.651 | 116.415 | 0,04 |
| Reitir fasteignafelag hf | ISK | 185.703 | 169.857 | 0,06 |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Islanda** (seguito) | | | | |
| Siminn HF | ISK | 541.417 | 57.552 | 0,02 |
| Skagi Hf | ISK | 497.169 | 75.177 | 0,03 |
| | | | **3.021.480** | **1,11** |
| **Filippine** | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 10.760 | 108.864 | 0,04 |
| Ayala Land, Inc. | PHP | 341.100 | 163.423 | 0,06 |
| Bank of the Philippine Islands | PHP | 87.140 | 201.146 | 0,07 |
| BDO Unibank, Inc. | PHP | 94.931 | 257.441 | 0,09 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 35.580 | 259.431 | 0,10 |
| SM Investments Corp. | PHP | 20.900 | 323.557 | 0,12 |
| SM Prime Holdings, Inc. | PHP | 581.300 | 242.025 | 0,09 |
| | | | **1.555.887** | **0,57** |
| **Slovenia** | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR | EUR | 21.000 | 738.234 | 0,27 |
| | | | **738.234** | **0,27** |
| **Corea del Sud** | | | | |
| CJ CheilJedang Corp. | KRW | 237 | 43.587 | 0,01 |
| Coway Co. Ltd. | KRW | 1.253 | 89.387 | 0,03 |
| GS Holdings Corp. | KRW | 1.484 | 51.176 | 0,02 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 2.802 | 178.587 | 0,06 |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 1.580 | 334.693 | 0,12 |
| Industrial Bank of Korea | KRW | 6.887 | 93.073 | 0,03 |
| Kakao Corp. | KRW | 4.799 | 212.779 | 0,08 |
| Kangwon Land, Inc. | KRW | 3.530 | 47.769 | 0,02 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 3.576 | 293.873 | 0,11 |
| KT Corp. | KRW | 24 | 982 | 0,00 |
| KT&G Corp. | KRW | 2.125 | 200.647 | 0,07 |
| LG Uplus Corp. | KRW | 7.219 | 76.429 | 0,03 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 1.839 | 152.957 | 0,06 |
| NAVER Corp. | KRW | 974 | 189.204 | 0,07 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 2.978 | 354.179 | 0,13 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 400 | 128.360 | 0,05 |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | KRW | 1.937 | 182.052 | 0,07 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 4.923 | 222.919 | 0,08 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 3.680 | 154.855 | 0,06 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 6.416 | 106.506 | 0,04 |
| | | | **3.114.014** | **1,14** |
| **Svizzera** | | | | |
| Oculis Holding AG | ISK | 2.050 | 39.022 | 0,02 |
| | | | **39.022** | **0,02** |
| **Regno Unito** | | | | |
| Bank of Cyprus Holdings plc | EUR | 417.254 | 3.070.532 | 1,13 |
| Georgia Capital plc | GBP | 39.790 | 1.035.386 | 0,38 |
| | | | **4.105.918** | **1,51** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| Liberty Latin America Ltd. 'C' | USD | 80.000 | 487.200 | 0,18 |
| | | | **487.200** | **0,18** |
| **Vietnam** | | | | |
| Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC | VND | 59.008 | 128.758 | 0,05 |
| Binh Minh Plastics JSC | VND | 9.100 | 48.876 | 0,02 |
| Coteccons Construction JSC | VND | 17.466 | 57.169 | 0,02 |
| Duc Giang Chemicals JSC | VND | 20.000 | 77.859 | 0,03 |
| FPT Corp. | VND | 80.705 | 365.079 | 0,13 |
| FPT DIGITAL RETAIL JSC | VND | 36.400 | 249.628 | 0,09 |
| Gemadept Corp. | VND | 67.100 | 148.706 | 0,05 |
| Hoa Phat Group JSC | VND | 181.980 | 158.144 | 0,06 |
| IDICO Corp. JSC | VND | 34.400 | 58.207 | 0,02 |
| Khang Dien House Trading and Investment JSC | VND | 27.852 | 31.342 | 0,01 |
| KIDO Group Corp. | VND | 3.968 | 8.734 | 0,00 |
| Masan Group Corp. | VND | 42.700 | 125.519 | 0,05 |
| Military Commercial Joint Stock Bank | VND | 105.990 | 107.803 | 0,04 |
| Mobile World Investment Corp. | VND | 78.300 | 196.259 | 0,07 |
| Nam Long Investment Corp. | VND | 104.700 | 156.692 | 0,06 |
| Phat Dat Real Estate Development Corp. | VND | 52.800 | 36.473 | 0,01 |
| Phu Nhuan Jewelry JSC | VND | 31.500 | 100.201 | 0,04 |
| Refrigeration Electrical Engineering Corp. | VND | 58.765 | 163.904 | 0,06 |
| SSI Securities Corp. | VND | 245.510 | 232.069 | 0,09 |
| Vietnam Dairy Products JSC | VND | 32.800 | 72.831 | 0,03 |
| Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade | VND | 55.700 | 89.340 | 0,03 |
| Vietnam Prosperity JSC Bank | VND | 110.800 | 78.457 | 0,03 |
| Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank | VND | 161.500 | 226.190 | 0,08 |
| Vingroup JSC | VND | 55.600 | 203.406 | 0,08 |
| Vinh Hoan Corp. | VND | 25.800 | 58.953 | 0,02 |
| | | | **3.180.599** | **1,17** |
| **Totale Azioni** | | | **22.247.398** | **8,17** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Albania** | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75% 14/02/2035 | EUR | 1.655.000 | 1.941.685 | 0,71 |
| | | | **1.941.685** | **0,71** |
| **Angola** | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 796.000 | 617.751 | 0,23 |
| | | | **617.751** | **0,23** |
| **Argentina** | | | | |
| Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75% 02/07/2032 | USD | 1.355.000 | 1.362.114 | 0,50 |
| | | | **1.362.114** | **0,50** |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Armenia** | | | | |
| Armenia Government Bond 9% 29/04/2026 | AMD | 25.210.000 | 65.956 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028 | AMD | 174.560.000 | 452.690 | 0,17 |
| Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033 | AMD | 909.341.000 | 2.333.145 | 0,86 |
| Armenia Government Bond 9% 29/10/2035 | AMD | 39.200.000 | 97.495 | 0,04 |
| Armenia Government Bond 12,5% 29/10/2037 | AMD | 196.420.000 | 602.499 | 0,22 |
| Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050 | AMD | 20.085.000 | 51.104 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052 | AMD | 100.350.000 | 254.960 | 0,09 |
| | | | **3.857.849** | **1,42** |
| **Bahama** | | | | |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032 | USD | 3.262.000 | 3.498.886 | 1,28 |
| Bahamas Government Bond, Reg. S 6,625% 15/05/2033 | USD | 379.000 | 342.995 | 0,13 |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036 | USD | 988.000 | 1.000.597 | 0,37 |
| | | | **4.842.478** | **1,78** |
| **Benin** | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032 | EUR | 336.000 | 358.179 | 0,13 |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035 | EUR | 1.794.000 | 1.794.582 | 0,66 |
| Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041 | USD | 608.000 | 584.775 | 0,21 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052 | EUR | 771.000 | 755.015 | 0,28 |
| | | | **3.492.551** | **1,28** |
| **Bolivia** | | | | |
| Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028 | USD | 204.000 | 143.310 | 0,05 |
| | | | **143.310** | **0,05** |
| **Camerun** | | | | |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031 | USD | 2.345.000 | 2.188.999 | 0,80 |
| Cameroon Government Bond, Reg. S 5,95% 07/07/2032 | EUR | 1.742.000 | 1.602.631 | 0,59 |
| | | | **3.791.630** | **1,39** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Repubblica Dominicana** | | | | |
| Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027 | DOP | 2.920.000 | 47.104 | 0,02 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025 | DOP | 22.850.000 | 384.498 | 0,14 |
| Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029 | DOP | 4.200.000 | 77.029 | 0,03 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027 | DOP | 5.770.000 | 89.166 | 0,03 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027 | DOP | 16.850.000 | 265.211 | 0,10 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034 | DOP | 6.300.000 | 124.452 | 0,04 |
| | | | **987.460** | **0,36** |
| **Egitto** | | | | |
| Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027 | EGP | 65.573.000 | 1.351.626 | 0,50 |
| Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027 | EGP | 385.833.000 | 7.840.835 | 2,88 |
| Egypt Government Bond 19,98% 20/05/2030 | EGP | 422.228.000 | 8.155.037 | 3,00 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,625% 16/04/2030 | EUR | 274.000 | 296.821 | 0,11 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048 | USD | 906.000 | 696.927 | 0,26 |
| Egypt Treasury Bill 0% 22/07/2025 | EGP | 1.025.000 | 20.363 | 0,01 |
| Egypt Treasury Bill 0% 05/08/2025 | EGP | 32.425.000 | 638.645 | 0,23 |
| Egypt Treasury Bill 0% 19/08/2025 | EGP | 9.150.000 | 177.811 | 0,07 |
| Egypt Treasury Bill 0% 09/09/2025 | EGP | 1.800.000 | 34.429 | 0,01 |
| Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025 | EGP | 4.575.000 | 87.058 | 0,03 |
| Egypt Treasury Bill 0% 28/10/2025 | EGP | 3.575.000 | 66.062 | 0,02 |
| Egypt Treasury Bill 0% 23/12/2025 | EGP | 50.975.000 | 907.394 | 0,33 |
| | | | **20.273.008** | **7,45** |
| **Etiopia** | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024 | USD | 4.845.000 | 4.457.400 | 1,64 |
| | | | **4.457.400** | **1,64** |
| **Ghana** | | | | |
| Ghana Cocoa Bond 13% 30/08/2027 | GHS | 726.427 | 57.169 | 0,02 |
| Ghana Cocoa Bond 13% 28/08/2028 | GHS | 726.427 | 52.987 | 0,02 |
| Ghana Government Bond 10% 17/08/2027 | GHS | 626.000 | 49.953 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030 | USD | 57.505 | 48.237 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 1,5% 03/01/2037 | USD | 238.109 | 109.631 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,35% 16/02/2027 | GHS | 5.928.292 | 484.858 | 0,18 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,5% 15/02/2028 | GHS | 3.298.001 | 243.251 | 0,09 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,65% 13/02/2029 | GHS | 2.491.315 | 170.118 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,8% 12/02/2030 | GHS | 3.038.384 | 195.144 | 0,07 |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Azioni** (seguito) | | | | |
| **Ghana** (seguito) | | | | |
| Ghana Government Bond, STEP 8,95% 11/02/2031 | GHS | 1.792.667 | 108.383 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,25% 08/02/2033 | GHS | 2.730.878 | 151.946 | 0,06 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,55% 06/02/2035 | GHS | 1.960.732 | 102.554 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,7% 05/02/2036 | GHS | 2.060.817 | 106.137 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,85% 03/02/2037 | GHS | 565.000 | 28.810 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 10% 02/02/2038 | GHS | 1.785.000 | 90.511 | 0,03 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029 | USD | 200.000 | 187.590 | 0,07 |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035 | USD | 2.781.413 | 2.162.255 | 0,79 |
| | | | **4.349.534** | **1,60** |
| **Honduras** | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034 | USD | 2.552.000 | 2.681.514 | 0,99 |
| | | | **2.681.514** | **0,99** |
| **Islanda** | | | | |
| Iceland Government Bond 7% 17/09/2035 | ISK | 160.974.865 | 1.321.173 | 0,49 |
| Iceland Government Bond 4,5% 17/02/2042 | ISK | 225.860.601 | 1.427.507 | 0,52 |
| | | | **2.748.680** | **1,01** |
| **Giappone** | | | | |
| Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055 | JPY | 839.350.000 | 5.340.576 | 1,96 |
| | | | **5.340.576** | **1,96** |
| **Giordania** | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 434.000 | 384.569 | 0,14 |
| | | | **384.569** | **0,14** |
| **Kazakistan** | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027 | KZT | 510.500.000 | 934.843 | 0,34 |
| Kazakhstan Government Bond 5% 18/04/2028 | KZT | 189.840.000 | 276.360 | 0,10 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5% 20/09/2028 | KZT | 10.085.000 | 14.461 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 10,55% 28/07/2029 | KZT | 439.914.000 | 720.082 | 0,26 |
| Kazakhstan Government Bond 14% 12/05/2031 | KZT | 22.187.000 | 41.071 | 0,02 |
| Kazakhstan Government Bond 14% 19/05/2032 | KZT | 15.127.000 | 28.183 | 0,01 |
| | | | **2.015.000** | **0,74** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Libano** | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375% 09/03/2020§ | USD | 91.000 | 17.003 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8% 14/04/2020§ | USD | 2.038.000 | 382.721 | 0,14 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15% 19/06/2020§ | USD | 97.000 | 18.165 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 27/05/2022§ | USD | 252.000 | 47.001 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1% 04/10/2022§ | USD | 1.351.000 | 253.998 | 0,09 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023§ | USD | 1.092.000 | 203.330 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4% 26/05/2023§ | USD | 2.264.000 | 426.028 | 0,16 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§ | USD | 554.000 | 102.629 | 0,04 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 04/11/2024§ | USD | 79.000 | 14.791 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2% 26/02/2025§ | USD | 177.000 | 33.134 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25% 12/06/2025§ | USD | 106.000 | 19.793 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§ | USD | 48.000 | 8.952 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 121.000 | 22.613 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 20/03/2028§ | USD | 343.000 | 64.793 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 145.000 | 27.073 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 25/05/2029§ | USD | 1.175.000 | 224.728 | 0,08 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 22/04/2031§ | USD | 476.000 | 89.074 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7% 23/03/2032§ | USD | 35.000 | 6.638 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25% 23/03/2037§ | USD | 143.000 | 26.600 | 0,01 |
| | | | **1.989.064** | **0,73** |
| **Messico** | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75% 23/11/2034 | MXN | 177.667.600 | 8.558.987 | 3,14 |
| | | | **8.558.987** | **3,14** |
| **Mongolia** | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625% 25/02/2030 | USD | 200.000 | 196.886 | 0,07 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030 | USD | 200.000 | 196.886 | 0,07 |
| | | | **393.772** | **0,14** |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Montenegro** | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027 | EUR | 241.000 | 276.749 | 0,10 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031 | USD | 1.366.000 | 1.417.191 | 0,52 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875% 01/04/2032 | EUR | 2.571.000 | 2.987.533 | 1,10 |
| | | | **4.681.473** | **1,72** |
| **Nuova Zelanda** | | | | |
| New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2,5% 20/09/2040 | NZD | 4.360.000 | 3.222.978 | 1,18 |
| | | | **3.222.978** | **1,18** |
| **Paraguay** | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 7,9% 09/02/2031 | PYG | 651.000.000 | 78.781 | 0,03 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031 | PYG | 12.076.000.000 | 1.461.378 | 0,54 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/03/2035 | PYG | 11.899.000.000 | 1.440.554 | 0,53 |
| | | | **2.980.713** | **1,10** |
| **Perù** | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 3.068.000 | 815.550 | 0,30 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,9% 12/08/2037 | PEN | 14.500.000 | 4.133.145 | 1,52 |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040 | PEN | 6.624.000 | 1.596.373 | 0,58 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039 | PEN | 21.746.000 | 6.508.737 | 2,39 |
| | | | **13.053.805** | **4,79** |
| **Filippine** | | | | |
| Philippines Government Bond 3,625% 22/04/2028 | PHP | 182.500.000 | 3.065.829 | 1,12 |
| Philippines Government Bond 6,375% 27/07/2030 | PHP | 30.000.000 | 544.900 | 0,20 |
| Philippines Government Bond 8% 19/07/2031 | PHP | 26.000.000 | 507.931 | 0,19 |
| Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032 | PHP | 4.000.000 | 73.786 | 0,03 |
| Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035 | PHP | 283.260.000 | 5.081.006 | 1,87 |
| | | | **9.273.452** | **3,41** |
| **Polonia** | | | | |
| Poland Government Bond 2% 25/08/2036 | PLN | 38.215.000 | 10.071.409 | 3,70 |
| | | | **10.071.409** | **3,70** |
| **Serbia** | | | | |
| Serbia Treasury Bond 7% 26/10/2031 | RSD | 321.310.000 | 3.583.323 | 1,32 |
| Serbia Treasury Bond 4,5% 20/08/2032 | RSD | 187.650.000 | 1.827.608 | 0,67 |
| | | | **5.410.931** | **1,99** |
| **Romania** | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030 | EUR | 258.000 | 260.128 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 11/07/2032 | EUR | 258.000 | 305.399 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033 | EUR | 207.000 | 186.331 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034 | USD | 126.000 | 121.116 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,25% 10/09/2034 | EUR | 258.000 | 305.812 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035 | USD | 384.000 | 356.035 | 0,13 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,875% 29/10/2035 | EUR | 233.000 | 227.516 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036 | EUR | 389.000 | 435.331 | 0,16 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037 | USD | 822.000 | 856.015 | 0,31 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039 | EUR | 1.036.000 | 1.221.837 | 0,45 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 259.000 | 189.502 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041 | EUR | 207.000 | 151.707 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042 | EUR | 219.000 | 160.251 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6% 24/09/2044 | EUR | 352.000 | 380.043 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2048 | USD | 126.000 | 97.197 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 1.166.000 | 1.024.761 | 0,38 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050 | EUR | 130.000 | 92.200 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 252.000 | 255.672 | 0,09 |
| | | | **6.626.853** | **2,43** |
| **Sudafrica** | | | | |
| South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044 | ZAR | 48.955.554 | 2.243.064 | 0,83 |
| South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048 | ZAR | 56.661.446 | 2.568.292 | 0,94 |
| | | | **4.811.356** | **1,77** |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/05/2030 | LKR | 20.000.000 | 70.262 | 0,03 |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028 | USD | 562.143 | 528.414 | 0,19 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030 | USD | 690.393 | 616.176 | 0,23 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033 | USD | 961.899 | 773.138 | 0,28 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035 | USD | 449.502 | 307.069 | 0,11 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036 | USD | 450.767 | 365.178 | 0,14 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038 | USD | 810.918 | 654.792 | 0,24 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 1% 15/06/2038 | USD | 586.530 | 381.245 | 0,14 |
| | | | **3.696.274** | **1,36** |
| **Suriname** | | | | |
| Suriname Government Bond, 144A 7,95% 15/07/2033 | USD | 2.239.095 | 2.221.182 | 0,82 |
| Suriname Government Bond, 144A 9% 31/12/2050 | USD | 1.406.000 | 1.584.562 | 0,58 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033 | USD | 2.039.000 | 2.022.688 | 0,74 |
| Suriname Government International Bond, Reg. S 9% 31/12/2050 | USD | 534.000 | 601.818 | 0,22 |
| | | | **6.430.250** | **2,36** |
| **Tunisia** | | | | |
| Tunisia Government Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 759.000 | 880.786 | 0,32 |
| | | | **880.786** | **0,32** |
| **Turchia** | | | | |
| Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029 | TRY | 19.566.000 | 451.855 | 0,17 |
| Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033 | TRY | 97.423.234 | 2.258.613 | 0,83 |
| Turkiye Government Bond 27,7% 27/09/2034 | TRY | 60.599.308 | 1.428.514 | 0,52 |
| | | | **4.138.982** | **1,52** |
| **Ucraina** | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041 | USD | 6.713.000 | 4.809.931 | 1,77 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029 | USD | 147.000 | 91.278 | 0,03 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034 | USD | 970.000 | 505.222 | 0,18 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035 | USD | 899.133 | 428.031 | 0,16 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035 | USD | 256.000 | 130.626 | 0,05 |
| **Ucraina** (seguito) | | | | |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036 | USD | 863.735 | 408.569 | 0,15 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036 | USD | 526.000 | 263.187 | 0,10 |
| | | | **6.636.844** | **2,44** |
| **Stati Uniti d'America** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 17/07/2025 | USD | 9.000.000 | 8.983.604 | 3,30 |
| US Treasury Bill 0% 31/07/2025 | USD | 8.000.000 | 7.972.713 | 2,93 |
| US Treasury Bill 0% 07/08/2025 | USD | 2.000.000 | 1.991.267 | 0,73 |
| US Treasury Bill 0% 14/08/2025 | USD | 4.000.000 | 3.979.075 | 1,46 |
| | | | **22.926.659** | **8,42** |
| **Uruguay** | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 10/09/2025 | UYU | 60.000.000 | 1.458.859 | 0,54 |
| Banco Central del Uruguay 0% 31/10/2025 | UYU | 6.422.000 | 154.836 | 0,06 |
| Banco Central del Uruguay 0% 07/11/2025 | UYU | 5.920.000 | 142.433 | 0,05 |
| Banco Central del Uruguay 0% 05/12/2025 | UYU | 25.000.000 | 597.178 | 0,22 |
| Banco Central del Uruguay 0% 19/12/2025 | UYU | 20.127.000 | 478.664 | 0,17 |
| Banco Central del Uruguay 0% 30/12/2025 | UYU | 2.709.000 | 64.290 | 0,02 |
| Banco Central del Uruguay 0% 06/03/2026 | UYU | 5.920.000 | 137.633 | 0,05 |
| | | | **3.033.893** | **1,11** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Asian Development Bank 14,5% 26/06/2028 | UZS | 6.324.100.000 | 498.158 | 0,18 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,2% 09/04/2026 | USD | 500.000 | 503.151 | 0,19 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,35% 01/03/2027 | USD | 161.232 | 159.853 | 0,06 |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 19,875% 05/07/2027 | UZS | 9.920.000.000 | 801.519 | 0,29 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026 | UZS | 18.610.000.000 | 1.520.223 | 0,56 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,625% 29/05/2027 | UZS | 2.500.000.000 | 201.242 | 0,07 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 15,5% 25/02/2028 | UZS | 30.000.000.000 | 2.385.395 | 0,88 |
| | | | **6.069.541** | **2,23** |
| **Venezuela** | | | | |
| Mexican Udibonos 2,75% 27/11/2031 | MXN | 14.251.100 | 5.680.731 | 2,09 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021[§] | USD | 1.655.700 | 216.897 | 0,08 |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Venezuela** (seguito) | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75% 17/02/2022§ | USD | 2.878.100 | 429.799 | 0,16 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2025§ | USD | 3.465.733 | 441.907 | 0,16 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§ | USD | 1.234.344 | 158.312 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 31/12/2026§ | USD | 454.000 | 467.620 | 0,17 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 3.609.400 | 460.437 | 0,17 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§ | USD | 1.105.600 | 163.629 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5% 12/04/2037§ | USD | 851.800 | 108.479 | 0,04 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 31/12/2049§ | USD | 1.647.200 | 182.016 | 0,07 |
| Venezuela Government Bond 9,25% 15/09/2027§ | USD | 1.563.000 | 318.461 | 0,12 |
| Venezuela Government Bond 9,375% 13/01/2034§ | USD | 141.000 | 32.260 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, FRN 13,625% 15/08/2018§ | USD | 231.000 | 43.336 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 01/12/2018§ | USD | 395.000 | 57.177 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,75% 13/10/2019§ | USD | 1.803.500 | 269.578 | 0,10 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 6% 09/12/2020§ | USD | 931.500 | 130.503 | 0,05 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 23/08/2022§ | USD | 1.264.100 | 230.839 | 0,08 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9% 07/05/2023§ | USD | 820.200 | 131.929 | 0,05 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§ | USD | 1.781.300 | 293.918 | 0,11 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§ | USD | 636.000 | 103.414 | 0,04 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§ | USD | 310.100 | 62.671 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 3.125.700 | 555.039 | 0,20 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§ | USD | 525.200 | 100.236 | 0,04 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038§ | USD | 344.000 | 61.072 | 0,02 |
| | | | **10.700.260** | **3,93** |
| **Zambia** | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053 | USD | 195.000 | 132.807 | 0,05 |
| | | | **132.807** | **0,05** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **199.008.198** | **73,09** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **232.334.868** | **85,33** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Obbligazioni societarie** | | | | |
| **India** | | | | |
| Porteast Investment Pvt Ltd. 0% 29/05/2028 | INR | 100.000.000 | 1.182.048 | 0,43 |
| | | | **1.182.048** | **0,43** |
| **Uzbekistan** | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7% 21/07/2026* | UZS | 6.753.630.000 | 531.258 | 0,20 |
| | | | **531.258** | **0,20** |
| **Totale Obbligazioni societarie** | | | **1.713.306** | **0,63** |
| **Azioni** | | | | |
| **Grecia** | | | | |
| Alpha Bank SA | EUR | 105.132 | 366.132 | 0,13 |
| | | | **366.132** | **0,13** |
| **Totale Azioni** | | | **366.132** | **0,13** |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Nigeria** | | | | |
| Nigeria OMO Bill 0% 30/09/2025 | NGN | 313.377.000 | 192.160 | 0,07 |
| Nigeria OMO Bill 0% 07/10/2025 | NGN | 1.494.273.000 | 911.849 | 0,34 |
| Nigeria OMO Bill 0% 14/10/2025 | NGN | 1.228.283.000 | 725.859 | 0,27 |
| Nigeria OMO Bill 0% 18/11/2025 | NGN | 201.615.000 | 116.113 | 0,04 |
| Nigeria OMO Bill 0% 16/12/2025 | NGN | 190.654.000 | 107.866 | 0,04 |
| Nigeria OMO Bill 0% 24/02/2026 | NGN | 58.486.000 | 32.634 | 0,01 |
| Nigeria OMO Bill 0% 25/02/2026 | NGN | 246.913.000 | 128.811 | 0,05 |
| | | | **2.215.292** | **0,82** |
| **Sri Lanka** | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/10/2028 | LKR | 124.000.000 | 437.062 | 0,16 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5% 15/12/2028 | LKR | 37.000.000 | 132.368 | 0,05 |
| Sri Lanka Government Bond 11,75% 15/06/2029 | LKR | 13.000.000 | 46.710 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/09/2029 | LKR | 36.000.000 | 126.494 | 0,05 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/12/2029 | LKR | 135.000.000 | 474.884 | 0,17 |
| Sri Lanka Government Bond 11% 15/10/2030 | LKR | 63.000.000 | 221.550 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/10/2032 | LKR | 39.000.000 | 121.134 | 0,04 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5% 15/12/2032 | LKR | 128.000.000 | 450.489 | 0,17 |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/06/2033 | LKR | 10.000.000 | 30.651 | 0,01 |

# Global Macro Fund (seguito)

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** (seguito) | | | | |
| **Sri Lanka** (seguito) | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 9% 01/11/2033 | LKR | 361.000.000 | 1.097.406 | 0,40 |
| Sri Lanka Government Bond 10,25% 15/09/2034 | LKR | 237.000.000 | 759.537 | 0,28 |
| | | | **3.898.285** | **1,43** |
| **Uganda** | | | | |
| Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039 | UGX | 5.323.200.000 | 1.399.678 | 0,51 |
| Uganda Government Bond 15% 18/06/2043 | UGX | 641.900.000 | 155.268 | 0,06 |
| | | | **1.554.946** | **0,57** |
| **Uruguay** | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0% 01/10/2025 | UYU | 17.750.000 | 431.400 | 0,16 |
| | | | **431.400** | **0,16** |
| **Venezuela** | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 27/10/2020§ | USD | 502.000 | 466.860 | 0,17 |
| | | | **466.860** | **0,17** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **8.566.783** | **3,15** |
| **Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **10.646.221** | **3,91** |

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **Regno Unito** | | | | |
| iShares Physical Gold ETC | USD | 69.479 | 4.433.455 | 1,63 |
| iShares Physical Silver ETC | USD | 82.091 | 2.819.621 | 1,04 |
| | | | **7.253.076** | **2,67** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **7.253.076** | **2,67** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **7.253.076** | **2,67** |
| **Totale Investimenti** | | | **250.234.165** | **91,91** |
| **Liquidità** | | | **15.920.928** | **5,85** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **6.117.331** | **2,24** |
| **Totale Attivo netto** | | | **272.272.424** | **100,00** |

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione.
§Il titolo è attualmente insolvente.
Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Global Macro Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.420.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,493% | 19/03/2030 | 448 | 0,00 |
| 4.030.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,5% | 19/03/2030 | 526 | 0,00 |
| 4.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,503% | 19/03/2030 | 598 | 0,00 |
| 3.523.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,4% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 834 | 0,00 |
| 2.570.000 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,2% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2030 | 871 | 0,00 |
| 4.020.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,515% | 19/03/2030 | 909 | 0,00 |
| 9.440.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,495% | 19/03/2030 | 930 | 0,00 |
| 3.900.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,52% | 19/03/2030 | 1.006 | 0,00 |
| 5.330.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,51% | 19/03/2030 | 1.035 | 0,00 |
| 7.880.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,502% | 19/03/2030 | 1.128 | 0,00 |
| 5.680.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,515% | 19/03/2030 | 1.273 | 0,00 |
| 91.000.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,49% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2027 | 1.393 | 0,00 |
| 1.869.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,32% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 1.410 | 0,00 |
| 112.840.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,493% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2027 | 1.527 | 0,00 |
| 6.600.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,522% | 19/03/2030 | 1.787 | 0,00 |
| 14.720.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,364% | 18/06/2030 | 1.860 | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4.321.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,35% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 2.420 | 0,00 |
| 2.120.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,26% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 2.421 | 0,00 |
| 28.930.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,48% | 17/09/2035 | 2.432 | 0,00 |
| 20.180.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,49% | 17/09/2035 | 2.476 | 0,00 |
| 1.688.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,445% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 17/07/2025 | 2.611 | 0,00 |
| 2.795.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,275% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 2.921 | 0,00 |
| 4.321.130.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,33% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 2.979 | 0,00 |
| 3.782.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,29% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 3.586 | 0,00 |
| 4.240.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,28% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 4.294 | 0,00 |
| 35.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,366% | 18/06/2030 | 4.527 | 0,00 |
| 1.880.000 | MXN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile TIIEOIS a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,13% | 06/11/2029 | 5.348 | 0,00 |
| 29.500.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,403% | 18/06/2030 | 5.446 | 0,00 |
| 4.554.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,235% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | 5.938 | 0,00 |
| 36.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,39% | 18/06/2030 | 5.947 | 0,00 |
| 35.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,404% | 18/06/2030 | 6.488 | 0,00 |
| 35.780.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,405% | 18/06/2030 | 6.713 | 0,00 |

# Global Macro Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 42.800.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,406% | 18/06/2030 | 8.113 | 0,00 |
| 61.800.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,375% | 18/06/2030 | 8.825 | 0,00 |
| 59.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,41% | 18/06/2030 | 11.510 | 0,01 |
| 2.086.821 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,266% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 12.785 | 0,01 |
| 10.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,692% | 19/03/2030 | 13.566 | 0,01 |
| 61.800.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,47% | 18/06/2030 | 17.550 | 0,01 |
| 2.130.000 | GBP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,833% | 18/06/2030 | 22.676 | 0,01 |
| 116.000.000 | THB | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,13% | 18/06/2030 | 23.149 | 0,01 |
| 2.130.000 | GBP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,841% | 18/06/2030 | 23.700 | 0,01 |
| 37.556.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,646% | 17/09/2035 | 27.222 | 0,01 |
| 32.444.000 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,755% | 17/09/2035 | 37.167 | 0,01 |
| 4.340.000 | GBP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,812% | 18/06/2030 | 40.586 | 0,02 |
| 8.155.429 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,31% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 42.096 | 0,02 |
| 10.797.750 | PLN | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 4,335% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi | 18/06/2035 | 49.801 | 0,02 |
| 64.905.950 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,712% | 18/06/2035 | 86.062 | 0,03 |
| 87.094.050 | ZAR | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,722% | 18/06/2035 | 118.913 | 0,05 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività** | | | | | **627.803** | **0,23** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 105.000.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,9% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 19/03/2030 | (69.128) | (0,03) |
| 90.000.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,943% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 19/03/2030 | (65.919) | (0,03) |
| 30.800.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,895% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/09/2029 | (18.320) | (0,01) |
| 1.266.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,805% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (15.703) | (0,01) |
| 30.500.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,777% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2030 | (13.860) | (0,01) |
| 16.700.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,911% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 19/03/2030 | (11.299) | (0,01) |
| 21.800.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,793% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2030 | (10.529) | (0,01) |
| 15.200.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,913% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 19/03/2030 | (10.337) | (0,01) |
| 11.284.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,34% | 18/06/2027 | (9.187) | 0,00 |
| 12.277.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,327% | 17/09/2027 | (8.275) | 0,00 |
| 16.500.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,789% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2030 | (7.863) | 0,00 |
| 633.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,793% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (7.333) | 0,00 |
| 6.975.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,33% | 18/06/2027 | (6.692) | 0,00 |
| 7.555.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,338% | 18/06/2027 | (6.425) | 0,00 |
| 1.251.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,69% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (6.087) | 0,00 |
| 5.365.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,323% | 18/06/2027 | (5.669) | 0,00 |

# Global Macro Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 477.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,792% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (5.510) | 0,00 |
| 7.238.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,325% | 17/09/2027 | (5.140) | 0,00 |
| 47.220.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,575% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2030 | (3.884) | 0,00 |
| 13.000.000 | CNY | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,442% | 18/06/2030 | (3.423) | 0,00 |
| 2.657.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,647% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/09/2035 | (3.384) | 0,00 |
| 2.657.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,647% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 17/09/2035 | (3.376) | 0,00 |
| 5.128.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,333% | 17/09/2027 | (3.049) | 0,00 |
| 1.075.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,658% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (2.940) | 0,00 |
| 610.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,685% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (2.768) | 0,00 |
| 499.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,7% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (2.755) | 0,00 |
| 1.688.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,445% | 21/07/2025 | (2.558) | 0,00 |
| 7.145.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,48% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | (2.005) | 0,00 |
| 1.562.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 17/09/2035 | (1.724) | 0,00 |
| 1.311.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/09/2035 | (1.495) | 0,00 |
| 36.300.000 | TWD | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 1,55% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi | 18/06/2030 | (1.314) | 0,00 |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su tassi d'interesse (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.229.000.000 | KRW | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 2,63% - Tasso attivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi | 19/03/2035 | (1.146) | 0,00 |
| 1.784.000.000 | COP | JPMorgan Chase Bank | Tasso passivo ad aliquota fissa 8,44% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno | 18/06/2028 | (39) | 0,00 |
| **Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività** | | | | | **(319.136)** | **(0,12)** |
| **Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse – Attività** | | | | | **308.667** | **0,11** |

### Bond Forward

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4.242.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 02/07/2025 | 2.071 | 0,00 |
| 2.183.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 18/07/2025 | 42 | 0,00 |
| 2.047.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 14/07/2025 | 1.191 | 0,00 |
| **Valore di mercato totale su Bond Forward - Attività** | | | | | **3.304** | **0,00** |
| 7.489.000.000 | COP | BNP Paribas | Bond Forward | 04/08/2025 | (9.978) | (0,01) |
| 14.853.300.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 14/07/2025 | (5.102) | 0,00 |
| 2.209.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 25/08/2025 | (2.037) | 0,00 |
| 4.257.000.000 | COP | Goldman Sachs | Bond Forward | 18/07/2025 | (1.706) | 0,00 |
| 3.241.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 22/07/2025 | (873) | 0,00 |
| 4.437.000.000 | COP | Citibank | Bond Forward | 02/07/2025 | (2.862) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato netto su Bond Forward - Passività** | | | | | **(22.558)** | **(0,01)** |
| **Valore di mercato netto su Bond Forward - Passività** | | | | | **(19.254)** | **(0,01)** |

### Contratti di Credit Default Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 7.401.306 | USD | Citibank | CDX.NA.EM.43-V1 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 187.166 | 0,07 |
| 2.500.000 | EUR | JPMorgan Chase Bank | ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 63.364 | 0,02 |
| 700.000 | USD | Barclays | Azerbaijan Government Bond 5,125% 01/09/2029 | Acquisto | (1,00)% | 20/12/2028 | 9.717 | 0,00 |
| 4.800.000 | USD | Citibank | Bahrain Government Bond 7% 26/01/2026 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 214.831 | 0,08 |
| 1.000.000 | USD | Goldman Sachs | Exim Bank 3,375% 05/08/2026 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 16.272 | 0,01 |
| 1.000.000 | USD | BNP Paribas | Exim Bank 3,375% 05/08/2026 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 16.272 | 0,01 |
| 1.000.000 | USD | Goldman Sachs | Reliance Industries Ltd. 2,875% 12/01/2032 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 16.170 | 0,00 |
| 3.000.000 | USD | Goldman Sachs | Saudi Arabia Government Bond 4,75% 16/01/2030 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2035 | 20.311 | 0,01 |

# Global Macro Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di Credit Default Swap (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Ente di riferimento | Acquisto/ Vendita | Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 13.894.000 | USD | Citibank | South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 524.881 | 0,19 |
| 1.215.000 | USD | Goldman Sachs | South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025 | Acquisto | (1,00)% | 20/12/2032 | 111.443 | 0,04 |
| 508.000 | USD | JPMorgan Chase Bank | South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2031 | 30.652 | 0,01 |
| 2.000.000 | USD | Goldman Sachs | Thailand Government Bond 1% 20/06/2021 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 50.099 | 0,02 |
| 1.000.000 | USD | Bank of America | Thailand Government Bond 1% 20/06/2021 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 25.049 | 0,01 |
| 1.000.000 | USD | BNP Paribas | Thailand Government Bond 1% 20/06/2021 | Vendita | 1,00% | 20/06/2030 | 25.049 | 0,01 |
| 12.317.000 | USD | Citibank | Turkiye Government Bond (The) 11,875% 15/01/2030 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | 982.810 | 0,36 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **2.294.086** | **0,84** |
| 4.512.869 | USD | Citibank | CDX.NA.HY.44-V1 | Acquisto | (5,00)% | 20/06/2030 | (339.118) | (0,13) |
| 2.500.000 | EUR | Citibank | ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (63.364) | (0,02) |
| 35.629.000 | USD | Citibank | Saudi Arabia Government Bond 4,75% 16/01/2030 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (527.558) | (0,19) |
| 4.000.000 | USD | Citibank | Penerbangan Malaysia Bhd. 5,625% 15/03/2016 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (99.308) | (0,04) |
| 11.348.000 | USD | Citibank | People's Republic of China 7,5% 28/10/2027 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (256.889) | (0,09) |
| 643.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035 | Vendita | 1,00% | 20/06/2026 | (13.377) | (0,01) |
| 100.000 | USD | Barclays | Cote d'Ivoire Government Bond 6,125% 15/06/2033 | Vendita | 1,00% | 20/06/2027 | (3.047) | 0,00 |
| 840.000 | USD | JPMorgan Chase Bank | Kazakhstan Government Bond 2,375% 09/11/2028 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2029 | (4.645) | 0,00 |
| 23.300.000 | USD | Citibank | Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (243.401) | (0,09) |
| 3.500.000 | USD | JPMorgan Chase Bank | Kazakhstan Government Bond 3,875% 14/10/2024 | Acquisto | (1,00)% | 20/12/2029 | (8.711) | 0,00 |
| 10.864.000 | USD | Citibank | State of Qatar 9,75% 15/06/2030 | Acquisto | (1,00)% | 20/06/2030 | (329.811) | (0,12) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività** | | | | | | | **(1.889.229)** | **(0,69)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività** | | | | | | | **404.857** | **0,15** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| UZS | 4.710.842.418 | USD | 331.004 | 01/07/2025 | Standard Bank plc | 40.076 | 0,02 |
| EGP | 2.801.358 | USD | 53.066 | 07/07/2025 | Citibank | 3.300 | 0,00 |
| EGP | 7.259.284 | USD | 132.590 | 08/07/2025 | HSBC | 13.417 | 0,01 |
| EGP | 112.388.011 | USD | 2.211.057 | 09/07/2025 | Citibank | 48.511 | 0,02 |
| KZT | 100.328.183 | USD | 190.167 | 09/07/2025 | Standard Chartered | 2.568 | 0,00 |
| EGP | 2.814.122 | USD | 51.778 | 10/07/2025 | Standard Chartered | 4.778 | 0,00 |
| EUR | 507.939 | USD | 583.699 | 11/07/2025 | Standard Chartered | 11.868 | 0,01 |
| EUR | 1.068.863 | USD | 1.240.238 | 11/07/2025 | UBS | 13.021 | 0,00 |
| TWD | 82.430.000 | USD | 2.767.965 | 16/07/2025 | Societe Generale | 70.955 | 0,03 |
| UZS | 34.242.226.782 | USD | 2.414.088 | 21/07/2025 | Standard Bank plc | 272.112 | 0,10 |
| KZT | 52.169.658 | USD | 99.116 | 22/07/2025 | Citibank | 721 | 0,00 |
| MXN | 53.339.000 | USD | 2.600.000 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | 219.328 | 0,08 |
| MXN | 31.791.000 | USD | 1.487.421 | 22/07/2025 | Standard Chartered | 192.949 | 0,07 |
| EGP | 10.495.257 | USD | 191.170 | 24/07/2025 | Citibank | 18.573 | 0,01 |
| ILS | 16.522.000 | USD | 4.890.268 | 24/07/2025 | Barclays | 6.869 | 0,00 |
| EGP | 16.259.000 | USD | 316.323 | 28/07/2025 | Standard Chartered | 8.084 | 0,00 |
| EGP | 8.020.000 | USD | 145.580 | 29/07/2025 | Citibank | 14.374 | 0,01 |
| KZT | 290.996.004 | USD | 551.871 | 30/07/2025 | J.P. Morgan | 3.688 | 0,00 |
| KZT | 94.004.912 | USD | 174.016 | 07/08/2025 | Standard Bank plc | 5.020 | 0,00 |
| EGP | 6.795.481 | USD | 124.482 | 11/08/2025 | Goldman Sachs | 10.397 | 0,00 |
| EGP | 19.245.915 | USD | 352.683 | 12/08/2025 | Citibank | 29.178 | 0,01 |
| KZT | 35.211.399 | USD | 66.213 | 12/08/2025 | J.P. Morgan | 746 | 0,00 |
| NGN | 4.220.500.000 | USD | 2.300.000 | 20/08/2025 | Standard Chartered | 398.913 | 0,15 |
| UZS | 1.416.529.000 | USD | 99.756 | 29/08/2025 | J.P. Morgan | 10.160 | 0,00 |
| UZS | 1.416.529.000 | USD | 99.756 | 29/08/2025 | Standard Bank plc | 10.160 | 0,00 |
| ISK | 88.991.000 | EUR | 608.943 | 03/09/2025 | Bank of America | 12.598 | 0,01 |
| ISK | 88.846.216 | EUR | 607.288 | 04/09/2025 | Bank of America | 13.256 | 0,01 |
| UZS | 1.419.023.000 | USD | 99.756 | 04/09/2025 | J.P. Morgan | 10.186 | 0,00 |
| ISK | 93.834.992 | EUR | 641.168 | 05/09/2025 | Bank of America | 14.148 | 0,01 |
| UZS | 4.612.478.000 | USD | 323.683 | 08/09/2025 | Citibank | 33.332 | 0,01 |
| ISK | 557.261.696 | EUR | 3.828.136 | 12/09/2025 | Bank of America | 55.417 | 0,02 |
| ISK | 121.518.761 | EUR | 833.405 | 16/09/2025 | Citibank | 13.131 | 0,01 |
| AUD | 16.070.000 | USD | 10.490.110 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 44.162 | 0,02 |
| CLP | 1.097.000.000 | USD | 1.169.460 | 17/09/2025 | Societe Generale | 3.199 | 0,00 |
| CNH | 8.000.000 | USD | 1.119.777 | 17/09/2025 | Bank of America | 4.018 | 0,00 |
| CNH | 4.246.000 | USD | 595.901 | 17/09/2025 | BNP Paribas | 553 | 0,00 |
| CNH | 12.000.000 | USD | 1.683.147 | 17/09/2025 | Citibank | 2.545 | 0,00 |
| CNH | 13.000.000 | USD | 1.823.742 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 2.424 | 0,00 |
| CNH | 12.962.924 | USD | 1.818.668 | 17/09/2025 | Standard Chartered | 2.291 | 0,00 |
| EUR | 1.145.231 | RON | 5.853.964 | 17/09/2025 | UBS | 5.820 | 0,00 |
| EUR | 1.845.000 | USD | 2.150.164 | 17/09/2025 | Societe Generale | 23.105 | 0,01 |
| IDR | 165.656.740.000 | USD | 10.077.510 | 17/09/2025 | Societe Generale | 100.772 | 0,04 |
| JPY | 24.000.000 | USD | 166.785 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 929 | 0,00 |
| KRW | 6.632.775.000 | USD | 4.853.689 | 17/09/2025 | Societe Generale | 60.740 | 0,02 |
| MXN | 30.600.000 | USD | 1.607.540 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 86 | 0,00 |
| MXN | 21.000.000 | USD | 1.098.843 | 17/09/2025 | HSBC | 4.429 | 0,00 |
| TWD | 82.430.000 | USD | 2.804.695 | 17/09/2025 | Citigroup | 80.931 | 0,03 |
| USD | 1.237.696 | INR | 106.000.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | 7.764 | 0,00 |
| USD | 2.376.621 | JPY | 335.200.000 | 17/09/2025 | BNP Paribas | 34.216 | 0,01 |
| USD | 372.038 | JPY | 52.567.310 | 17/09/2025 | Citibank | 4.693 | 0,00 |
| USD | 2.662.780 | JPY | 378.727.905 | 17/09/2025 | HSBC | 16.198 | 0,01 |
| USD | 2.493.120 | KRW | 3.361.189.826 | 17/09/2025 | Societe Generale | 2.711 | 0,00 |
| USD | 1.547.806 | PHP | 86.582.302 | 17/09/2025 | Societe Generale | 16.166 | 0,01 |
| UYU | 15.012.000 | USD | 372.506 | 17/09/2025 | Citibank | 1.015 | 0,00 |
| UYU | 14.465.000 | USD | 354.839 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | 5.072 | 0,00 |
| KZT | 244.714.285 | USD | 456.986 | 22/09/2025 | Standard Chartered | 2.636 | 0,00 |
| TRY | 36.777.856 | USD | 815.751 | 22/09/2025 | Standard Chartered | 41.817 | 0,02 |
| ISK | 60.399.667 | EUR | 418.078 | 24/09/2025 | Citibank | 1.431 | 0,00 |
| UZS | 2.847.979.325 | USD | 210.743 | 25/09/2025 | Standard Bank plc | 8.799 | 0,00 |
| TRY | 40.206.520 | USD | 875.966 | 26/09/2025 | Standard Chartered | 58.321 | 0,02 |
| EGP | 82.000.000 | USD | 1.469.008 | 23/10/2025 | Bank of America | 112.142 | 0,04 |
| EGP | 12.976.000 | USD | 227.370 | 23/10/2025 | Standard Chartered | 22.837 | 0,01 |
| MXN | 9.640.900 | USD | 452.181 | 24/10/2025 | Bank of America | 52.213 | 0,02 |
| MXN | 14.191.000 | USD | 686.551 | 24/10/2025 | UBS | 55.897 | 0,02 |

# Global Macro Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EGP | 5.320.953 | USD | 95.358 | 27/10/2025 | Goldman Sachs | 7.063 | 0,00 |
| EGP | 30.000.000 | USD | 535.829 | 27/10/2025 | HSBC | 41.629 | 0,02 |
| USD | 669.763 | HKD | 5.190.000 | 09/12/2025 | Bank of America | 1.747 | 0,00 |
| USD | 626.422 | HKD | 4.850.000 | 09/12/2025 | HSBC | 2.168 | 0,00 |
| USD | 3.157.721 | HKD | 24.450.000 | 09/12/2025 | J.P. Morgan | 10.709 | 0,00 |
| USD | 5.186.536 | KWD | 1.585.440 | 24/02/2026 | Standard Chartered | 3.891 | 0,00 |
| NGN | 67.303.000 | USD | 35.516 | 27/02/2026 | Citibank | 4.045 | 0,00 |
| TRY | 39.506.015 | USD | 771.292 | 23/03/2026 | Standard Chartered | 23.970 | 0,01 |
| UZS | 3.754.300.000 | USD | 233.913 | 25/03/2026 | Standard Chartered | 43.042 | 0,02 |
| TRY | 46.688.617 | USD | 875.966 | 26/03/2026 | Standard Chartered | 61.679 | 0,02 |
| USD | 301.840 | PHP | 16.900.000 | 07/05/2026 | Societe Generale | 4.419 | 0,00 |
| RON | 1.867.265 | EUR | 349.283 | 12/05/2026 | J.P. Morgan | 3.571 | 0,00 |
| USD | 2.136.690 | PHP | 120.000.000 | 12/05/2026 | Citibank | 24.939 | 0,01 |
| USD | 3.548.116 | PHP | 200.000.000 | 12/05/2026 | Citigroup | 28.531 | 0,02 |
| USD | 3.843.219 | PHP | 215.500.067 | 12/05/2026 | Societe Generale | 50.863 | 0,00 |
| USD | 2.189.448 | KWD | 663.132 | 03/03/2027 | Standard Chartered | 22.227 | 0,01 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **2.676.259** | **0,98** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 9.363 | EUR | 7.990 | 01/07/2025 | J.P. Morgan | – | 0,00 |
| EUR | 76.000 | USD | 88.457 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 787 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **787** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in JPY** | | | | | | | |
| JPY | 26.725.659.869 | USD | 183.882.996 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 1.896.955 | 0,70 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **1.896.955** | **0,70** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **4.574.001** | **1,68** |
| KZT | 308.461.843 | USD | 595.986 | 08/07/2025 | Standard Chartered | (3.268) | 0,00 |
| USD | 92.803 | EGP | 5.041.999 | 09/07/2025 | Standard Chartered | (8.567) | 0,00 |
| USD | 301.216 | EGP | 17.380.171 | 10/07/2025 | Standard Chartered | (48.074) | (0,02) |
| USD | 610.832 | EUR | 530.000 | 11/07/2025 | BNP Paribas | (10.601) | 0,00 |
| USD | 1.671.046 | EUR | 1.460.320 | 11/07/2025 | Citibank | (41.204) | (0,02) |
| USD | 39.106 | EUR | 34.043 | 11/07/2025 | Standard Chartered | (811) | 0,00 |
| USD | 116.686 | EUR | 102.000 | 11/07/2025 | UBS | (2.911) | 0,00 |
| KZT | 287.592.165 | USD | 555.227 | 15/07/2025 | Standard Chartered | (3.726) | 0,00 |
| USD | 2.813.503 | TWD | 82.430.000 | 16/07/2025 | Societe Generale | (25.417) | (0,01) |
| USD | 296.141 | PHP | 17.000.000 | 21/07/2025 | Societe Generale | (5.005) | 0,00 |
| USD | 2.370.680 | PHP | 136.000.000 | 21/07/2025 | Standard Chartered | (38.491) | (0,01) |
| USD | 2.424.228 | UZS | 34.242.226.782 | 21/07/2025 | J.P. Morgan | (261.972) | (0,10) |
| USD | 1.654.743 | MXN | 34.000.000 | 22/07/2025 | Citibank | (142.388) | (0,05) |
| USD | 1.490.820 | MXN | 31.791.000 | 22/07/2025 | J.P. Morgan | (189.550) | (0,07) |
| USD | 940.660 | MXN | 19.339.000 | 22/07/2025 | Standard Chartered | (81.537) | (0,03) |
| USD | 192.857 | EGP | 10.495.257 | 24/07/2025 | Standard Chartered | (16.887) | (0,01) |
| USD | 4.738.198 | ILS | 16.522.000 | 24/07/2025 | J.P. Morgan | (158.939) | (0,06) |
| KZT | 45.575.805 | USD | 87.483 | 28/07/2025 | Standard Chartered | (419) | 0,00 |
| USD | 4.055.421 | OMR | 1.561.600 | 31/07/2025 | Standard Chartered | (985) | 0,00 |
| KZT | 163.792.000 | USD | 311.985 | 12/08/2025 | Bank of America | (515) | 0,00 |
| USD | 351.773 | EGP | 19.245.915 | 12/08/2025 | Standard Chartered | (30.088) | (0,01) |
| USD | 130.531 | GHS | 1.797.411 | 13/08/2025 | Standard Bank plc | (39.228) | (0,01) |
| KZT | 119.646.999 | USD | 228.552 | 14/08/2025 | J.P. Morgan | (1.169) | 0,00 |
| KZT | 552.000.000 | USD | 1.061.037 | 14/08/2025 | Standard Chartered | (11.987) | 0,00 |
| USD | 635.276 | NGN | 1.035.500.000 | 20/08/2025 | Goldman Sachs | (26.902) | (0,01) |
| USD | 1.680.725 | NGN | 3.185.000.000 | 20/08/2025 | Standard Chartered | (356.009) | (0,13) |
| USD | 144.240 | GHS | 1.803.000 | 22/08/2025 | Standard Chartered | (25.225) | (0,01) |
| ARS | 1.105.978.000 | USD | 927.834 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | (45.819) | (0,02) |
| USD | 788.305 | ARS | 1.105.978.000 | 26/08/2025 | Goldman Sachs | (93.710) | (0,04) |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di cambio a termine (seguito)

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 49.767 | GHS | 547.438 | 05/09/2025 | Standard Chartered | (1.299) | 0,00 |
| EUR | 988.887 | ISK | 143.952.341 | 12/09/2025 | Bank of America | (14.315) | (0,01) |
| EUR | 15.035 | ISK | 2.192.269 | 16/09/2025 | Citibank | (237) | 0,00 |
| KZT | 231.135.145 | USD | 437.967 | 16/09/2025 | Standard Chartered | (3.071) | 0,00 |
| USD | 2.729.595 | TRY | 118.628.273 | 16/09/2025 | Standard Chartered | (50.820) | (0,02) |
| CLP | 55.000.000 | USD | 59.022 | 17/09/2025 | Citigroup | (229) | 0,00 |
| CLP | 3.886.000.000 | USD | 4.170.238 | 17/09/2025 | Societe Generale | (16.224) | 0,00 |
| EUR | 3.469.633 | PLN | 15.000.000 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (50.667) | (0,02) |
| EUR | 5.417.141 | PLN | 23.311.907 | 17/09/2025 | UBS | (49.425) | (0,02) |
| INR | 454.590.000 | USD | 5.309.340 | 17/09/2025 | Societe Generale | (34.672) | (0,02) |
| JPY | 668.651.744 | USD | 4.722.711 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (50.117) | (0,02) |
| NOK | 17.090.000 | EUR | 1.472.908 | 17/09/2025 | Barclays | (45.901) | (0,02) |
| NOK | 23.000.000 | EUR | 1.979.441 | 17/09/2025 | Citibank | (58.449) | (0,02) |
| SEK | 12.300.000 | EUR | 1.122.505 | 17/09/2025 | Bank of America | (22.081) | (0,01) |
| SEK | 11.000.000 | EUR | 1.004.064 | 17/09/2025 | Citibank | (19.980) | (0,01) |
| SEK | 14.000.000 | EUR | 1.278.435 | 17/09/2025 | HSBC | (26.060) | (0,01) |
| USD | 2.481.068 | BHD | 937.000 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (595) | 0,00 |
| USD | 2.679.868 | CNH | 19.108.924 | 17/09/2025 | Barclays | (4.446) | 0,00 |
| USD | 4.364.729 | CNH | 31.100.000 | 17/09/2025 | Citibank | (4.024) | 0,00 |
| USD | 2.570.931 | COP | 10.970.600.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | (85.600) | (0,03) |
| USD | 46.054.657 | EUR | 39.518.316 | 17/09/2025 | Societe Generale | (494.885) | (0,18) |
| USD | 915.079 | IDR | 14.935.000.000 | 17/09/2025 | Citigroup | (2.558) | 0,00 |
| USD | 11.933.571 | IDR | 194.666.990.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | (27.159) | 0,00 |
| USD | 469.606 | MXN | 9.028.000 | 17/09/2025 | Bank of America | (4.696) | 0,00 |
| USD | 361.688 | MXN | 7.000.000 | 17/09/2025 | Citibank | (6.070) | 0,00 |
| USD | 4.861.156 | MXN | 92.827.000 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (15.678) | (0,01) |
| USD | 915.755 | MXN | 17.501.000 | 17/09/2025 | HSBC | (3.691) | 0,00 |
| USD | 3.617.751 | MXN | 69.689.317 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (43.503) | (0,01) |
| USD | 3.834.847 | MXN | 73.988.406 | 17/09/2025 | UBS | (52.267) | (0,02) |
| USD | 1.786.973 | NZD | 3.000.000 | 17/09/2025 | BNP Paribas | (37.801) | (0,02) |
| USD | 3.719.769 | NZD | 6.138.395 | 17/09/2025 | Citibank | (13.958) | 0,00 |
| USD | 2.987.980 | NZD | 5.000.000 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (53.309) | (0,02) |
| USD | 12.736.027 | PEN | 46.277.851 | 17/09/2025 | Societe Generale | (272.982) | (0,11) |
| USD | 783.111 | SAR | 2.941.600 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (126) | 0,00 |
| USD | 5.365.260 | THB | 174.000.000 | 17/09/2025 | Standard Chartered | (19.035) | (0,01) |
| USD | 2.855.510 | TWD | 82.430.000 | 17/09/2025 | Societe Generale | (30.117) | (0,01) |
| USD | 3.034.469 | ZAR | 54.405.000 | 17/09/2025 | Barclays | (8.810) | 0,00 |
| USD | 2.041.874 | ZAR | 36.693.842 | 17/09/2025 | Goldman Sachs | (10.687) | 0,00 |
| USD | 805.642 | TRY | 36.777.856 | 22/09/2025 | Standard Chartered | (51.927) | (0,02) |
| USD | 885.465 | TRY | 40.206.520 | 26/09/2025 | Standard Chartered | (48.822) | (0,02) |
| USD | 160.295 | NGN | 313.377.000 | 07/10/2025 | Goldman Sachs | (36.107) | (0,01) |
| USD | 155.576 | NGN | 301.981.000 | 10/10/2025 | J.P. Morgan | (33.435) | (0,01) |
| USD | 232.081 | NGN | 454.878.898 | 15/10/2025 | J.P. Morgan | (52.006) | (0,02) |
| USD | 831.063 | EGP | 45.745.855 | 23/10/2025 | Citibank | (51.023) | (0,02) |
| USD | 686.605 | MXN | 14.191.100 | 24/10/2025 | Standard Chartered | (55.847) | (0,02) |
| USD | 452.094 | MXN | 9.640.900 | 24/10/2025 | UBS | (52.300) | (0,02) |
| HKD | 10.040.000 | USD | 1.300.318 | 09/12/2025 | Goldman Sachs | (8.048) | 0,00 |
| HKD | 24.450.000 | USD | 3.166.893 | 09/12/2025 | J.P. Morgan | (19.882) | (0,01) |
| USD | 85.792 | GHS | 1.230.252 | 17/02/2026 | Standard Bank plc | (18.448) | (0,01) |
| USD | 2.893.551 | KWD | 886.157 | 24/02/2026 | Standard Chartered | (3.208) | 0,00 |
| USD | 33.651 | NGN | 58.486.000 | 26/02/2026 | Citibank | (742) | 0,00 |
| USD | 181.313 | NGN | 314.216.000 | 27/02/2026 | Citibank | (3.383) | 0,00 |
| USD | 745.039 | TRY | 39.506.015 | 23/03/2026 | Standard Chartered | (50.223) | (0,02) |
| USD | 864.035 | TRY | 46.688.617 | 26/03/2026 | Standard Chartered | (73.610) | (0,03) |
| EUR | 339.781 | RON | 1.867.265 | 12/05/2026 | Barclays | (14.916) | (0,01) |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.880.875)** | **(1,43)** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(3.880.875)** | **(1,43)** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **693.126** | **0,25** |

# Global Macro Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti futures finanziari

| Descrizione titolo | Numero di contratti | Valuta | Esposizione globale USD | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 30 Day Federal Funds, 29/08/2025 | (132) | USD | (52.650.212) | 3.849 | 0,00 |
| Euro-Bobl, 08/09/2025 | (37) | EUR | (5.103.505) | 16.100 | 0,01 |
| Euro-Bund, 08/09/2025 | (67) | EUR | (10.227.576) | 35.033 | 0,02 |
| Euro-Buxl, 08/09/2025 | (3) | EUR | (419.036) | 5.976 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 08/09/2025 | (8) | EUR | (1.005.404) | 1.547 | 0,00 |
| EURO STOXX Bank Equity Index, 19/09/2025 | (262) | EUR | (3.080.862) | 31.315 | 0,01 |
| STOXX Europe 600 Index, 19/09/2025 | (85) | EUR | (2.699.241) | 32.072 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 19/09/2025 | 95 | USD | 10.635.547 | 109.841 | 0,04 |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari** | | | | **235.733** | **0,09** |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2025 | (16) | JPY | (15.407.079) | (44.331) | (0,02) |
| S&P/TSX 60 Index, 18/09/2025 | (23) | CAD | (5.356.826) | (43.783) | (0,02) |
| US 2 Year Note, 30/09/2025 | (3) | USD | (624.023) | (2.506) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 30/09/2025 | (174) | USD | (18.952.406) | (224.872) | (0,08) |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025 | (16) | USD | (1.824.000) | (47.569) | (0,02) |
| US Long Bond, 19/09/2025 | (9) | USD | (1.034.438) | (33.687) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 19/09/2025 | (61) | USD | (7.228.500) | (215.191) | (0,08) |
| **Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(611.939)** | **(0,23)** |
| **Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari** | | | | **(376.206)** | **(0,14)** |

### Contratti di acquisto opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.200.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 30/01/2029 | USD | J.P. Morgan | 11.628 | 0,00 |
| 3.700.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 25/01/2029 | USD | J.P. Morgan | 35.770 | 0,02 |
| 16 | S&P 500 Emini Index, Put, 5.350,000, 19/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 61.000 | 0,02 |
| 16 | S&P 500 Emini Index, Put, 5.400,000, 19/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 65.600 | 0,02 |
| 47 | S&P 500 Emini Index, Put, 5.450,000, 19/12/2025 | USD | Goldman Sachs | 203.862 | 0,08 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività** | | | | **377.860** | **0,14** |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti di vendita opzioni

| Quantità | Descrizione titolo | Valuta | Controparte | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| (2.200.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300,000, 31/07/2025 | USD | J.P. Morgan | (3.803) | 0,00 |
| (3.000.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300,000, 23/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (2.974) | 0,00 |
| (4.000.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300,000, 23/07/2025 | USD | J.P. Morgan | (3.966) | (0,01) |
| (3.000.000) | Foreign Exchange USD/KRW, Call, 1,490,000, 23/07/2025 | USD | Goldman Sachs | (116) | 0,00 |
| (4.000.000) | Foreign Exchange USD/KRW, Call, 1,490,000, 23/07/2025 | USD | J.P. Morgan | (154) | 0,00 |
| (2.200.000) | Foreign Exchange USD/KRW, Call, 1,500,000, 31/07/2025 | USD | J.P. Morgan | (143) | 0,00 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività** | | | | **(11.156)** | **(0,01)** |

### Contratti Total Return Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4.450.000 | USD | J.P. Morgan | Tasso attivo Spread di 1,00% su figurativo Tasso passivo USBCOM.CI | 08/08/2025 | (83.988) | (0,03) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività** | | | | | **(83.988)** | **(0,03)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività** | | | | | **(83.988)** | **(0,03)** |

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Global Macro Fund** | | | | |
| Liquidità | Bank of America | USD | 250.000 | – |
| Liquidità | ICBC Standard Bank | USD | 260.000 | – |
| Liquidità | UBS | USD | – | 582.000 |
| Non monetaria | Goldman Sachs | USD | – | 71.868 |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | – | 514.058 |
| Non monetaria | Standard Chartered Bank | USD | – | 1.292.630 |
| | | | **510.000** | **2.460.556** |

# Parametric Commodity Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un rendimento equivalente alla performance dell'indice Barclays Commodity Index Series denominato in dollari statunitensi (l'"Indice"), al netto di tutte le commissioni e spese addebitate al Fondo o da esso sostenute. Il Fondo, che è gestito passivamente, punta a raggiungere il suo obiettivo ricorrendo principalmente a uno o più excess return swap attraverso i quali assume un'esposizione sintetica all'Indice. A tal fine il Fondo deterrà fisicamente gli attivi utilizzati per finanziare gli excess return swap. Tuttavia, qualora ciò sia ritenuto il modo più efficiente per replicare l'Indice, il Fondo potrà anche investire in misura limitata in quote/azioni di altri organismi d'investimento collettivo, inclusi i Fondi della Società e gli ETF di tipo aperto, i quali sono investimenti idonei per OICVM ai sensi della Legge del 2010.

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Sovrani** | | | | |
| US Treasury 2% 15/08/2025 | USD | 1.200.000 | 1.196.318 | 6,64 |
| US Treasury 3,125% 15/08/2025 | USD | 800.000 | 798.640 | 4,43 |
| US Treasury 0,25% 31/08/2025 | USD | 400.000 | 397.212 | 2,20 |
| US Treasury 5% 31/08/2025 | USD | 400.000 | 400.306 | 2,22 |
| US Treasury 5% 30/09/2025 | USD | 1.600.000 | 1.602.569 | 8,89 |
| US Treasury 0,25% 31/10/2025 | USD | 500.000 | 493.366 | 2,74 |
| US Treasury 4,875% 30/11/2025 | USD | 810.000 | 811.792 | 4,51 |
| US Treasury 1,625% 15/02/2026 | USD | 362.000 | 356.334 | 1,98 |
| US Treasury 4,625% 28/02/2026 | USD | 543.000 | 544.547 | 3,02 |
| US Treasury 0,75% 31/03/2026 | USD | 438.000 | 427.227 | 2,37 |
| US Treasury Bill 0% 04/09/2025 | USD | 1.280.000 | 1.270.181 | 7,05 |
| US Treasury Bill 0% 02/10/2025 | USD | 130.000 | 128.583 | 0,71 |
| US Treasury Bill 0% 22/01/2026 | USD | 2.100.000 | 2.052.300 | 11,39 |
| US Treasury Bill 0% 19/02/2026 | USD | 1.684.000 | 1.641.443 | 9,11 |
| US Treasury Bill 0% 16/04/2026 | USD | 2.000.000 | 1.938.346 | 10,76 |
| US Treasury Bill 0% 14/05/2026 | USD | 2.500.000 | 2.415.686 | 13,42 |
| | | | **16.474.850** | **91,44** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **16.474.850** | **91,44** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **16.474.850** | **91,44** |
| Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo | | | | |
| **Fondi negoziati in borsa** | | | | |
| **Fondo negoziato in borsa** | | | | |
| L&G Longer Dated All Commodities Fund | USD | 15.000 | 362.700 | 2,01 |
| | | | **362.700** | **2,01** |
| **Totale Fondi negoziati in borsa** | | | **362.700** | **2,01** |
| **Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo** | | | **362.700** | **2,01** |
| **Totale Investimenti** | | | **16.837.550** | **93,45** |
| **Liquidità** | | | **1.602.968** | **8,90** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(423.136)** | **(2,35)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **18.017.382** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Parametric Commodity Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti swap su indici di materie prime

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 18.105.540 | USD | Barclays | Tasso attivo CIND_BXCS1769 Tasso passivo Spread di 0,28% su figurativo | 20/02/2026 | (472.532) | (2,62) |
| **Valore di mercato totale su Contratti swap su indici di materie prime – Passività** | | | | | **(472.532)** | **(2,62)** |

# Systematic Liquid Alpha Fund

## OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento totale, con una potenziale bassa correlazione con le classi di attivi tradizionali (obbligazioni e azioni) e un obiettivo di volatilità annualizzata dell'8% nel lungo termine. Sebbene il Fondo si prefigga di conseguire rendimenti positivi e la volatilità prevista, tali obiettivi non sono garantiti. Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo principalmente attraverso l'esposizione diretta o indiretta a un set diversificato di strategie d'investimento in varie classi di attivi, ossia titoli azionari, titoli a reddito fisso (prevalentemente di qualità investment grade, senza alcuna esposizione diretta a titoli in sofferenza), disponibilità liquide equivalenti, valute e materie prime (soltanto indirettamente). L'allocazione alle varie classi di attivi e strategie sarà basata su un processo sistematico definito dal Consulente per gli investimenti e mirato a raggiungere l'obiettivo di volatilità del Fondo. Tuttavia, per finalità difensive temporanee, durante periodi in cui il Consulente per gli investimenti lo ritenga opportuno alla luce di cambiamenti delle condizioni economiche, finanziarie o politiche, il Consulente per gli investimenti ha la discrezionalità di ridurre l'esposizione del Fondo ad azioni, titoli a reddito fisso, valute e materie prime e di investire in disponibilità liquide equivalenti (inclusi i Buoni del tesoro).

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2025

| Investimenti | Valuta | Quantità/ Valore nominale | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | | |
| **Titoli di stato** | | | | |
| **Sovrani** | | | | |
| US Treasury Bill 0% 11/09/2025 | USD | 7.652.000 | 7.587.211 | 7,57 |
| US Treasury Bill 0% 25/09/2025 | USD | 7.664.000 | 7.587.379 | 7,57 |
| US Treasury Bill 0% 03/07/2025 | USD | 19.743.000 | 19.738.408 | 19,68 |
| US Treasury Bill 0% 10/07/2025 | USD | 13.267.000 | 13.253.114 | 13,22 |
| US Treasury Bill 0% 17/07/2025 | USD | 3.435.000 | 3.428.687 | 3,42 |
| US Treasury Bill 0% 24/07/2025 | USD | 11.544.000 | 11.513.319 | 11,48 |
| US Treasury Bill 0% 07/08/2025 | USD | 3.974.000 | 3.956.659 | 3,95 |
| US Treasury Bill 0% 14/08/2025 | USD | 3.966.000 | 3.945.163 | 3,94 |
| US Treasury Bill 0% 21/08/2025 | USD | 7.500.000 | 7.454.224 | 7,44 |
| US Treasury Bill 0% 04/09/2025 | USD | 19.003.000 | 18.857.221 | 18,81 |
| | | | **97.321.385** | **97,08** |
| **Totale Titoli di Stato** | | | **97.321.385** | **97,08** |
| **Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato** | | | **97.321.385** | **97,08** |
| **Totale Investimenti** | | | **97.321.385** | **97,08** |
| **Liquidità** | | | **8.250.108** | **8,23** |
| **Altre Attività/(Passività)** | | | **(5.320.037)** | **(5,31)** |
| **Totale Attivo netto** | | | **100.251.456** | **100,00** |

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

# Systematic Liquid Alpha Fund (seguito)

## DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti Total Return Swap

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 36.804.535 | USD | BNP Paribas | Tasso attivo BNP Paribas GALAXY World Excess Return ex TRY USD Index Tasso passivo Spread di (0,43)% su figurativo | 27/03/2026 | 238.034 | 0,24 |
| 31.817.783 | USD | BNP Paribas | Tasso attivo BNP Paribas PPP Long Term Value EM EX-RUB USD Index Tasso passivo Spread di (0,55)% su figurativo | 27/03/2026 | 129.171 | 0,13 |
| 3.350.009 | USD | Bank of America | Tasso attivo BofA Merrill Lynch FX BAFXCDG4 Excess Return Strategy Tasso passivo Spread di 0,17% su figurativo | 27/03/2026 | 2.060 | 0,00 |
| 31.704.420 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Tactical Factor Momentum Long Short World Top ER USD Tasso passivo Spread di 0,04% su figurativo | 08/08/2025 | 923.354 | 0,92 |
| 4.149.992 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Tactical Factor Value Long Short World Top ER USD Tasso passivo Spread di 0,04% su figurativo | 08/08/2025 | 14.494 | 0,01 |
| 61.137.490 | USD | Macquarie Bank | Tasso attivo Macquarie Commodity Investor Product 500E Tasso passivo Spread di 0,18% su figurativo | 18/03/2026 | 334.545 | 0,34 |
| 5.716.504 | USD | Macquarie Bank | Tasso attivo Macquarie Investor Product 725E Tasso passivo Spread di 0,34% su figurativo | 18/03/2026 | 93.737 | 0,10 |
| 40.914.984 | USD | UBS | Tasso attivo UBS USD IRS Dynamic Curve Custom M Strategy Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 05/09/2025 | 22.087 | 0,01 |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attività** | | | | | **1.757.482** | **1,75** |
| 4.016.918 | USD | Barclays | Tasso attivo Barclays AIDC Index Tasso passivo Spread di (0,25)% su figurativo | 24/06/2026 | (2.147) | 0,00 |
| 42.608.991 | USD | Barclays | Tasso attivo Barclays Cross Asset Trend Index Tasso passivo Spread di 0,04% su figurativo | 07/08/2025 | (516.207) | (0,51) |
| 36.226.476 | USD | Barclays | Tasso attivo Barclays G10 FX Value Index Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 27/03/2026 | (17.555) | (0,02) |
| 23.660.292 | USD | Barclays | Tasso attivo Barclays ID1E Index Tasso passivo Spread di (0,25)% su figurativo | 02/12/2025 | (13.570) | (0,01) |
| 32.578.131 | USD | Bank of America | Tasso attivo BofA Merrill Lynch FX BAFXCDG4 Excess Return Strategy Tasso passivo Spread di 0,17% su figurativo | 27/03/2026 | (458.480) | (0,46) |
| 3.665.259 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Intraday Momentum Strategy MCB6 Tasso passivo Spread di (0,48)% su figurativo | 24/06/2026 | (22.070) | (0,02) |
| 52.177.929 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Macro Index CA03 Tasso passivo Spread di (0,10)% su figurativo | 16/03/2026 | (202.777) | (0,20) |
| 71.449.153 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Tactical Factor Quality Long Short World Top ER USD Tasso passivo Spread di 0,04% su figurativo | 08/08/2025 | (645.235) | (0,65) |
| 47.468.429 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Tactical Factor Value Long Short World Top ER USD Tasso passivo Spread di 0,04% su figurativo | 08/08/2025 | (352.189) | (0,35) |

## DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2025, espressi in dollari USA.

### Contratti Total Return Swap (seguito)

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 34.984.190 | USD | Goldman Sachs | Tasso attivo Goldman Sachs Tactical Factor Volatility Long Short World Bottom ER USD Tasso passivo Spread di 0,04% su figurativo | 08/08/2025 | (2.284.623) | (2,28) |
| 13.734.380 | USD | J.P. Morgan | Tasso attivo J.P. Morgan Cross Asset Trend Following (AIJPBT06) Index Tasso passivo Spread di (0,20)% su figurativo | 29/05/2026 | (103.478) | (0,10) |
| 11.251.685 | USD | Macquarie Bank | Tasso attivo Macquarie Commodity Investor Product 565E Tasso passivo Spread di 0,29% su figurativo | 18/03/2026 | (65.928) | (0,07) |
| **Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività** | | | | | **(4.684.259)** | **(4,67)** |
| **Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività** | | | | | **(2.926.777)** | **(2,92)** |

### Contratti swap su indici di materie prime

| Importo nominale | Valuta | Controparte | Descrizione titolo | Data di scadenza | Valore di mercato USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 56.930.861 | USD | Merrill Lynch | Tasso attivo CIND_MLCXSX6B Tasso passivo Spread di 0,18% su figurativo | 18/03/2026 | 346.930 | 0,35 |
| 18.900.018 | USD | Merrill Lynch | Tasso attivo CIND_BACXISUS Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo | 26/06/2026 | 20.929 | 0,02 |
| **Valore di mercato totale su Contratti swap su indici di materie prime – Attività** | | | | | **367.859** | **0,37** |
| 16.172.408 | USD | Merrill Lynch | Tasso attivo CIND_MLCIUMRL Tasso passivo Spread di 0,25% su figurativo | 18/03/2026 | (64.430) | (0,06) |
| 20.448.426 | USD | Merrill Lynch | Tasso attivo CIND_MLCIUSVL Tasso passivo Spread di (0,06)% su figurativo | 18/03/2026 | (69.045) | (0,07) |
| 12.078.320 | USD | Merrill Lynch | Tasso attivo CIND_MLCIUKD2 Tasso passivo Spread di 0,25% su figurativo | 18/03/2026 | (109.235) | (0,11) |
| 8.268.016 | USD | Merrill Lynch | Tasso attivo CIND_MLCIUCOT Tasso passivo Spread di (0,22)% su figurativo | 18/03/2026 | (158.307) | (0,16) |
| **Valore di mercato totale su Contratti swap su indici di materie prime – Passività** | | | | | **(401.017)** | **(0,40)** |
| **Valore di mercato netto su Contratti swap su indici di materie prime – Passività** | | | | | **(33.158)** | **(0,03)** |

# Systematic Liquid Alpha Fund (seguito)

## DERIVATI (seguito)

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

### Contratti di cambio a termine

| Valuta acquistata | Importo acquistato | Valuta venduta | Importo venduto | Data di scadenza | Controparte | Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| EUR | 28.298 | USD | 32.902 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 502 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **502** | **0,00** |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| GBP | 19.226.375 | USD | 26.169.594 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 225.204 | 0,23 |
| USD | 27.120 | GBP | 19.742 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | 17 | 0,00 |
| **Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività** | | | | | | **225.221** | **0,23** |
| **Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **225.723** | **0,23** |
| **Classe di azioni coperta in EUR** | | | | | | | |
| USD | 656 | EUR | 559 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (3) | 0,00 |
| **Classe di azioni coperta in GBP** | | | | | | | |
| USD | 10.913 | GBP | 7.965 | 31/07/2025 | J.P. Morgan | (22) | 0,00 |
| **Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività** | | | | | | **(25)** | **0,00** |
| **Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività** | | | | | | **(25)** | **0,00** |
| **Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività** | | | | | | **225.698** | **0,23** |

| Tipo di garanzia | Controparte | Valuta | Importo ricevuto | Importo versato |
|---|---|---|---|---|
| **Systematic Liquid Alpha Fund** | | | | |
| Non monetaria | Barclays | USD | – | 3.606.222 |
| Non monetaria | BNP Paribas | USD | – | 500.828 |
| Non monetaria | Goldman Sachs | USD | – | 9.201.764 |
| Non monetaria | J.P. Morgan | USD | – | 705.149 |
| Non monetaria | Macquarie | USD | – | 1.790.161 |
| Non monetaria | Merrill Lynch | USD | – | 737.201 |
| Non monetaria | UBS | USD | – | 1.262.746 |
| | | | **–** | **17.804.071** |

# Stato patrimoniale

## Al 30 giugno 2025

| | American Resilience Fund | Asia Equity Fund[1] | Asia Opportunity Fund | Calvert Climate Aligned Fund[2] | Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[3] |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 5.187.579 | 59.304.914 | 3.286.460.060 | 5.801.975 | 6.346.645 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 1.374.103 | 12.649.741 | 234.908.894 | 1.710.451 | 1.278.639 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 6.561.682 | 71.954.655 | 3.521.368.954 | 7.512.426 | 7.625.284 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 161.538 | 3.125.989 | 414.349 | 102.505 | 34.854 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 65.693 | 1.794.361 | – | 1.408 |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | 20.133.344 | 108.596 | 505.197 |
| Dividendi esigibili | 3.784 | 195.508 | 5.094.279 | 6.074 | 4.588 |
| Interessi esigibili | – | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 4.205 | 10 | 4.453.793 | 5.482 | 5.648 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 9.488 | 40.730 | 1.106.083 | 11.730 | 11.224 |
| **Totale attivo** | **6.740.697** | **75.382.585** | **3.554.365.163** | **7.746.813** | **8.188.203** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | – | – | – |
| Pagabili su riscatti | – | 43.901 | 21.484.053 | – | 280 |
| Pagabili su investimenti acquistati | – | – | – | 163.631 | 471.904 |
| Riserva per imposte estere | – | 632.169 | 25.538.243 | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 4.633 | 70.818 | 3.171.039 | 3.894 | 4.172 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | 19 | 1.618 | 5 | – |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 927 | 17.893 | 730.306 | 1.191 | 1.969 |
| **Totale passivo** | **5.560** | **764.800** | **50.925.259** | **168.721** | **478.325** |
| **Totale Attivo netto** | **6.735.137** | **74.617.785** | **3.503.439.904** | **7.578.092** | **7.709.878** |

[1] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Calvert Global Equity Fund | Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable US Equity Select Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 34.299.052 | 50.535.728 | 5.599.257 | 51.134.209 | 8.118.685 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 3.143.718 | 2.208.348 | 1.697.506 | 6.738.033 | 1.591.218 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 37.442.770 | 52.744.076 | 7.296.763 | 57.872.242 | 9.709.903 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 1.241.754 | 230.809 | 72.284 | 444.528 | 118.175 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 197 | 10 | 11.771 | 2.718 |
| Crediti su investimenti venduti | – | 4.168.840 | 71.050 | 395.725 | – |
| Dividendi esigibili | 13.632 | 51.492 | 5.374 | 247.600 | 4.489 |
| Interessi esigibili | – | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | – | – | 4.282 | 4.384 | 31.665 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 8.649 | 51.844 | 10.038 | 18.097 | 15.371 |
| **Totale attivo** | **38.706.805** | **57.247.258** | **7.459.801** | **58.994.347** | **9.882.321** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | – | 1.614 | – |
| Pagabili su riscatti | – | 12 | – | 501.623 | 10.566 |
| Pagabili su investimenti acquistati | – | 4.114.404 | 92.705 | – | – |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | 125.564 | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 21.942 | 18.252 | 3.017 | 24.027 | 2.078 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | 3.347 | – | 232 | – |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 3.455 | 11.877 | 1.183 | 6.294 | 1.271 |
| **Totale passivo** | **25.397** | **4.147.892** | **96.905** | **659.354** | **13.915** |
| **Totale Attivo netto** | **38.681.408** | **53.099.366** | **7.362.896** | **58.334.993** | **9.868.406** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Calvert US Equity Fund | China A-shares Fund | Developing Opportunity Fund | Emerging Leaders Equity Fund | Europe Opportunity Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 4.895.174 | 24.004.170 | 85.946.082 | 706.319.048 | 958.764.702 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 505.877 | 1.080.103 | 16.638.407 | 87.646.791 | 196.150.254 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 5.401.051 | 25.084.273 | 102.584.489 | 793.965.839 | 1.154.914.956 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 226.636 | 1.428.231 | 185.822 | 6.269.100 | 17.323 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 464 | 40.071 | 104.444 | 2.578.928 |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | – | 1.703.654 | – |
| Dividendi esigibili | 2.138 | – | 114.798 | 1.225.650 | 110.803 |
| Interessi esigibili | – | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | – | 63.613 | 272.709 | 807.758 | 225 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 2.714 | – | 21.981 | 417.123 | 1.533.957 |
| **Totale attivo** | **5.632.539** | **26.576.581** | **103.219.870** | **804.493.568** | **1.159.156.192** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | – | – | 265.950 |
| Pagabili su riscatti | – | 4.081 | 74.670 | 316.216 | 41.346.771 |
| Pagabili su investimenti acquistati | – | – | – | 2.825.818 | – |
| Riserva per imposte estere | – | – | 659.907 | 6.986.670 | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 3.205 | 35.429 | 74.737 | 726.800 | 1.079.563 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | 22 | 1.606 | 1.943 | 1.032.364 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 536 | 10.489 | 18.912 | 144.543 | 203.145 |
| **Totale passivo** | **3.741** | **50.021** | **829.832** | **11.001.990** | **43.927.793** |
| **Totale Attivo netto** | **5.628.798** | **26.526.560** | **102.390.038** | **793.491.578** | **1.115.228.399** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Global Brands Equity Income Fund | Global Brands Fund | Global Brands Horizon 2029 Fund[4] | Global Core Equity Fund | Global Endurance Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | EUR | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 368.104.760 | 14.314.984.899 | 228.156.861 | 38.178.486 | 42.559.891 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 123.556.342 | 6.464.245.545 | (314.536) | 12.395.549 | (7.317.986) |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 491.661.102 | 20.779.230.444 | 227.842.325 | 50.574.035 | 35.241.905 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 1.422.350 | 16.263.677 | 4.246.695 | 289.240 | 171.127 |
| Crediti su sottoscrizioni | 211.043 | 43.141.585 | 6.753.990 | 111.782 | 52.117 |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | – | – | – |
| Dividendi esigibili | 283.334 | 11.967.324 | 11.475 | 32.838 | 313 |
| Interessi esigibili | 2.551.143 | – | 1.638.925 | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 1.875.299 | 41.565.836 | – | 359 | 36 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 835.708 | 35.359.032 | 702 | 47.956 | 70.218 |
| **Totale attivo** | **498.839.979** | **20.927.527.898** | **240.494.112** | **51.056.210** | **35.535.716** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | – | – | – |
| Pagabili su riscatti | 385.245 | 29.033.475 | 14.936 | – | 111.926 |
| Pagabili su investimenti acquistati | – | – | 4.640.364 | – | – |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 732.053 | 21.385.419 | 89.112 | 29.757 | 34.805 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 172 | 30.639 | – | – | 20 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | 3.598.563 | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 165.888 | 3.868.232 | 81.169 | 7.708 | 6.651 |
| **Totale passivo** | **4.881.921** | **54.317.765** | **4.825.581** | **37.465** | **153.402** |
| **Totale Attivo netto** | **493.958.058** | **20.873.210.133** | **235.668.531** | **51.018.745** | **35.382.314** |

[4] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Global Insight Fund | Global Opportunity Fund | Global Permanence Fund | Global Quality Fund | Global Quality Select Fund[5] |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 577.158.716 | 9.116.718.056 | 21.400.251 | 1.961.018.144 | 678.253.159 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 181.577.096 | 6.240.863.789 | 3.524.429 | 562.129.472 | 191.401.954 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 758.735.812 | 15.357.581.845 | 24.924.680 | 2.523.147.616 | 869.655.113 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 3.537 | 3.292.767 | 131.125 | 2.733.165 | 2.411.502 |
| Crediti su sottoscrizioni | 1.679.761 | 55.284.457 | – | 2.067.168 | 1.922.712 |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | – | – | – |
| Dividendi esigibili | – | 5.499.210 | 5.410 | 1.484.073 | 430.388 |
| Interessi esigibili | – | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | 752.917 | – | 23.445 | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 275.858 | 19.398.795 | – | 1.673.446 | 706.302 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 8.156 | 3.704.500 | 39.292 | 3.761.498 | 1.860.814 |
| **Totale attivo** | **761.456.041** | **15.444.761.574** | **25.123.952** | **2.534.866.966** | **876.986.831** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 613.544 | – | – | – | – |
| Pagabili su riscatti | 11.035.711 | 37.556.688 | – | 1.878.357 | 302.199 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 14.395.500 | – | – | – | – |
| Riserva per imposte estere | – | 57.649.334 | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 842.186 | 15.806.779 | 18.919 | 2.057.166 | 519.488 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 556 | 10.460 | – | 983 | 54.541 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 138.130 | 2.588.488 | 2.825 | 342.023 | 99.960 |
| **Totale passivo** | **27.025.627** | **113.611.749** | **21.744** | **4.278.529** | **976.188** |
| **Totale Attivo netto** | **734.430.414** | **15.331.149.825** | **25.102.208** | **2.530.588.437** | **876.010.643** |

[5] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Indian Equity Fund | International Resilience Fund | Japanese Equity Fund | MENA Equity Fund[6] | NextGen Emerging Markets Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | JPY | USD | EUR |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 131.208.933 | 62.120.637 | 18.858.979.046 | 9.864.011 | 37.355.396 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 55.540.568 | 8.782.131 | 2.497.687.085 | (311.858) | 2.474.217 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 186.749.501 | 70.902.768 | 21.356.666.131 | 9.552.153 | 39.829.613 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 5.524.838 | 677.010 | 374.395.313 | 229.155 | 226.211 |
| Crediti su sottoscrizioni | 324.311 | 57.032 | 205.976.070 | – | 12.768 |
| Crediti su investimenti venduti | 205.070 | – | – | 2.074 | – |
| Dividendi esigibili | 183.852 | 24.769 | 15.120.634 | 3.328 | 112.806 |
| Interessi esigibili | – | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 3 | – | 26.695 | – | 7 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | – | 115.541 | 21.425 | – | 250.840 |
| **Totale attivo** | **192.987.575** | **71.777.120** | **21.952.206.268** | **9.786.710** | **40.432.245** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | – | – | – |
| Pagabili su riscatti | 73.461 | – | 5.386.263 | – | 1.056.290 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 191.991 | – | 268.524.177 | – | – |
| Riserva per imposte estere | 8.782.358 | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 219.178 | 51.083 | 18.820.395 | 5.869 | 51.989 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 72 | – | 10.264.851 | – | – |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 55.111 | 11.444 | 3.761.007 | 2.792 | 10.881 |
| **Totale passivo** | **9.322.171** | **62.527** | **306.756.693** | **8.661** | **1.119.160** |
| **Totale Attivo netto** | **183.665.404** | **71.714.593** | **21.645.449.575** | **9.778.049** | **39.313.085** |

[6] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Parametric Global Defensive Equity Fund | QuantActive Global Infrastructure Fund | QuantActive Global Property Fund | Saudi Equity Fund | Sustainable Emerging Markets Equity Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 78.270.165 | 510.539.624 | 44.924.652 | 21.794.969 | 467.930.917 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 3.761.954 | 52.447.639 | 2.980.669 | 1.740.801 | 140.295.874 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 82.032.119 | 562.987.263 | 47.905.321 | 23.535.770 | 608.226.791 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 13.585.196 | 330.970 | 226.991 | 1.329.076 | 2.308.998 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 284.390 | 19.322 | 4.172 | 821.615 |
| Crediti su investimenti venduti | – | 721.095 | – | 112.103 | – |
| Dividendi esigibili | 161.509 | 1.681.132 | 127.406 | 11.895 | 1.649.495 |
| Interessi esigibili | 132.871 | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 364.897 | 1.180.942 | 66.132 | – | 14 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | – | 2.711.239 | 833.944 | – | 1.101.706 |
| **Totale attivo** | **96.276.592** | **569.897.031** | **49.179.116** | **24.993.016** | **614.108.619** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 511.695 | – | 9.651 | – | – |
| Pagabili su riscatti | – | 357.302 | 43.866 | 53.067 | 13.855 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 78.120 | 11.656.731 | – | – | – |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | 6.997.721 |
| Commissioni di gestione pagabili | 34.925 | 562.981 | 45.549 | 21.054 | 376.525 |
| Opzioni vendute al valore equo | 305.201 | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | 5.610 | 5 | – | 275 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 10.066 | 125.537 | 10.865 | 7.910 | 95.709 |
| **Totale passivo** | **940.007** | **12.708.161** | **109.936** | **82.031** | **7.484.085** |
| **Totale Attivo netto** | **95.336.585** | **557.188.870** | **49.069.180** | **24.910.985** | **606.624.534** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Tailwinds Fund | US Advantage Fund | US Core Equity Fund | US Growth Fund | US Insight Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 5.587.778 | 3.074.246.413 | 208.048.688 | 2.546.155.559 | 102.148.020 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 1.279.818 | 1.096.463.017 | 74.642.990 | 907.048.444 | 28.552.730 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 6.867.596 | 4.170.709.430 | 282.691.678 | 3.453.204.003 | 130.700.750 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 142.576 | 3.823 | 802.890 | 48 | 1.468 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 28.347.985 | 134.003 | 32.762.621 | 117.927 |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | – | – | – |
| Dividendi esigibili | 1.468 | 423.645 | 2.704 | – | – |
| Interessi esigibili | – | – | – | – | – |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | 4.176.178 | – | 3.741.878 | 123.981 |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 4.438 | 5.308.001 | 367 | 2.718.376 | 12 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 2.037 | 830.454 | 256.272 | 345.229 | 5.451 |
| **Totale attivo** | **7.018.115** | **4.209.799.516** | **283.887.914** | **3.492.772.155** | **130.949.589** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | 2.839.550 | – | 2.387.777 | 317.933 |
| Pagabili su riscatti | – | 21.201.613 | 872.023 | 13.201.978 | 71.853 |
| Pagabili su investimenti acquistati | – | – | – | – | 2.429.511 |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 5.029 | 3.931.505 | 153.981 | 3.230.660 | 89.711 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | 2.956 | – | 9.975 | 1 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 743 | 708.530 | 39.957 | 614.438 | 14.751 |
| **Totale passivo** | **5.772** | **28.684.154** | **1.065.961** | **19.444.828** | **2.923.760** |
| **Totale Attivo netto** | **7.012.343** | **4.181.115.362** | **282.821.953** | **3.473.327.327** | **128.025.829** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | US Permanence Fund | US Value Fund | Vitality Fund | Calvert Global Green Bond Fund[7] | Calvert Global High Yield Bond Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 17.206.103 | 176.872.432 | 4.027.362 | 68.812.717 | 21.177.905 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 2.787.485 | 18.872.340 | (724.979) | 7.287.094 | 1.438.270 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 19.993.588 | 195.744.772 | 3.302.383 | 76.099.811 | 22.616.175 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 145.174 | 2.500.053 | 184.078 | 2.138.839 | 718.756 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 55 | – | 432.800 | – |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | – | – | – |
| Dividendi esigibili | 8.343 | 55.405 | 106 | – | – |
| Interessi esigibili | – | – | – | 727.900 | 348.208 |
| Opzioni acquistate al valore equo | 19.972 | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | 138.978 | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | – | 11.871 | – | 334.552 | 13.990 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | 1.847 | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 37.326 | 568.912 | 1.419 | 20.419 | 479 |
| **Totale attivo** | **20.204.403** | **198.881.068** | **3.487.986** | **79.895.146** | **23.697.608** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | – | 3.715 | – |
| Pagabili su riscatti | – | – | – | – | – |
| Pagabili su investimenti acquistati | – | – | – | 1.939.198 | 273.739 |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 11.241 | 44.460 | 2.196 | 29.165 | 11.451 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | 115.897 | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | – | – | 62.630 | 228.801 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | 34.592 | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 1.765 | 20.697 | 324 | 30.760 | 2.105 |
| **Totale passivo** | **13.006** | **65.157** | **2.520** | **2.215.957** | **516.096** |
| **Totale Attivo netto** | **20.191.397** | **198.815.911** | **3.485.466** | **77.679.189** | **23.181.512** |

[7] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | Emerging Markets Corporate Debt Fund | Emerging Markets Debt Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 33.107.927 | 24.331.688 | 939.291.820 | 200.084.121 | 1.333.497.620 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 535.122 | (175.674) | (23.647.394) | 7.440.186 | 47.086.613 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 33.643.049 | 24.156.014 | 915.644.426 | 207.524.307 | 1.380.584.233 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 566.278 | 594.930 | 1.525.559 | 4.220.993 | 105.055.325 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | – | 57.628.613 | 162.424 | 3.642.119 |
| Crediti su investimenti venduti | 200.250 | 99.222 | – | – | – |
| Dividendi esigibili | – | – | – | – | – |
| Interessi esigibili | 470.320 | 269.843 | 13.523.752 | 3.482.235 | 30.131.846 |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | 396.030 |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | 7.350 | 9.085 | 2.396.614 | 1.548.021 | 278.721 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | – | 16.804 | 3.041.852 | 1.041.874 | 17.251.217 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | 2.798.600 |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | 590.406 | 115.394 | 1.568.627 |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | 2.584.451 |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | 17.602 |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | – | 5.356 | 37 | 109 | 1.501.365 |
| **Totale attivo** | **34.887.247** | **25.151.254** | **994.351.259** | **218.095.357** | **1.545.810.136** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | 252.970 | – | 48.018 | 440.650 |
| Pagabili su riscatti | – | – | 217.543 | 335.850 | 716.612 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 200.000 | 249.698 | 5.246.096 | 1.741.268 | 47.260.343 |
| Riserva per imposte estere | – | – | 38.028 | – | 49.572 |
| Commissioni di gestione pagabili | 13.103 | 9.776 | 638.179 | 141.519 | 709.205 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | 5.085 | 11.762 | 543.164 | 1.828 | 5.711.189 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | 3.457 | 901.463 | 533.430 | 14.047.400 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | 753.345 |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | 17.179 | 75.908 | 744.593 |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | 120.902 |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 3.192 | 7.714 | 121.446 | 38.381 | 1.439.868 |
| **Totale passivo** | **221.380** | **535.377** | **7.723.098** | **2.916.202** | **71.993.679** |
| **Totale Attivo netto** | **34.665.867** | **24.615.877** | **986.628.161** | **215.179.155** | **1.473.816.457** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Emerging Markets Local Income Fund | Euro Bond Fund | Euro Corporate Bond Fund | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | Euro Strategic Bond Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | EUR | EUR | EUR |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 944.771.961 | 184.124.372 | 5.192.374.891 | 260.748.385 | 1.200.329.644 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 30.518.178 | (7.503.036) | (3.961.461) | (1.589.829) | (15.227.604) |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 975.290.139 | 176.621.336 | 5.188.413.430 | 259.158.556 | 1.185.102.040 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 77.768.429 | 2.277.459 | 24.619.281 | 3.728.688 | 25.104.104 |
| Crediti su sottoscrizioni | 2.034.263 | 43.474 | 18.392.435 | 969.416 | 1.170.131 |
| Crediti su investimenti venduti | 161.782 | – | 11.103.102 | 400.267 | 6.006.691 |
| Dividendi esigibili | – | 1.541 | 100.121 | 15.835 | 121.156 |
| Interessi esigibili | 18.430.665 | 1.380.896 | 70.032.355 | 3.217.159 | 11.767.332 |
| Opzioni acquistate al valore equo | 226.576 | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | 50.528 | 16.700 | 1.206.232 | 590.234 | 441.832 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 15.247.768 | – | 75 | 942 | 583.364 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | 12.256.160 | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | 24.876 | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 6.637.517 | – | 170 | – | 248.687 |
| **Totale attivo** | **1.108.128.703** | **180.341.406** | **5.313.867.201** | **268.081.097** | **1.230.545.337** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 95.987 | 674.812 | 17.273.000 | – | 18.560.812 |
| Pagabili su riscatti | 1.005.645 | 591.216 | 5.528.696 | 2.192.085 | 766.693 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 18.717.979 | 2.413.031 | 67.807.286 | 2.892.395 | 22.241.717 |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 491.911 | 79.997 | 1.954.135 | 160.231 | 586.129 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | 360.083 | 47.173 | 693.581 | 29.627 | 655.917 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 11.068.904 | – | 328.427 | – | 163.650 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | 4.712.932 | – | – | – | 242.177 |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | 47.428 | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 6.534.396 | 35.601 | 659.510 | 72.245 | 453.486 |
| **Totale passivo** | **43.035.265** | **3.841.830** | **94.244.635** | **5.346.583** | **43.670.581** |
| **Totale Attivo netto** | **1.065.093.438** | **176.499.576** | **5.219.622.566** | **262.734.514** | **1.186.874.756** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | European Fixed Income Opportunities Fund | European High Yield Bond Fund | Floating Rate ABS Fund | Global Asset Backed Securities Focused Fund | Global Asset Backed Securities Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | EUR | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 122.684.204 | 281.691.508 | 24.342.046 | 148.934.879 | 3.402.841.969 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 930.590 | 6.826.808 | 213.932 | 4.886.217 | 55.164.691 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 123.614.794 | 288.518.316 | 24.555.978 | 153.821.096 | 3.458.006.660 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 3.661.271 | 8.427.969 | 462.197 | 9.679.925 | 24.983.264 |
| Crediti su sottoscrizioni | 544.305 | 605.380 | – | 654 | 36.253.723 |
| Crediti su investimenti venduti | 1.705.724 | – | – | 28.833.130 | 676.697.006 |
| Dividendi esigibili | 3.118 | 15.531 | – | – | – |
| Interessi esigibili | 1.372.033 | 4.383.597 | 105.956 | 594.180 | 12.027.514 |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | 39.311 | – | – | 538.572 | 8.201.274 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 231.830 | 445.157 | 47.597 | 850.307 | 16.953.649 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | 339.038 | 6.993.932 |
| Altre attività | 26.082 | 7.748 | – | 148 | 6.455 |
| **Totale attivo** | **131.198.468** | **302.403.698** | **25.171.728** | **194.657.050** | **4.240.123.477** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 2.321.420 | 5.782.895 | – | – | 382.219 |
| Pagabili su riscatti | 48.432 | 535.860 | – | 37.767 | 1.699.654 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 3.855.422 | 10.692.385 | – | 28.984.430 | 690.168.428 |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 105.223 | 183.567 | 6.159 | 41.258 | 1.327.534 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | 147.769 | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 154.200 | 609.439 | 1.540 | 742.346 | 15.461.049 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | 61.125 | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | 529.495 | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | 15.553 | – | – | 315 | 8.050 |
| Altre passività | 67.661 | 73.239 | 2.870 | 17.918 | 490.372 |
| **Totale passivo** | **6.776.805** | **18.406.880** | **10.569** | **29.824.034** | **709.537.306** |
| **Totale Attivo netto** | **124.421.663** | **283.996.818** | **25.161.159** | **164.833.016** | **3.530.586.171** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Global Bond Fund | Global Convertible Bond Fund | Global Credit Fund | Global Fixed Income Opportunities Fund | Global High Yield Bond Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 1.111.336.430 | 711.620.539 | 61.515.788 | 4.362.269.723 | 307.316.458 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 26.509.224 | 57.982.638 | 2.060.716 | 144.873.433 | 19.784.289 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 1.137.845.654 | 769.603.177 | 63.576.504 | 4.507.143.156 | 327.100.747 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 37.808.448 | 507.295 | 1.702.668 | 238.605.232 | 5.790.241 |
| Crediti su sottoscrizioni | 2.945.350 | 393.619 | 145.237 | 5.282.605 | 1.248.187 |
| Crediti su investimenti venduti | 126.524.172 | – | 623.262 | 14.428.732 | 66.787 |
| Dividendi esigibili | – | – | – | – | – |
| Interessi esigibili | 9.179.648 | 2.526.207 | 800.868 | 39.019.172 | 5.187.881 |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | 6.166.011 | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | 4.341.095 | – | 259.547 | 20.480.900 | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 10.066.172 | 2.205.283 | 409.330 | 29.767.906 | 3.655.225 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | 351.617 | – | – | 258.845 | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | 1.606.657 | – | – | 4.486.545 | – |
| Altre attività | 1.927.564 | 121.824 | 77.615 | 5.206 | 1.650 |
| **Totale attivo** | **1.332.596.377** | **781.523.416** | **67.595.031** | **4.859.478.299** | **343.050.718** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 3.006.223 | 24.596 | 71.430 | 11.829.624 | – |
| Pagabili su riscatti | 24.222.301 | 479.444 | 1.153.456 | 6.512.946 | 470.467 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 132.229.366 | 14.778.773 | 608.970 | 59.273.527 | 5.489.938 |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 337.008 | 441.862 | 29.623 | 2.429.533 | 168.766 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | 1.081.864 | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | 492.650 | – | 141.102 | 6.297.540 | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 4.104.563 | 1.552.372 | 148.164 | 42.152.564 | 2.419.795 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 2.082.173 | 118.741 | 88.314 | 863.964 | 66.207 |
| **Totale passivo** | **166.474.284** | **18.477.652** | **2.241.059** | **129.359.698** | **8.615.173** |
| **Totale Attivo netto** | **1.166.122.093** | **763.045.764** | **65.353.972** | **4.730.118.601** | **334.435.545** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Short Maturity Euro Bond Fund | Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | US Dollar Corporate Bond Fund | US Dollar Short Duration Bond Fund | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 2.474.268.647 | 10.801.036 | 175.178.081 | 160.087.946 | 143.058.358 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 17.233.563 | 290.498 | 2.067.829 | 787.321 | 4.681.246 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 2.491.502.210 | 11.091.534 | 177.245.910 | 160.875.267 | 147.739.604 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 5.388.048 | 230.983 | 6.097.555 | 7.791.017 | 1.075.678 |
| Crediti su sottoscrizioni | 13.094.107 | – | 4.367 | 5.994 | 2.224.069 |
| Crediti su investimenti venduti | – | – | 425.225 | – | 41.098 |
| Dividendi esigibili | 179.217 | – | – | – | – |
| Interessi esigibili | 18.139.977 | 150.243 | 2.448.343 | 1.736.737 | 2.327.722 |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | 1.030.340 | 5.990 | 831.001 | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 7 | – | 889.597 | 3 | 135.091 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 18 | – | 106 | 5 | – |
| **Totale attivo** | **2.529.333.924** | **11.478.750** | **187.942.104** | **170.409.023** | **153.543.262** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 943.000 | – | – | – | – |
| Pagabili su riscatti | 2.958.950 | – | 323.508 | 7.491 | 352.970 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 27.269.713 | 99.841 | 1.547.366 | 1.650.000 | 780.079 |
| Riserva per imposte estere | – | – | – | – | – |
| Commissioni di gestione pagabili | 593.570 | 1.586 | 46.382 | 51.428 | 91.922 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | 816.645 | 5.687 | 752.079 | 21.350 | – |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 301.292 | 1.083 | 23.358 | 29.627 | 23.801 |
| **Totale passivo** | **32.883.170** | **108.197** | **2.692.693** | **1.759.896** | **1.248.772** |
| **Totale Attivo netto** | **2.496.450.754** | **11.370.553** | **185.249.411** | **168.649.127** | **152.294.490** |

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | US High Yield Bond Fund | US High Yield Middle Market Bond Fund | Global Balanced Defensive Fund | Global Balanced Fund | Global Balanced Income Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | EUR | EUR | EUR |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 12.568.666 | 36.518.663 | 31.918.690 | 476.874.283 | 104.698.936 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 841.788 | 124.634 | 580.497 | 1.497.199 | 213.727 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 13.410.454 | 36.643.297 | 32.499.187 | 478.371.482 | 104.912.663 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 231.755 | 730.360 | 2.195.897 | 42.558.789 | 8.419.464 |
| Crediti su sottoscrizioni | – | 1.933 | 54.090 | 38.911 | 28.273 |
| Crediti su investimenti venduti | 3.083 | 8.220 | 1.175.652 | 22.414.571 | 4.971.446 |
| Dividendi esigibili | – | – | 4.542 | 168.992 | 36.891 |
| Interessi esigibili | 210.798 | 645.043 | 205.972 | 2.076.231 | 455.871 |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | – | – | 169.225 | 49.740 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 7.238 | 42.912 | 119.143 | 8.116.372 | 1.769.878 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | – | 86.808 | 1.914.914 | 415.640 |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre attività | 1.648 | 6 | 18.523 | 883.053 | 189.564 |
| **Totale attivo** | **13.864.976** | **38.071.771** | **36.359.814** | **556.712.540** | **121.249.430** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | – | – | 1.319.357 | 29.900.357 | 6.255.134 |
| Pagabili su riscatti | – | 33 | 56.920 | 49.267 | 505.429 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 34.223 | 84.621 | 761.497 | 22.946.412 | 4.961.114 |
| Riserva per imposte estere | – | – | 1.563 | 65.071 | 12.907 |
| Commissioni di gestione pagabili | 13.904 | 24.983 | 29.590 | 262.140 | 132.684 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | – | – | – | 64.448 |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | – | – | 89.787 | 67.054 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 2.644 | – | 4.510 | 406.154 | 137.916 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | – | 214 | 436.556 | 88.370 |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | – | – | – | – |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | – |
| Altre passività | 2.587 | 5.937 | 14.963 | 54.896 | 30.640 |
| **Totale passivo** | **53.358** | **115.574** | **2.188.614** | **54.210.640** | **12.255.696** |
| **Totale Attivo netto** | **13.811.618** | **37.956.197** | **34.171.200** | **502.501.900** | **108.993.734** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Stato patrimoniale (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Global Macro Fund | Parametric Commodity Fund | Systematic Liquid Alpha Fund | Totale consolidato di tutti i fondi + |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo** | | | | | |
| Investimenti in titoli al costo | 2.068.512.321 | 237.707.814 | 16.789.341 | 97.322.386 | 69.616.627.148 |
| Profitti/(perdite) non realizzati(e) | 189.116.137 | 12.526.351 | 48.209 | (1.001) | 17.413.675.060 |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 2.257.628.458 | 250.234.165 | 16.837.550 | 97.321.385 | 87.030.302.208 |
| Depositi bancari e presso intermediari | 44.833.429 | 16.920.591 | 1.602.968 | 8.250.108 | 832.669.026 |
| Crediti su sottoscrizioni | 1.105.399 | 1.062.463 | – | 368.491 | 337.818.748 |
| Crediti su investimenti venduti | 61.817.284 | – | – | – | 1.005.429.486 |
| Dividendi esigibili | – | 49.410 | – | – | 32.203.905 |
| Interessi esigibili | – | 5.092.613 | 59.906 | – | 286.723.503 |
| Opzioni acquistate al valore equo | – | 377.860 | – | – | 16.004.848 |
| Profitti non realizzati su contratti futures finanziari | – | 235.733 | – | – | 43.479.669 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 68 | 4.574.001 | – | 225.723 | 200.796.623 |
| Profitti non realizzati su interest rate swap e cross-currency swap | – | 627.803 | – | – | 16.294.872 |
| Profitti non realizzati su credit default swap | – | 2.294.086 | – | – | 7.401.178 |
| Profitti non realizzati su swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | 2.125.341 | 4.709.792 |
| Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward | – | 3.304 | – | – | 45.782 |
| Profitti non realizzati su contratti TBA | – | – | – | – | 13.426.172 |
| Altre attività | 94.236 | 969.133 | – | 185.239 | 69.506.177 |
| **Totale attivo** | **2.365.478.874** | **282.441.162** | **18.500.424** | **108.476.287** | **89.896.811.989** |
| **Passivo** | | | | | |
| Scoperti bancari e debiti verso intermediari | 50 | 999.663 | – | – | 121.487.494 |
| Pagabili su riscatti | 3.310.551 | 2.347 | – | 2.852.118 | 248.147.268 |
| Pagabili su investimenti acquistati | 77.751.546 | 1.575.417 | – | – | 1.342.894.144 |
| Riserva per imposte estere | – | 6.791 | – | – | 107.559.563 |
| Commissioni di gestione pagabili | 3.464.440 | 180.567 | 8.703 | 14.441 | 72.054.752 |
| Opzioni vendute al valore equo | – | 11.156 | – | – | 1.473.741 |
| Perdite non realizzate su contratti futures finanziari | – | 611.939 | – | – | 18.060.449 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 1.401.305 | 3.880.875 | – | 25 | 102.475.661 |
| Perdite non realizzate su interest rate swap e cross-currency swap | – | 319.136 | – | – | 6.175.414 |
| Perdite non realizzate su credit default swap | – | 1.889.229 | – | – | 3.962.730 |
| Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap | – | 83.988 | 472.532 | 5.085.276 | 9.240.359 |
| Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward | – | 22.558 | – | – | 190.888 |
| Perdite non realizzate su contratti TBA | – | – | – | – | 26.590 |
| Altre passività | 401.898 | 585.072 | 1.807 | 272.971 | 25.660.060 |
| **Totale passivo** | **86.329.790** | **10.168.738** | **483.042** | **8.224.831** | **2.059.409.113** |
| **Totale Attivo netto** | **2.279.149.084** | **272.272.424** | **18.017.382** | **100.251.456** | **87.837.402.876** |

+Rappresenta il totale consolidato di tutti i fondi Morgan Stanley Investment Funds.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | American Resilience Fund | Asia Equity Fund[1] | Asia Opportunity Fund | Calvert Climate Aligned Fund[2] | Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[3] |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **6.490.010** | **57.851.149** | **3.422.583.741** | **6.897.333** | **6.649.209** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 29.187 | 633.084 | 24.725.850 | 60.485 | 63.635 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | 2.402 | – | – | – |
| Interessi bancari | 3 | 3.881 | 11.840 | 558 | 660 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **29.190** | **639.367** | **24.737.690** | **61.043** | **64.295** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 27.422 | 397.546 | 18.747.816 | 22.325 | 22.789 |
| Oneri di amministrazione | 3.645 | 54.632 | 2.450.865 | 4.077 | 4.080 |
| Commissioni di distribuzione | 1.265 | 17.834 | 443.125 | 1.202 | 1.220 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | – | 38 | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | 303.050 | 4.112.235 | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 512 | 13.044 | 532.807 | 653 | 633 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | 17.037 | 849.137 | – | – |
| Spese di copertura | 49 | – | 51.745 | 63 | 55 |
| **Totale spese** | **32.893** | **803.143** | **27.187.730** | **28.358** | **28.777** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **(3.703)** | **(163.776)** | **(2.450.040)** | **32.685** | **35.518** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | (191.221) | (124.186) | 4.089.113 | 77.743 | 414.043 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 34.182 | 486 | 33.518.927 | 44.083 | 37.650 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 1.214 | (20.849) | 610.711 | 2.611 | 2.446 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **(155.825)** | **(144.549)** | **38.218.751** | **124.437** | **454.139** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 377.008 | 7.655.503 | 257.872.065 | 454.976 | 52.899 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 9.599 | (340) | 10.468.580 | 12.255 | 11.343 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 26 | (3.637) | 152.714 | 207 | (181) |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **386.633** | **7.651.526** | **268.493.359** | **467.438** | **64.061** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **227.105** | **7.343.201** | **304.262.070** | **624.560** | **553.718** |
| Sottoscrizioni | 18.022 | 24.934.132 | 439.756.428 | 137.701 | 547.513 |
| Riscatti | – | (15.510.697) | (663.162.335) | (81.502) | (40.562) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **18.022** | **9.423.435** | **(223.405.907)** | **56.199** | **506.951** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **6.735.137** | **74.617.785** | **3.503.439.904** | **7.578.092** | **7.709.878** |

[1] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Calvert Global Equity Fund | Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable US Equity Select Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **35.841.309** | **7.154.556** | **6.642.679** | **5.456.491** | **7.182.305** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 275.560 | 968.160 | 57.682 | 486.568 | 44.453 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | – | – |
| Interessi bancari | 12.829 | 89 | 635 | 2.598 | 806 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **288.389** | **968.249** | **58.317** | **489.166** | **45.259** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 125.857 | 52.672 | 17.008 | 64.346 | 21.728 |
| Oneri di amministrazione | 17.971 | 12.786 | 3.898 | 12.571 | 4.974 |
| Commissioni di distribuzione | – | 1.183 | 1.188 | 1.091 | 1.206 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | 18 | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | 89.399 | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 1.836 | 1.447 | 614 | 1.398 | 677 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | – | 45 | 49 | 46 | 367 |
| **Totale spese** | **145.664** | **68.133** | **22.775** | **168.851** | **28.952** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | (2.206) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **142.725** | **900.116** | **35.542** | **320.315** | **18.513** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 282.174 | 352.913 | 91.526 | 326.079 | 228.687 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | – | (29.715) | 32.785 | 38.023 | 293.569 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (106) | 30.235 | 1.645 | (10.542) | 3.258 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **282.068** | **353.433** | **125.956** | **353.560** | **525.514** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 2.404.703 | 1.454.440 | 426.069 | 6.393.856 | 184.463 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | – | (8.308) | 9.654 | 8.965 | 46.080 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 603 | (2.235) | 177 | 1.051 | 6 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **2.405.306** | **1.443.897** | **435.900** | **6.403.872** | **230.549** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **2.830.099** | **2.697.446** | **597.398** | **7.077.747** | **774.576** |
| Sottoscrizioni | 10.000 | 43.281.161 | 131.986 | 46.306.769 | 2.589.515 |
| Riscatti | – | (33.797) | (9.167) | (506.014) | (677.990) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **10.000** | **43.247.364** | **122.819** | **45.800.755** | **1.911.525** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **38.681.408** | **53.099.366** | **7.362.896** | **58.334.993** | **9.868.406** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Calvert US Equity Fund | China A-shares Fund | Developing Opportunity Fund | Emerging Leaders Equity Fund | Europe Opportunity Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **5.400.564** | **23.557.412** | **93.759.942** | **885.518.561** | **1.240.219.973** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 17.764 | 341.114 | 590.065 | 5.362.366 | 10.706.978 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | – | – |
| Interessi bancari | 3.292 | 21.503 | 3.932 | 634.972 | 2.623 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **21.056** | **362.617** | **593.997** | **5.997.338** | **10.709.601** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 18.814 | 202.239 | 439.328 | 4.342.896 | 6.693.725 |
| Oneri di amministrazione | 2.807 | 21.130 | 60.212 | 527.478 | 865.825 |
| Commissioni di distribuzione | – | 17.298 | 10.990 | 46.981 | 200.098 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | – | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | 109.489 | (2.816.717) | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 333 | 5.400 | 11.835 | 105.263 | 195.262 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | 12.241 | 23.688 | 197.659 | – |
| Spese di copertura | – | 714 | 3.058 | 9.845 | 14.047 |
| **Totale spese** | **21.954** | **259.022** | **658.600** | **2.413.405** | **7.968.957** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **(898)** | **103.595** | **(64.603)** | **3.583.933** | **2.740.644** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 70.026 | 21.382 | 663.597 | 40.933.583 | 37.252.018 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | – | 493.827 | 1.993.545 | 7.137.969 | (9.441.601) |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (2) | 12.843 | 80.786 | (985.177) | (346.587) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **70.024** | **528.052** | **2.737.928** | **47.086.375** | **27.463.830** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 159.106 | 707.298 | 10.793.385 | 4.912.066 | (11.211.724) |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | – | 137.562 | 613.281 | 2.001.854 | (2.720.474) |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 2 | (289) | 5.039 | 79.537 | (6.777) |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **159.108** | **844.571** | **11.411.705** | **6.993.457** | **(13.938.975)** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **228.234** | **1.476.218** | **14.085.030** | **57.663.765** | **16.265.499** |
| Sottoscrizioni | – | 3.636.090 | 2.664.185 | 83.461.509 | 146.248.372 |
| Riscatti | – | (2.143.160) | (8.119.119) | (233.152.257) | (287.493.759) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **–** | **1.492.930** | **(5.454.934)** | **(149.690.748)** | **(141.245.387)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | – | (11.686) |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **5.628.798** | **26.526.560** | **102.390.038** | **793.491.578** | **1.115.228.399** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Global Brands Equity Income Fund | Global Brands Fund | Global Brands Horizon 2029 Fund[4] | Global Core Equity Fund | Global Endurance Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | EUR | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **491.756.409** | **20.217.882.067** | **–** | **43.568.316** | **37.795.914** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 3.118.002 | 130.988.711 | 39.447 | 242.097 | 86.095 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | 649.960 | – | – |
| Interessi su contratti swap | 8.181.452 | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | – | – |
| Interessi bancari | 25.787 | 107.355 | 943 | 4.227 | 1.805 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **11.325.241** | **131.096.066** | **690.350** | **246.324** | **87.900** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 4.340.445 | 126.922.281 | 155.344 | 167.105 | 218.690 |
| Oneri di amministrazione | 433.414 | 15.882.365 | 54.172 | 32.927 | 28.222 |
| Commissioni di distribuzione | 433.863 | 2.548.799 | 67.270 | 106 | 6.592 |
| Interessi su contratti swap | 497.002 | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | 192 | 15 | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 111.375 | 3.890.390 | 14.214 | 9.842 | 7.595 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 21.821 | 481.477 | – | 5 | – |
| **Totale spese** | **5.837.920** | **149.725.312** | **291.192** | **210.000** | **261.099** |
| Meno: Rinunce a commissioni | (411) | (97.444) | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **5.487.732** | **(18.531.802)** | **399.158** | **36.324** | **(173.199)** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | (3.272.953) | (212.721.342) | (71.291) | 526.067 | 313.847 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 14.680.050 | 322.571.562 | (47.916) | 1.815 | 26.507 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | (10.305.864) | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 590.286 | 12.723.924 | 39.503 | (585) | (31.453) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **1.691.519** | **122.574.144** | **(79.704)** | **527.297** | **308.901** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 31.376.579 | 1.378.155.552 | (314.536) | 2.755.670 | 2.392.049 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 4.297.669 | 95.085.192 | – | 726 | (25) |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | (2.575.173) | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 30.694 | 586.934 | (184) | 2.391 | (1.143) |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **33.129.769** | **1.473.827.678** | **(314.720)** | **2.758.787** | **2.390.881** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **40.309.020** | **1.577.870.020** | **4.734** | **3.322.408** | **2.526.583** |
| Sottoscrizioni | 49.659.995 | 1.411.796.240 | 237.993.273 | 9.598.500 | 8.555.473 |
| Riscatti | (77.975.820) | (2.333.587.102) | (2.329.476) | (5.470.479) | (13.495.656) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(28.315.825)** | **(921.790.862)** | **235.663.797** | **4.128.021** | **(4.940.183)** |
| Distribuzioni di dividendi | (9.791.546) | (751.092) | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **493.958.058** | **20.873.210.133** | **235.668.531** | **51.018.745** | **35.382.314** |

[4] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Global Insight Fund | Global Opportunity Fund | Global Permanence Fund | Global Quality Fund | Global Quality Select Fund[5] |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **735.730.103** | **13.251.035.782** | **19.518.515** | **2.533.877.227** | **865.605.184** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 1.223.119 | 50.238.359 | 133.471 | 14.959.649 | 4.906.888 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | 147.273 | – | – | – |
| Interessi bancari | 12.272 | 34.320 | 3.033 | 19.673 | 8.274 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **1.235.391** | **50.419.952** | **136.504** | **14.979.322** | **4.915.162** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 4.809.849 | 88.179.611 | 99.167 | 12.241.487 | 3.101.952 |
| Oneri di amministrazione | 556.028 | 10.686.987 | 12.107 | 1.525.341 | 477.832 |
| Commissioni di distribuzione | 96.135 | 905.772 | 803 | 230.874 | 18.157 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 33.002 | – | – | – | 558 |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | 8.341.152 | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 137.291 | 2.542.850 | 1.813 | 272.416 | 74.880 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 3.111 | 223.522 | – | 19.041 | 11.012 |
| **Totale spese** | **5.635.416** | **110.879.894** | **113.890** | **14.289.159** | **3.684.391** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **(4.400.025)** | **(60.459.942)** | **22.614** | **690.163** | **1.230.771** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 81.892.011 | 506.777.896 | 1.265.890 | (19.729.556) | 8.333.426 |
| Opzioni | (1.267.128) | – | (120.946) | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 2.101.816 | 127.812.851 | – | 8.888.676 | 6.678.534 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (142.230) | 27.455.491 | 3.122 | 3.625.524 | 445.020 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **82.584.469** | **662.046.238** | **1.148.066** | **(7.215.356)** | **15.456.980** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 19.286.370 | 1.584.258.749 | 3.807.952 | 144.221.680 | 39.715.726 |
| Opzioni | (4.400.657) | – | (192.363) | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 685.951 | 45.037.701 | – | 3.834.603 | 1.872.308 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 2.400.676 | (65.692) | 229.226 | 148.786 | 63.686 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **17.972.340** | **1.629.230.758** | **3.844.815** | **148.205.069** | **41.651.720** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **96.156.784** | **2.230.817.054** | **5.015.495** | **141.679.876** | **58.339.471** |
| Sottoscrizioni | 129.549.759 | 2.151.895.934 | 1.020.997 | 138.559.360 | 72.466.524 |
| Riscatti | (227.006.232) | (2.302.598.945) | (452.799) | (283.111.574) | (120.350.631) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(97.456.473)** | **(150.703.011)** | **568.198** | **(144.552.214)** | **(47.884.107)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | (416.452) | (49.905) |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **734.430.414** | **15.331.149.825** | **25.102.208** | **2.530.588.437** | **876.010.643** |

[5] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Indian Equity Fund | International Resilience Fund | Japanese Equity Fund | Japanese Small Cap Equity Fund[6] | MENA Equity Fund[7] |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | JPY | JPY | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **178.798.183** | **74.262.053** | **17.696.992.762** | **729.386.040** | **–** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 446.853 | 667.357 | 198.471.507 | 392.639 | 193.428 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | – | – |
| Interessi bancari | 18.437 | 8.000 | 13.285 | 2 | 5.674 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **465.290** | **675.357** | **198.484.792** | **392.641** | **199.102** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 1.248.116 | 331.644 | 105.793.556 | 1.181.204 | 33.440 |
| Oneri di amministrazione | 146.992 | 53.109 | 14.042.605 | 156.876 | 4.449 |
| Commissioni di distribuzione | 91.172 | – | 3.257.782 | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | 66 | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | 2.618.431 | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 37.796 | 17.525 | 3.177.587 | 13.656 | 474 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | 41.497 | – | – | – | 10.979 |
| Spese di copertura | – | – | 307.255 | – | – |
| **Totale spese** | **4.184.004** | **402.278** | **126.578.851** | **1.351.736** | **49.342** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **(3.718.714)** | **273.079** | **71.905.941** | **(959.095)** | **149.760** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 4.623.854 | 4.851.930 | 171.623.809 | 34.866.920 | (50.494) |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | (569.857) | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 32.101 | 16 | 47.564.318 | – | 70 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (1.036.350) | 125.818 | 28.752.314 | (1.089) | (9.427) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **3.049.748** | **4.977.764** | **247.940.441** | **34.865.831** | **(59.851)** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 2.004.225 | 4.068.421 | 892.561.198 | (94.809.790) | (311.858) |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | 269.700 | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | (302) | – | (64.363.978) | – | – |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 815.387 | 25.166 | (61.281) | – | (1) |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **3.089.010** | **4.093.587** | **828.135.939** | **(94.809.790)** | **(311.859)** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **2.420.044** | **9.344.430** | **1.147.982.321** | **(60.903.054)** | **(221.950)** |
| Sottoscrizioni | 30.927.200 | 30.938.813 | 7.733.598.951 | – | 9.999.999 |
| Riscatti | (28.480.023) | (42.830.703) | (4.933.124.459) | (668.482.986) | – |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **2.447.177** | **(11.891.890)** | **2.800.474.492** | **(668.482.986)** | **9.999.999** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **183.665.404** | **71.714.593** | **21.645.449.575** | **–** | **9.778.049** |

[6] Il Fondo ha cessato di operare in data 19 marzo 2025.

[7] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | NextGen Emerging Markets Fund | Parametric Global Defensive Equity Fund | QuantActive Global Infrastructure Fund | QuantActive Global Property Fund | Saudi Equity Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **44.920.046** | **107.904.309** | **576.883.375** | **72.417.391** | **22.993.086** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 821.993 | 226.923 | 9.508.243 | 909.707 | 364.649 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | 800.543 | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | 244.652 | 9.265 | – |
| Interessi bancari | 4.750 | 121.641 | 11.751 | 4.061 | 17.559 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **826.743** | **1.149.107** | **9.764.646** | **923.033** | **382.208** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 319.964 | 216.139 | 3.305.542 | 332.703 | 128.620 |
| Oneri di amministrazione | 37.798 | 48.004 | 493.192 | 50.949 | 15.286 |
| Commissioni di distribuzione | 9.160 | 104 | 102.725 | 6.046 | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 16 | 2.677 | – | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 9.987 | 4.808 | 127.907 | 13.386 | 2.586 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | 10.021 | – | – | – | 30.965 |
| Spese di copertura | – | 9.706 | 14.492 | 868 | – |
| **Totale spese** | **386.946** | **281.438** | **4.043.858** | **403.952** | **177.457** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **439.797** | **867.669** | **5.720.788** | **519.081** | **204.751** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 643.894 | 394.515 | 22.171.066 | 573.094 | 462.205 |
| Opzioni | – | (365.432) | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | 5.927 | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 9.531 | 3.047.237 | 8.435.932 | 481.305 | (72) |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (41.870) | 109.233 | (246.158) | (10.354) | (5.561) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **611.555** | **3.191.480** | **30.360.840** | **1.044.045** | **456.572** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | (4.499.445) | 4.204.424 | 20.047.775 | 1.066.640 | (2.109.974) |
| Opzioni | – | (53.306) | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | (1.623) | 1.023.971 | 3.405.829 | 215.590 | – |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (2.200) | 34.983 | 48.771 | 55.567 | 47 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **(4.503.268)** | **5.210.072** | **23.502.375** | **1.337.797** | **(2.109.927)** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **(3.451.916)** | **9.269.221** | **59.584.003** | **2.900.923** | **(1.448.604)** |
| Sottoscrizioni | 2.650.942 | 7.093.282 | 44.493.281 | 2.052.361 | 3.739.522 |
| Riscatti | (4.805.824) | (28.645.962) | (123.764.748) | (28.301.278) | (373.019) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(2.154.882)** | **(21.552.680)** | **(79.271.467)** | **(26.248.917)** | **3.366.503** |
| Distribuzioni di dividendi | (163) | (284.265) | (7.041) | (217) | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **39.313.085** | **95.336.585** | **557.188.870** | **49.069.180** | **24.910.985** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Tailwinds Fund | US Advantage Fund | US Core Equity Fund | US Growth Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **584.237.109** | **6.323.849** | **3.832.933.073** | **262.781.740** | **3.446.317.667** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 5.673.642 | 15.284 | 9.695.814 | 855.781 | 6.245.615 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | 24.853 | 606 | 44.836 | – | 68.215 |
| Interessi bancari | 28.312 | 2.725 | 31.431 | 27.834 | 29.945 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **5.726.807** | **18.615** | **9.772.081** | **883.615** | **6.343.775** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 2.570.445 | 28.902 | 22.453.382 | 878.481 | 18.769.797 |
| Oneri di amministrazione | 343.739 | 3.649 | 3.056.164 | 184.444 | 2.636.690 |
| Commissioni di distribuzione | 5.788 | – | 170.840 | 104 | 89.910 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | 197.951 | – | 170.331 |
| Imposte/(credito d'imposta) | 2.134.047 | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 67.997 | 551 | 753.987 | 43.448 | 648.449 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | 144.200 | – | – | – | – |
| Spese di copertura | – | 51 | 54.662 | 5 | 31.895 |
| **Totale spese** | **5.266.216** | **33.153** | **26.686.986** | **1.106.482** | **22.347.072** |
| Meno: Rinunce a commissioni | (384.862) | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **845.453** | **(14.538)** | **(16.914.905)** | **(222.867)** | **(16.003.297)** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 10.094.284 | 113.697 | 270.733.753 | 613.824 | 294.616.064 |
| Opzioni | – | – | (8.594.491) | – | (6.667.348) |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 37.109 | 33.442 | 36.208.274 | (4.607) | 18.911.028 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (273.731) | 960 | 1.284.791 | 9.911 | 2.302.470 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **9.857.662** | **148.099** | **299.632.327** | **619.128** | **309.162.214** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 70.767.971 | 494.609 | 409.004.406 | 13.400.669 | 238.241.778 |
| Opzioni | – | – | (25.689.947) | – | (21.898.314) |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | (1.143) | 10.320 | 11.488.868 | (32) | 6.746.950 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 261.084 | 5 | 16.059.967 | 789 | 12.695.594 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **71.027.912** | **504.934** | **410.863.294** | **13.401.426** | **235.786.008** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **81.731.027** | **638.495** | **693.580.716** | **13.797.687** | **528.944.925** |
| Sottoscrizioni | 25.982.090 | 49.999 | 370.687.813 | 49.534.674 | 853.072.546 |
| Riscatti | (85.325.692) | – | (716.086.240) | (43.292.148) | (1.355.007.811) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(59.343.602)** | **49.999** | **(345.398.427)** | **6.242.526** | **(501.935.265)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **606.624.534** | **7.012.343** | **4.181.115.362** | **282.821.953** | **3.473.327.327** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | US Insight Fund | US Permanence Fund | US Value Fund | Vitality Fund | Calvert Global Green Bond Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **115.229.667** | **17.161.435** | **202.557.844** | **3.777.641** | **93.083.116** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 200.051 | 83.869 | 1.415.082 | 3.700 | – |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | – | – | 1.484.040 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | 3.741 | – | – | 433 | 5.574 |
| Interessi bancari | 3.651 | 3.358 | 59.623 | 2.709 | 28.750 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **207.443** | **87.227** | **1.474.705** | **6.842** | **1.518.364** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 507.582 | 62.829 | 285.093 | 13.848 | 188.000 |
| Oneri di amministrazione | 70.871 | 8.976 | 109.372 | 1.839 | 45.771 |
| Commissioni di distribuzione | – | – | – | – | 552 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 3.411 | – | – | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 12.938 | 897 | 16.017 | 207 | 4.889 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | – | – | 153 | – | 1.694 |
| **Totale spese** | **594.802** | **72.702** | **410.635** | **15.894** | **240.906** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | (5.333) | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **(387.359)** | **14.525** | **1.069.403** | **(9.052)** | **1.277.458** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 7.759.528 | 1.087.674 | 654.712 | (214.271) | 2.686.785 |
| Opzioni | (193.436) | (82.436) | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | (418.809) |
| Contratti di cambio a termine | 11.355 | – | 101.816 | – | 1.120.952 |
| Credit default swap | – | – | – | – | 37.561 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (9.802) | 612 | (426) | – | 12.179 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **7.567.645** | **1.005.850** | **756.102** | **(214.271)** | **3.438.668** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 10.503.457 | 1.999.314 | (668.586.271) | (61.967.300) | 5.422.633 |
| Opzioni | (684.784) | (145.092) | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | – | – | – | 187.453 |
| Contratti di cambio a termine | (86) | – | 27.702 | – | 575.149 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | (19.128) |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 376.273 | 155.365 | 668.815.519 | 61.898.448 | 58.744 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **10.194.860** | **2.009.587** | **256.950** | **(68.852)** | **6.224.851** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **17.375.146** | **3.029.962** | **2.082.455** | **(292.175)** | **10.940.977** |
| Sottoscrizioni | 6.207.429 | – | 2.366.534 | – | 1.153.252 |
| Riscatti | (10.786.413) | – | (8.190.922) | – | (27.498.156) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(4.578.984)** | **–** | **(5.824.388)** | **–** | **(26.344.904)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **128.025.829** | **20.191.397** | **198.815.911** | **3.485.466** | **77.679.189** |

[8] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Calvert Global High Yield Bond Fund | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | Emerging Markets Corporate Debt Fund | Emerging Markets Debt Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | EUR | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **22.270.036** | **35.953.217** | **24.395.086** | **583.999.172** | **218.196.478** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 7.022 | – | – | 558.118 | 234.105 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 674.070 | 561.499 | 355.201 | 24.532.385 | 6.694.843 |
| Interessi su contratti swap | – | – | 25.138 | 63.154 | 17.990 |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | 119.822 | – |
| Interessi bancari | 8.229 | 1.413 | 1.657 | 73.694 | 78.859 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **689.321** | **562.912** | **381.996** | **25.347.173** | **7.025.797** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 67.737 | 78.924 | 58.341 | 3.340.832 | 926.834 |
| Oneri di amministrazione | 11.275 | 17.385 | 12.621 | 452.051 | 154.456 |
| Commissioni di distribuzione | – | – | – | 29.345 | 31.053 |
| Interessi su contratti swap | – | – | 1.480 | 69.608 | 10.958 |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | – | 418 | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | 38.028 | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 1.174 | 1.838 | 1.450 | 89.650 | 37.508 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 5 | – | – | 34.809 | 8.222 |
| **Totale spese** | **80.191** | **98.147** | **73.892** | **4.054.741** | **1.169.031** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | (65.053) | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **609.130** | **464.765** | **308.104** | **21.357.485** | **5.856.766** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 155.919 | 102.719 | (160.704) | 1.696.963 | 2.170.410 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | 52.908 | (66.945) | (3.753.682) | (2.710.056) |
| Contratti di cambio a termine | (314.634) | – | 13.689 | 15.138.200 | 3.808.865 |
| Credit default swap | (1.807) | (1.163) | (35.268) | (990.975) | (77.418) |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | (48.963) | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (54.589) | – | (3.056) | 7.694.665 | 927.539 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **(215.111)** | **154.464** | **(301.247)** | **19.785.171** | **4.119.340** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | (667.368.396) | (17.514.151) | (963.845) | 8.419.395 | 3.174.347 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | – | 4.260 | 69.795 | 2.883.869 | 2.956.245 |
| Contratti di cambio a termine | (549.387) | – | 12.243 | 5.578.550 | 1.094.254 |
| Credit default swap | – | – | 24.455 | 573.227 | 39.486 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | 46.357 | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 668.435.240 | 17.557.134 | 1.181.641 | 150.030 | 130.630 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **517.457** | **47.243** | **370.646** | **17.605.071** | **7.394.962** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **911.476** | **666.472** | **377.503** | **58.747.727** | **17.371.068** |
| Sottoscrizioni | – | 418.628 | 142.235 | 409.554.847 | 91.185.433 |
| Riscatti | – | (2.372.450) | (298.947) | (63.204.778) | (111.039.553) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **–** | **(1.953.822)** | **(156.712)** | **346.350.069** | **(19.854.120)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | – | (2.468.807) | (534.271) |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **23.181.512** | **34.665.867** | **24.615.877** | **986.628.161** | **215.179.155** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund[9] | Emerging Markets Local Income Fund | Euro Bond Fund | Euro Corporate Bond Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **1.070.162.352** | **58.357.772** | **654.406.189** | **225.638.196** | **4.641.787.653** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | – | 64.009 | – | 51.710 | 1.041.369 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 52.922.672 | 2.160.226 | 30.998.906 | 2.164.816 | 78.920.745 |
| Interessi su contratti swap | 776.897 | 218.551 | 815.812 | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | 9.824 | 351.624 |
| Interessi bancari | 1.810.671 | – | 1.386.213 | 6.309 | 35.482 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **55.510.240** | **2.442.786** | **33.200.931** | **2.232.659** | **80.349.220** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 3.468.662 | 359.509 | 2.392.431 | 649.368 | 12.429.541 |
| Oneri di amministrazione | 614.690 | 47.009 | 417.426 | 144.039 | 3.059.416 |
| Commissioni di distribuzione | 10.758 | 31.916 | 10.921 | 59.194 | 204.731 |
| Interessi su contratti swap | 461.571 | 200.503 | 1.097.001 | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 368.180 | – | 107.071 | – | 1.645 |
| Imposte/(credito d'imposta) | 49.572 | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 71.999 | 12.647 | 52.104 | 28.232 | 541.828 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 95.276 | 3.359 | 21.117 | – | 7.675 |
| **Totale spese** | **5.140.708** | **654.943** | **4.098.071** | **880.833** | **16.244.836** |
| Meno: Rinunce a commissioni | (62.021) | – | (21.619) | (127.768) | (1.136.894) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **50.431.553** | **1.787.843** | **29.124.479** | **1.479.594** | **65.241.278** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 9.153.636 | 220.982 | (4.803.546) | (2.550.334) | 9.359.223 |
| Opzioni | 583.505 | 2.035 | 2.607.996 | – | – |
| Contratti futures finanziari | 2.501.910 | 58.561 | 40.863 | (13.642) | 5.431.593 |
| Contratti di cambio a termine | 53.872.396 | 1.962.551 | 35.499.054 | 26 | (1.678.770) |
| Credit default swap | 430.473 | 570.035 | (108.815) | (217) | 380.627 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | (505.108) | – | 100.106 | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 2.947.050 | 674.911 | 363.716 | (43) | 104.537 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **69.488.970** | **2.983.967** | **33.599.268** | **(2.464.104)** | **13.597.210** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 33.214.720 | 345.396 | 46.517.951 | 2.797.146 | 16.531.602 |
| Opzioni | 5.724 | (2.675) | (94.545) | – | – |
| Contratti futures finanziari | (9.248.713) | (228.130) | (582.583) | 234.641 | 108.655 |
| Contratti di cambio a termine | 5.398.836 | 356.010 | 6.386.795 | – | (1.127.781) |
| Credit default swap | 576.306 | 3.214 | – | – | (351.390) |
| Interest rate swap e cross-currency swap | 3.485.108 | 89.222 | 8.502.340 | 25.731 | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | 3.005.274 | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | (103.300) | – | 593.541 | – | – |
| Cambio valutario | 876.886 | (543.198) | 1.541.257 | 512 | 870 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **37.210.841** | **19.839** | **62.864.756** | **3.058.030** | **15.161.956** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **157.131.364** | **4.791.649** | **125.588.503** | **2.073.520** | **94.000.444** |
| Sottoscrizioni | 380.557.703 | 23.723.002 | 320.205.736 | 22.357.192 | 1.211.503.004 |
| Riscatti | (120.219.834) | (85.896.699) | (34.851.777) | (73.564.507) | (725.795.431) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **260.337.869** | **(62.173.697)** | **285.353.959** | **(51.207.315)** | **485.707.573** |
| Distribuzioni di dividendi | (13.815.128) | (975.724) | (255.213) | (4.825) | (1.873.104) |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **1.473.816.457** | **–** | **1.065.093.438** | **176.499.576** | **5.219.622.566** |

[9] Il Fondo è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 16 maggio 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | Euro Strategic Bond Fund | European Fixed Income Opportunities Fund | European High Yield Bond Fund | Floating Rate ABS Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **191.515.799** | **1.053.782.987** | **118.514.223** | **311.105.813** | **23.025.506** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 91.206 | 631.202 | 13.912 | 241.437 | 17 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 3.332.662 | 14.624.313 | 1.885.107 | 8.579.888 | 552.161 |
| Interessi su contratti swap | – | 971.692 | 221.649 | – | – |
| Utili da prestito titoli | 14.684 | – | 8.836 | 98.327 | – |
| Interessi bancari | 31.978 | 83.826 | 6.633 | 8.550 | 8.950 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **3.470.530** | **16.311.033** | **2.136.137** | **8.928.202** | **561.128** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 844.160 | 3.458.858 | 607.019 | 1.150.474 | 36.172 |
| Oneri di amministrazione | 182.317 | 769.270 | 110.475 | 240.260 | 12.596 |
| Commissioni di distribuzione | 158.340 | 314.743 | 95.515 | 151.230 | – |
| Interessi su contratti swap | – | 66.354 | 29.600 | 72.450 | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | 1.853 | 3.356 | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 44.300 | 155.646 | 28.730 | 55.066 | 3.347 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | – | – | – | 999 | – |
| **Totale spese** | **1.229.117** | **4.766.724** | **874.695** | **1.670.479** | **52.115** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **2.241.413** | **11.544.309** | **1.261.442** | **7.257.723** | **509.013** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | (20.184) | (6.733.224) | (879.609) | 2.576.940 | 43.399 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | 2.136.682 | (2.139.933) | (67.572) | (24) | – |
| Contratti di cambio a termine | 2.626 | 877.383 | 471.171 | 595.133 | 245.917 |
| Credit default swap | (1.163) | (731.502) | 64.056 | 240.853 | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | (1.934.555) | (191.062) | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | (61.919) | – | – |
| Cambio valutario | 1.840 | (199.826) | 61.750 | (38.441) | (11.476) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **2.119.801** | **(10.861.657)** | **(603.185)** | **3.374.461** | **277.840** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 1.483.329 | 7.834.695 | 1.058.000 | (5.430.626) | (632.093) |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | (1.019.226) | 2.538.308 | (84.523) | – | – |
| Contratti di cambio a termine | 2.965 | 736.064 | 453.180 | 210.218 | 278.031 |
| Credit default swap | – | 995.259 | – | (529.495) | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | 1.549.906 | 188.668 | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | (25.237) | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (52) | 16.044 | 31.764 | (22.875) | (2.252) |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **467.016** | **13.670.276** | **1.621.852** | **(5.772.778)** | **(356.314)** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **4.828.230** | **14.352.928** | **2.280.109** | **4.859.406** | **430.539** |
| Sottoscrizioni | 96.882.175 | 416.504.548 | 24.487.930 | 49.142.718 | 1.806.173 |
| Riscatti | (30.392.907) | (297.412.200) | (19.946.884) | (78.942.484) | (101.059) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **66.489.268** | **119.092.348** | **4.541.046** | **(29.799.766)** | **1.705.114** |
| Distribuzioni di dividendi | (98.783) | (353.507) | (913.715) | (2.168.635) | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **262.734.514** | **1.186.874.756** | **124.421.663** | **283.996.818** | **25.161.159** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Global Asset Backed Securities Focused Fund | Global Asset Backed Securities Fund | Global Bond Fund | Global Convertible Bond Fund | Global Credit Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **136.185.573** | **2.836.411.890** | **1.140.262.071** | **698.432.585** | **63.006.171** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | – | 1.000.291 | 2.263.115 | 523.717 | 13.578 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 3.509.938 | 73.994.772 | 21.562.663 | 4.400.746 | 1.390.486 |
| Interessi su contratti swap | – | – | 375.798 | – | – |
| Utili da prestito titoli | – | – | 30.696 | 67.921 | 1.363 |
| Interessi bancari | 174.859 | 791.332 | 528.119 | 36.125 | 16.646 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **3.684.797** | **75.786.395** | **24.760.391** | **5.028.509** | **1.422.073** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 229.855 | 8.387.317 | 1.952.332 | 2.565.471 | 177.910 |
| Oneri di amministrazione | 68.992 | 1.968.361 | 694.629 | 454.865 | 39.325 |
| Commissioni di distribuzione | – | 49.769 | 122.635 | 131.066 | 10.853 |
| Interessi su contratti swap | – | – | 270.000 | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | 30.226 | – | 10.526 | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 7.442 | 363.034 | 111.857 | 82.586 | 6.499 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 18.231 | 260.629 | 95.114 | 22.464 | 5.906 |
| **Totale spese** | **324.520** | **11.059.336** | **3.246.567** | **3.266.978** | **240.493** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | (1.072.977) | – | (13) | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **3.360.277** | **65.800.036** | **21.513.824** | **1.761.544** | **1.181.580** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 323.316 | 7.514.120 | (2.070.364) | 15.566.773 | (43.244) |
| Opzioni | – | – | – | 3.900.522 | – |
| Contratti futures finanziari | 645.274 | 10.913.499 | (4.012.310) | – | (137.823) |
| Contratti di cambio a termine | 9.428.727 | 145.365.836 | 36.712.722 | 8.963.218 | 2.774.204 |
| Credit default swap | – | (1.201) | 1.401.885 | – | (1.201) |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | (1.050.687) | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | (222.808) | (2.251.304) | (1.489.269) | – | – |
| Cambio valutario | 1.218.272 | 20.068.948 | 1.478.564 | 1.410.712 | 211.337 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **11.392.781** | **181.609.898** | **30.970.541** | **29.841.225** | **2.803.273** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 5.193.454 | 112.290.583 | 68.889.151 | 31.223.138 | 3.573.759 |
| Opzioni | – | – | – | 90.963 | – |
| Contratti futures finanziari | 666.584 | 11.245.894 | 4.641.403 | – | 64.966 |
| Contratti di cambio a termine | (1.121.206) | (14.136.119) | 5.280.859 | (304.948) | 180.921 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | 508.294 | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | 496.612 | 10.436.188 | 3.489.901 | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 16.268 | 239.348 | 665.084 | 50.139 | 29.305 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **5.251.712** | **120.075.894** | **83.474.692** | **31.059.292** | **3.848.951** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **20.004.770** | **367.485.828** | **135.959.057** | **62.662.061** | **7.833.804** |
| Sottoscrizioni | 19.391.419 | 708.112.184 | 112.330.782 | 106.191.286 | 4.682.963 |
| Riscatti | (7.350.494) | (359.725.649) | (222.220.744) | (104.237.893) | (9.775.381) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **12.040.925** | **348.386.535** | **(109.889.962)** | **1.953.393** | **(5.092.418)** |
| Distribuzioni di dividendi | (3.398.252) | (21.698.082) | (209.073) | (2.275) | (393.585) |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **164.833.016** | **3.530.586.171** | **1.166.122.093** | **763.045.764** | **65.353.972** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Global Fixed Income Opportunities Fund | Global High Yield Bond Fund | Short Maturity Euro Bond Fund | Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | US Dollar Corporate Bond Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | EUR | EUR | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **4.323.359.432** | **299.249.581** | **2.564.286.547** | **11.099.862** | **314.870.763** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 8.194.348 | 89.841 | 844.307 | – | – |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 106.046.528 | 9.625.082 | 27.527.504 | 177.584 | 6.869.728 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Utili da prestito titoli | 181.449 | – | 78.989 | 95 | – |
| Interessi bancari | 1.571.178 | 30.228 | 39.794 | 399 | 107.519 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **115.993.503** | **9.745.151** | **28.490.594** | **178.078** | **6.977.247** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 14.296.583 | 984.134 | 6.081.775 | 9.474 | 356.071 |
| Oneri di amministrazione | 3.153.127 | 220.190 | 1.413.812 | 5.657 | 154.220 |
| Commissioni di distribuzione | 824.140 | 84.560 | 110.695 | – | – |
| Interessi su contratti swap | 2.798.941 | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 19.750 | 5.309 | – | – | – |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | – |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 701.813 | 45.806 | 239.440 | 801 | 23.448 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 271.883 | 22.066 | 1 | – | 19.616 |
| **Totale spese** | **22.066.237** | **1.362.065** | **7.845.723** | **15.932** | **553.355** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | (2.650.550) | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **93.927.266** | **8.383.086** | **23.295.421** | **162.146** | **6.423.892** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | (6.254.578) | 4.842.778 | (2.711.474) | 148.068 | (105.020) |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | (6.138.636) | – | 2.652.517 | 10.045 | (1.232.641) |
| Contratti di cambio a termine | 45.343.054 | 13.548.894 | 20.195 | – | 12.836.105 |
| Credit default swap | 11.719.970 | – | (2.913) | (1.163) | (1.201) |
| Interest rate swap e cross-currency swap | (1.210.361) | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | (1.144.512) | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 32.906.546 | (120.160) | (32.816) | – | 307.274 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **75.221.483** | **18.271.512** | **(74.491)** | **156.950** | **11.804.517** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 228.333.629 | 7.415.001 | 22.114.472 | (76.586) | 3.388.304 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | 13.873.081 | – | (1.044.139) | (6.809) | 201.686 |
| Contratti di cambio a termine | (25.810.440) | (1.396.728) | (149) | – | 3.433.050 |
| Credit default swap | – | – | – | – | – |
| Interest rate swap e cross-currency swap | 1.627.546 | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | 6.959.335 | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 1.237.555 | 76.317 | (2.459) | – | 13.455 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **226.220.706** | **6.094.590** | **21.067.725** | **(83.395)** | **7.036.495** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **395.369.455** | **32.749.188** | **44.288.655** | **235.701** | **25.264.904** |
| Sottoscrizioni | 579.455.501 | 67.234.583 | 757.612.540 | 34.990 | 15.203.703 |
| Riscatti | (556.299.658) | (62.823.873) | (869.736.988) | – | (170.089.959) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **23.155.843** | **4.410.710** | **(112.124.448)** | **34.990** | **(154.886.256)** |
| Distribuzioni di dividendi | (11.766.129) | (1.973.934) | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **4.730.118.601** | **334.435.545** | **2.496.450.754** | **11.370.553** | **185.249.411** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | US Dollar Short Duration Bond Fund | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | US High Yield Bond Fund | US High Yield Middle Market Bond Fund | Global Balanced Defensive Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **167.487.453** | **182.132.054** | **14.871.223** | **190.023.105** | **36.451.686** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 74.778 | 41.731 | 1.799 | 12.002 | 81.414 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 3.732.873 | 5.156.866 | 438.072 | 3.112.650 | 275.633 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | 33.671 |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | 617 | – |
| Interessi bancari | 79.153 | 20.429 | 6.672 | 14.328 | 2.359 |
| Altri ricavi | – | – | – | – | – |
| **Totale ricavi** | **3.886.804** | **5.219.026** | **446.543** | **3.139.597** | **393.077** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 306.719 | 576.582 | 94.050 | 285.165 | 187.473 |
| Oneri di amministrazione | 138.667 | 118.882 | 13.021 | 53.552 | 33.259 |
| Commissioni di distribuzione | – | 4.633 | – | 3.113 | 46.475 |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | – |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | – | – | – | – | 244 |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | – | – | (1.008) |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 40.027 | 25.804 | 3.388 | 9.755 | 8.696 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | – | 1.817 | 81 | 604 | – |
| **Totale spese** | **485.413** | **727.718** | **110.540** | **352.189** | **275.139** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | (5.731) | – | – |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **3.401.391** | **4.491.308** | **341.734** | **2.787.408** | **117.938** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 310.959 | 1.542.234 | 159.214 | 2.515.399 | 535.442 |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | (34.498) | – | – | – | (101.074) |
| Contratti di cambio a termine | (1.045) | 1.295.072 | 61.242 | 409.176 | 64.511 |
| Credit default swap | – | (1.201) | – | (1.201) | (12.203) |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | (1.647) | 14.175 | 1.882 | 17.966 | 271 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **273.769** | **2.850.280** | **222.338** | **2.941.340** | **486.947** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | 210.857 | (257.273) | 125.626 | (2.274.475) | (1.111.216) |
| Opzioni | – | – | – | – | – |
| Contratti futures finanziari | (19.215) | – | – | – | – |
| Contratti di cambio a termine | (327) | 362.098 | (992) | 111.811 | 152.101 |
| Credit default swap | – | – | – | – | 15.067 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | – |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | – |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 299 | 55 | 73 | 235 | (16.378) |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **191.614** | **104.880** | **124.707** | **(2.162.429)** | **(960.426)** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **3.866.774** | **7.446.468** | **688.779** | **3.566.319** | **(355.541)** |
| Sottoscrizioni | 24.124.239 | 28.988.284 | 456.300 | 4.284.278 | 4.387.326 |
| Riscatti | (26.829.339) | (64.941.668) | (2.056.439) | (159.694.958) | (6.312.271) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(2.705.100)** | **(35.953.384)** | **(1.600.139)** | **(155.410.680)** | **(1.924.945)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | (1.330.648) | (148.245) | (222.547) | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **168.649.127** | **152.294.490** | **13.811.618** | **37.956.197** | **34.171.200** |

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Global Balanced Fund | Global Balanced Income Fund | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Global Balanced Sustainable Fund[10] | Global Macro Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **586.875.836** | **126.108.429** | **2.442.204.134** | **27.704.517** | **150.331.848** |
| **Ricavi** | | | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | 2.580.895 | 555.651 | 1.883.142 | 29.199 | 527.616 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 3.333.486 | 2.900.739 | – | 86.277 | 7.256.809 |
| Interessi su contratti swap | 716.550 | 156.902 | – | – | 166.794 |
| Utili da prestito titoli | – | – | – | – | – |
| Interessi bancari | 83.652 | 11.141 | 104.100 | 5.755 | 157.685 |
| Altri ricavi | – | – | 48.761 | – | – |
| **Totale ricavi** | **6.714.583** | **3.624.433** | **2.036.003** | **121.231** | **8.108.904** |
| **Spese** | | | | | |
| Commissioni di gestione | 1.684.733 | 850.532 | 21.571.557 | 47.919 | 900.213 |
| Oneri di amministrazione | 274.229 | 106.661 | 1.991.639 | 7.307 | 113.004 |
| Commissioni di distribuzione | 28.674 | 54.179 | 438.791 | 4.001 | – |
| Interessi su contratti swap | – | – | – | – | 719.073 |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 13.866 | 2.438 | 1.603 | – | 721 |
| Imposte/(credito d'imposta) | (40.264) | (8.469) | – | – | 6.791 |
| Costi supplementari specifici | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 30.012 | 28.637 | – | 758 | 15.262 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | – | – | – |
| Spese di copertura | 3 | 1.005 | 19.336 | – | 17.204 |
| **Totale spese** | **1.991.253** | **1.034.983** | **24.022.926** | **59.985** | **1.772.268** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | – | – | (15.336) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **4.723.330** | **2.589.450** | **(21.986.923)** | **61.246** | **6.351.972** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | | | |
| Investimenti | 6.352.470 | 1.708.849 | (8.569.476) | 465.776 | 2.453.313 |
| Opzioni | – | (947.217) | – | – | 526.216 |
| Contratti futures finanziari | (2.793.264) | (2.221.730) | (3.114.769) | (7.363) | 307.943 |
| Contratti di cambio a termine | 4.462.893 | 280.061 | (12.861.624) | 138.434 | (4.890.564) |
| Credit default swap | 25.306 | 11.188 | – | 173.645 | 1.157.478 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | – |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | 37.645 |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | (60.427) |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Cambio valutario | 39.759 | 16.866 | 415.046 | 41.702 | 6.083.800 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **8.087.164** | **(1.151.983)** | **(24.130.823)** | **812.194** | **5.615.404** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | | | |
| Investimenti | (42.596.340) | (9.422.648) | (30.078.898) | (1.753.712) | 11.439.979 |
| Opzioni | – | 96.566 | – | – | (129.287) |
| Contratti futures finanziari | 31.446 | 16.690 | (36.160) | (2.200) | (1.118.440) |
| Contratti di cambio a termine | 9.830.745 | 1.953.332 | (3.529.623) | 106.140 | 1.818.395 |
| Credit default swap | 10.175 | 2.168 | – | (166.736) | (787.479) |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | – | – | (258.184) |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | – | – | (34.589) |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | – | – | – | – | (265.503) |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | – | – | – |
| Bond Forward | – | – | – | – | (19.254) |
| Cambio valutario | (377.018) | 57.942 | (400.424) | (6.152) | 422.283 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **(33.100.992)** | **(7.295.950)** | **(34.045.105)** | **(1.822.660)** | **11.067.921** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **(20.290.498)** | **(5.858.483)** | **(80.162.851)** | **(949.220)** | **23.035.297** |
| Sottoscrizioni | 24.475.450 | 7.054.506 | 157.558.601 | 172.927 | 101.033.746 |
| Riscatti | (88.558.888) | (15.471.906) | (240.450.800) | (26.928.224) | (2.128.467) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **(64.083.438)** | **(8.417.400)** | **(82.892.199)** | **(26.755.297)** | **98.905.279** |
| Distribuzioni di dividendi | – | (2.838.812) | – | – | – |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | – | – | – |
| **Attivo netto a fine periodo** | **502.501.900** | **108.993.734** | **2.279.149.084** | **–** | **272.272.424** |

[10]Il Fondo ha cessato di operare in data 26 marzo 2025.

# Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per il periodo chiuso il 30 giugno 2025

| | Parametric Commodity Fund | Systematic Liquid Alpha Fund | Totale consolidato di tutti i fondi + |
|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD |
| **Attivo netto a inizio periodo** | **16.257.939** | **107.148.810** | **79.952.247.050** |
| **Ricavi** | | | |
| Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto | – | – | 312.513.233 |
| Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto | 332.611 | 2.239.905 | 529.301.349 |
| Interessi su contratti swap | – | 144.829 | 13.082.595 |
| Utili da prestito titoli | – | – | 1.567.878 |
| Interessi bancari | 17.260 | 120.997 | 8.830.955 |
| Altri ricavi | – | – | 53.251 |
| **Totale ricavi** | **349.871** | **2.505.731** | **865.349.261** |
| **Spese** | | | |
| Commissioni di gestione | 48.770 | 74.927 | 420.611.482 |
| Oneri di amministrazione | 8.675 | 53.848 | 59.335.562 |
| Commissioni di distribuzione | 552 | – | 8.742.304 |
| Interessi su contratti swap | 47.026 | 228.978 | 6.586.187 |
| Spese bancarie e altri interessi passivi | 269 | 6.201 | 984.207 |
| Imposte/(credito d'imposta) | – | – | 14.931.156 |
| Costi supplementari specifici | | | |
| Taxe d'abonnement | 955 | 5.617 | 12.724.842 |
| Commissioni di custodia mercati emergenti | – | – | 1.338.347 |
| Spese di copertura | – | 2.897 | 1.889.957 |
| **Totale spese** | **106.247** | **372.468** | **527.144.044** |
| Meno: Rinunce a commissioni | – | – | (6.008.713) |
| **Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento** | **243.624** | **2.133.263** | **344.213.930** |
| Profitti/(Perdite) realizzati(e) su: | | | |
| Investimenti | 38.285 | 804 | 1.109.549.659 |
| Opzioni | – | – | (10.705.376) |
| Contratti futures finanziari | – | – | (4.799.241) |
| Contratti di cambio a termine | – | 1.722.962 | 960.227.196 |
| Credit default swap | – | – | 14.252.601 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | (5.031.638) |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | 37.645 |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | 1.492.763 | (7.591.660) | (16.465.188) |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | (5.175.513) |
| Cambio valutario | – | 128.643 | 123.179.933 |
| **Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per il periodo** | **1.531.048** | **(5.739.251)** | **2.165.070.078** |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: | | | |
| Investimenti | (6.172) | (18.853) | 3.366.827.346 |
| Opzioni | – | – | (53.088.826) |
| Contratti futures finanziari | – | – | 26.679.187 |
| Contratti di cambio a termine | – | 325.522 | 181.130.555 |
| Credit default swap | – | – | 404.211 |
| Interest rate swap e cross-currency swap | – | – | 15.912.578 |
| Swap su tassi d'inflazione | – | – | (34.589) |
| Swap su indici di materie prime e total return swap | (593.858) | (1.802.603) | (2.231.863) |
| Contratti To-Be-Announced (TBA) | – | – | 21.354.475 |
| Bond Forward | – | – | 470.987 |
| Cambio valutario | 1 | (719) | 1.457.937.547 |
| **Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per il periodo** | **(600.029)** | **(1.496.653)** | **5.015.361.608** |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni** | **1.174.643** | **(5.102.641)** | **7.524.645.616** |
| Sottoscrizioni | 584.800 | 30.157.118 | 12.594.947.887 |
| Riscatti | – | (31.951.831) | (14.045.199.594) |
| **Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale** | **584.800** | **(1.794.713)** | **(1.450.251.707)** |
| Distribuzioni di dividendi | – | – | (79.516.502) |
| Differenza di conversione di valuta estera | – | – | 1.890.278.419 |
| **Attivo netto a fine periodo** | **18.017.382** | **100.251.456** | **87.837.402.876** |

+ Rappresenta il totale consolidato di tutti i fondi Morgan Stanley Investment Funds.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – American Resilience Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.751 | 32,55 | 31,80 | 29,05 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 4.186 | 30,83 | 30,39 | 28,25 |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 31,73 | 31,16 | 28,75 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 4.000 | 30,04 | 29,78 | 27,99 |
| Classe di Azioni C | 4.382 | 31,90 | 31,28 | 28,81 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 4.000 | 30,20 | 29,92 | 28,05 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 33,34 | 32,42 | 29,34 |
| Classe di Azioni Z | 172.000 | 33,41 | 32,47 | 29,36 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **6.735.137** | **6.490.010** | **5.887.282** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Asia Equity Fund[1]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 593.816 | 76,49 | 69,12 | 60,24 |
| Classe di Azioni B | 59.405 | 57,73 | 52,43 | 46,16 |
| Classe di Azioni I | 49.124 | 92,81 | 83,58 | 72,33 |
| Classe di Azioni Z | 379.254 | 55,92 | 50,34 | 43,52 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **74.617.785** | **57.851.149** | **31.242.009** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Asia Opportunity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 19.745.937 | 56,26 | 52,31 | 43,49 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 794.376 | 17,42 | 18,29 | 14,25 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 5.570.692 | 45,10 | 42,55 | 36,05 |
| Classe di Azioni B | 1.239.872 | 51,29 | 47,93 | 40,24 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 331.316 | 41,13 | 38,98 | 33,36 |
| Classe di Azioni C | 3.483.131 | 29,96 | 27,97 | 23,44 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 1.469.631 | 25,07 | 23,73 | 20,27 |
| Classe di Azioni F | 1.174.035 | 60,86 | 56,35 | 46,44 |
| Classe di Azioni I | 2.597.161 | 61,15 | 56,61 | 46,63 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 179.889 | 29,86 | 31,22 | 24,10 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 321.086 | 26,48 | 24,87 | 20,90 |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 21.746 | 29,65 | 27,64 | 22,94 |
| Classe di Azioni J | 10.197.322 | 36,69 | 33,93 | 27,92 |
| Classe di Azioni J (GBP) | 5.554.816 | 21,83 | 22,05 | 17,85 |
| Classe di Azioni JH (GBP) | 13.850 | 24,37 | 22,69 | 18,79 |
| Classe di Azioni N | 7.980.878 | 34,71 | 32,00 | 26,15 |
| Classe di Azioni S | 400 | 28,35 | 26,23 | 21,57 |
| Classe di Azioni Z | 10.995.127 | 61,46 | 56,87 | 46,81 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 803.104 | 20,03 | 20,93 | 16,15 |
| Classe di Azioni Z (GBP) | 406 | 20,79 | 21,00 | 17,01 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 1.467.398 | 49,32 | 46,30 | 38,88 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 141.432 | 53,65 | 49,96 | 41,46 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 1.600 | 23,53*** | 18,92*** | 19,39*** |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **3.503.439.904** | **3.422.583.741** | **3.677.958.232** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Climate Aligned Fund[2]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 12.871 | 33,22 | 30,84 | 26,90 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 32,83 | 34,41 | 28,14 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 8.007 | 30,56 | 28,67 | 25,48 |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 32,17 | 30,01 | 26,44 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 4.000 | 29,66 | 27,99 | 25,07 |
| Classe di Azioni C | 4.629 | 32,80 | 30,50 | 26,71 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 4.558 | 30,20 | 28,38 | 25,33 |
| Classe di Azioni I | 11.399 | 34,10 | 31,52 | 27,28 |
| Classe di Azioni Z | 172.000 | 34,18 | 31,59 | 27,31 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **7.578.092** | **6.897.333** | **5.807.248** |

[1] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[3]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 23.223 | 33,46 | 31,35 | 27,54 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 33,16 | 35,08 | 28,89 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 5.635 | 30,86 | 29,23 | 26,14 |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 32,40 | 30,51 | 27,07 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 4.000 | 29,92 | 28,48 | 25,69 |
| Classe di Azioni C | 4.000 | 33,03 | 31,01 | 27,35 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 7.062 | 30,51 | 28,96 | 25,96 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 34,34 | 32,04 | 27,92 |
| Classe di Azioni Z | 172.000 | 34,43 | 32,11 | 27,96 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **7.709.878** | **6.649.209** | **5.670.811** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.000 | 30,74 | 28,66 | 26,36 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 31,28 | 29,00 | 26,39 |
| Classe di Azioni J* | 400 | 25,90 | – | – |
| Classe di Azioni Z | 1.226.840 | 31,32 | 29,03 | 26,39 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **38.681.408** | **35.841.309** | **5.277.281** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 11.948 | 30,57 | 29,64 | 27,15 |
| Classe di Azioni A (USD) | 400 | 38,11 | 32,71 | 31,96 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 4.000 | 32,86 | 31,55 | 28,42 |
| Classe di Azioni B | 4.098 | 29,61 | 28,84 | 26,68 |
| Classe di Azioni BH (USD) | 4.000 | 31,88 | 30,71 | 27,93 |
| Classe di Azioni C | 6.748 | 30,24 | 29,36 | 26,98 |
| Classe di Azioni CH (USD) | 4.000 | 32,47 | 31,22 | 28,23 |
| Classe di Azioni I | 4.139 | 31,23 | 30,17 | 27,45 |
| Classe di Azioni Z | 1.659.147 | 31,30 | 30,24 | 27,49 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **53.099.366** | **7.154.556** | **5.628.495** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 11.647 | 32,72 | 30,35 | 26,65 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 32,34 | 33,87 | 27,88 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 4.857 | 30,14 | 28,26 | 25,28 |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 31,69 | 29,54 | 26,19 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 4.000 | 29,28 | 27,57 | 24,87 |
| Classe di Azioni C | 6.370 | 32,36 | 30,06 | 26,49 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 4.115 | 29,86 | 28,03 | 25,16 |
| Classe di Azioni I | 12.120 | 33,42 | 30,89 | 26,95 |
| Classe di Azioni J | 400 | 32,50 | 30,00 | 26,10 |
| Classe di Azioni Z | 172.000 | 33,51 | 30,96 | 26,99 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **7.362.896** | **6.642.679** | **5.667.909** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 7.709 | 29,93 | 26,13 | 24,21 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 28,41 | 28,01 | 24,33 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 4.977 | 27,66 | 24,47 | 23,10 |
| Classe di Azioni B | 4.202 | 29,02 | 25,46 | 23,83 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 4.000 | 26,86 | 23,84 | 22,74 |
| Classe di Azioni C | 4.000 | 29,56 | 25,86 | 24,06 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 5.245 | 27,35 | 24,20 | 22,95 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 30,68 | 26,68 | 24,52 |
| Classe di Azioni J | 400 | 33,00 | 28,65 | 26,25 |
| Classe di Azioni Z | 1.861.461 | 30,75 | 26,73 | 24,55 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 400 | 30,46 | 26,80 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **58.334.993** | **5.456.491** | **4.990.603** |

[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 9.774 | 32,71 | 31,50 | 26,74 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 31,99 | 34,79 | 27,68 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 6.581 | 30,16 | 29,35 | 25,38 |
| Classe di Azioni B | 4.083 | 31,67 | 30,65 | 26,28 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 4.000 | 29,19 | 28,55 | 24,93 |
| Classe di Azioni C | 4.728 | 32,35 | 31,20 | 26,57 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 4.212 | 29,81 | 29,07 | 25,22 |
| Classe di Azioni I | 4.222 | 33,42 | 32,07 | 27,04 |
| Classe di Azioni Z | 172.000 | 33,50 | 32,14 | 27,07 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 86.990 | 27,77 | 26,91 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **9.868.406** | **7.182.305** | **5.844.511** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert US Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.000 | 27,72 | 26,73 | – |
| Classe di Azioni C | 4.000 | 27,52 | 26,61 | – |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 28,13 | 27,00 | – |
| Classe di Azioni Z | 188.000 | 28,17 | 27,02 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **5.628.798** | **5.400.564** | **–** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – China A-shares Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 321.503 | 19,75 | 19,12 | 17,53 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 143.509 | 16,27 | 15,91 | 14,87 |
| Classe di Azioni B | 224.880 | 18,31 | 17,82 | 16,50 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 14.768 | 15,08 | 14,82 | 14,00 |
| Classe di Azioni C | 198.340 | 18,73 | 18,20 | 16,80 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 189.195 | 15,46 | 15,17 | 14,27 |
| Classe di Azioni I | 99.686 | 21,37 | 20,58 | 18,67 |
| Classe di Azioni Z | 176.600 | 21,46 | 20,66 | 18,72 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **26.526.560** | **23.557.412** | **25.460.055** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 587.072 | 30,47 | 27,25 | 23,25 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 32,77 | 33,09 | 26,47 |
| Classe di Azioni B | 73.893 | 28,83 | 25,91 | 22,33 |
| Classe di Azioni C | 240.081 | 29,40 | 26,37 | 22,65 |
| Classe di Azioni I | 288.813 | 32,66 | 29,02 | 24,45 |
| Classe di Azioni J | 640.000 | 31,81 | 28,23 | 23,73 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 1.100.566 | 21,79 | 19,54 | 16,62 |
| Classe di Azioni Z | 530.863 | 32,78 | 29,11 | 24,51 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **102.390.038** | **93.759.942** | **109.211.535** |

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Leaders Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.822.237 | 42,98 | 40,21 | 39,56 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 65.963 | 20,11 | 21,24 | 19,59 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 591.659 | 34,14 | 32,28 | 32,39 |
| Classe di Azioni B | 181.327 | 37,79 | 35,52 | 35,31 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 41.222 | 29,87 | 28,46 | 28,85 |
| Classe di Azioni C | 855.044 | 39,13 | 36,72 | 36,39 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 183.103 | 31,21 | 29,61 | 29,93 |
| Classe di Azioni I | 1.008.902 | 47,00 | 43,71 | 42,49 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 288.709 | 41,50 | 39,05 | 38,71 |
| Classe di Azioni N | 1.364.330 | 40,73 | 37,72 | 36,37 |
| Classe di Azioni Z | 7.080.008 | 50,08 | 46,55 | 45,21 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 843.531 | 36,67 | 34,47 | 34,15 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 46.711 | 44,72 | 41,73 | 40,79 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 57.775 | 32,42*** | 26,08*** | 31,40*** |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **793.491.578** | **885.518.561** | **1.012.598.450** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Europe Opportunity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 7.469.558 | 50,54 | 49,46 | 42,13 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 291.400 | 61,50 | 59,70 | 50,03 |
| Classe di Azioni AR | 101.196 | 40,12 | 39,33 | 33,91 |
| Classe di Azioni B | 727.901 | 45,49 | 44,74 | 38,49 |
| Classe di Azioni BR | 23.122 | 37,68 | 37,12 | 32,33 |
| Classe di Azioni C | 2.160.722 | 46,76 | 45,92 | 39,39 |
| Classe di Azioni CR | 42.010 | 38,39 | 37,76 | 32,79 |
| Classe di Azioni I | 557.933 | 54,42 | 53,04 | 44,82 |
| Classe di Azioni I (USD) | 305.650 | 22,11 | 19,09 | 17,20 |
| Classe di Azioni IH (USD) | 2.053.558 | 51,06 | 49,36 | 41,04 |
| Classe di Azioni N | 577.475 | 31,09 | 30,17 | 25,27 |
| Classe di Azioni Z | 8.004.303 | 54,72 | 53,32 | 45,02 |
| Classe di Azioni ZH (USD) | 4.542 | 28,94 | 27,97 | 23,24 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **1.115.228.399** | **1.240.219.973** | **1.175.418.413** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Equity Income Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 46.369 | 49,36 | 47,26 | 44,30 |
| Classe di Azioni AHR (EUR) | 2.712.145 | 27,18 | 26,88 | 26,76 |
| Classe di Azioni AR | 4.552.081 | 33,58 | 32,83 | 32,13 |
| Classe di Azioni BHR (EUR) | 897.383 | 24,80 | 24,65 | 24,81 |
| Classe di Azioni BR | 1.906.685 | 30,62 | 30,09 | 29,75 |
| Classe di Azioni CHR (EUR) | 1.542.833 | 25,37 | 25,19 | 25,30 |
| Classe di Azioni CR | 2.064.604 | 31,34 | 30,75 | 30,33 |
| Classe di Azioni IR | 384.218 | 36,66 | 35,67 | 34,58 |
| Classe di Azioni SRM (GBP) | 9.583 | 23,84 | 25,33 | – |
| Classe di Azioni Z | 60.556 | 54,28 | 51,71 | 47,97 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 2.258 | 43,74 | 41,82 | 38,97 |
| Classe di Azioni ZHR (CHF) | 3.402 | 25,98 | 25,85 | 26,11 |
| Classe di Azioni ZHR (EUR) | 1.032.178 | 26,79 | 26,35 | 25,92 |
| Classe di Azioni ZHR (GBP) | 9.677 | 27,67 | 27,04 | 26,30 |
| Classe di Azioni ZR | 181.481 | 36,96 | 35,95 | 34,82 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **493.958.058** | **491.756.409** | **551.835.268** |

*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 31.850.444 | 235,23 | 222,79 | 206,18 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 2.123.009 | 31,18 | 33,35 | 28,93 |
| Classe di Azioni AH (CHF) | 282.219 | 64,78 | 62,74 | 60,51 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 13.788.720 | 118,39 | 113,42 | 106,91 |
| Classe di Azioni AH (SEK) | 400 | 25,48 | 24,45 | – |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 858.865 | 71,86 | 68,91 | 64,90 |
| Classe di Azioni AX | 3.155.736 | 90,98 | 86,16 | 79,74 |
| Classe di Azioni AX (EUR) | 401 | 31,48 | 33,67 | 29,20 |
| Classe di Azioni B | 2.259.691 | 183,97 | 175,10 | 163,68 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 692.684 | 95,38 | 91,80 | 87,19 |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 78.750 | 65,16 | 62,70 | 59,72 |
| Classe di Azioni BX | 141.826 | 82,40 | 78,43 | 73,32 |
| Classe di Azioni C | 9.861.025 | 95,83 | 91,12 | 85,01 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 3.018.198 | 67,32 | 64,71 | 61,53 |
| Classe di Azioni F | 4.217.758 | 62,97 | 59,37 | 54,45 |
| Classe di Azioni FH (CHF) | 991.084 | 47,07 | 45,41 | 43,46 |
| Classe di Azioni FH (EUR) | 455.058 | 50,79 | 48,41 | 45,20 |
| Classe di Azioni FHX (EUR) | 130.405 | 47,43 | 45,29 | 42,51 |
| Classe di Azioni FX | 621.409 | 58,60 | 55,35 | 51,07 |
| Classe di Azioni I | 9.339.063 | 280,96 | 264,91 | 242,95 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 47.417 | 29,12 | 31,01 | 26,65 |
| Classe di Azioni IH (CHF) | 249.748 | 31,94 | 30,82 | 29,44 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 4.108.000 | 54,80 | 52,24 | 48,76 |
| Classe di Azioni IH (SEK) | 400 | 25,57 | 24,48 | – |
| Classe di Azioni IX | 35.005 | 36,55 | 34,52 | 31,85 |
| Classe di Azioni N | 6.923.049 | 40,73 | 38,24 | 34,78 |
| Classe di Azioni S | 1.793.096 | 77,44 | 72,99 | 66,88 |
| Classe di Azioni Z | 29.544.550 | 121,31 | 114,33 | 104,77 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 3.780.879 | 30,74 | 32,72 | 28,10 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 10.890.588 | 118,49 | 112,91 | 105,32 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 665.647 | 87,89 | 83,25 | 76,68 |
| Classe di Azioni ZH (SEK) | 400 | 25,57 | 24,48 | – |
| Classe di Azioni ZH1 (EUR) | 49.405 | 28,51 | 27,80 | 25,60 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 400.123 | 44,86*** | 36,54*** | 41,34*** |
| Classe di Azioni ZHR (GBP) | 202.298 | 46,45 | 44,26 | 41,43 |
| Classe di Azioni ZX | 1.586.811 | 159,48 | 150,65 | 138,98 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **20.873.210.133** | **20.217.882.067** | **22.618.859.468** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Horizon 2029 Fund[4]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 5.206.847 | 25,03 | – | – |
| Classe di Azioni B | 2.528.127 | 24,94 | – | – |
| Classe di Azioni C | 1.686.472 | 25,01 | – | – |
| Classe di Azioni Z | 4.239 | 25,07 | – | – |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **235.668.531** | **–** | **–** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 197.989 | 57,87 | 54,47 | 44,06 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 400 | 27,58 | 26,24 | – |
| Classe di Azioni B | 400 | 27,09 | 25,63 | – |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 400 | 26,64 | 25,46 | – |
| Classe di Azioni C | 400 | 27,22 | 25,68 | – |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 400 | 26,77 | 25,51 | – |
| Classe di Azioni I | 507.383 | 62,44 | 58,52 | 46,94 |
| Classe di Azioni Z | 124.596 | 62,78 | 58,82 | 47,14 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **51.018.745** | **43.568.316** | **22.456.484** |

[4] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.
*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Endurance Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 298.571 | 33,75 | 31,59 | 31,86 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 280.668 | 12,07 | 12,76 | 12,06 |
| Classe di Azioni B | 35.027 | 31,83 | 29,95 | 30,51 |
| Classe di Azioni C | 62.416 | 32,21 | 30,27 | 30,77 |
| Classe di Azioni I | 303.681 | 35,57 | 33,15 | 33,13 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 6.342 | 29,61 | 31,17 | 29,20 |
| Classe di Azioni Z | 201.421 | 35,70 | 33,26 | 33,21 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **35.382.314** | **37.795.914** | **57.667.801** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.004.271 | 91,76 | 80,12 | 56,19 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 140.816 | 22,82 | 22,50 | 14,79 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 448.399 | 39,78 | 35,13 | 25,12 |
| Classe di Azioni B | 231.512 | 81,06 | 71,13 | 50,39 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 14.688 | 37,37 | 33,16 | 23,95 |
| Classe di Azioni C | 993.226 | 83,10 | 72,84 | 51,50 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 140.940 | 37,81 | 33,51 | 24,16 |
| Classe di Azioni I | 646.540 | 102,51 | 89,11 | 61,94 |
| Classe di Azioni Z | 1.616.643 | 103,19 | 89,66 | 62,27 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 19.355 | 39,58 | 34,80 | 24,65 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 4.325 | 22,47 | 19,64 | 13,73 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **734.430.414** | **735.730.103** | **670.854.651** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Opportunity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 40.061.916 | 167,50 | 144,80 | 114,89 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 2.827.767 | 32,60 | 31,82 | 23,67 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 8.392.835 | 130,48 | 114,04 | 92,00 |
| Classe di Azioni B | 1.099.182 | 144,78 | 125,78 | 100,81 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 200.704 | 112,76 | 98,89 | 80,73 |
| Classe di Azioni C | 5.548.097 | 149,06 | 129,37 | 103,48 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 1.686.754 | 44,88 | 39,32 | 31,98 |
| Classe di Azioni I | 7.331.376 | 178,32 | 153,47 | 120,67 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 116.744 | 40,73 | 39,58 | 29,18 |
| Classe di Azioni I (GBP) | 40.872 | 32,23 | 30,29 | 23,43 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 660.295 | 40,25 | 35,06 | 28,05 |
| Classe di Azioni IH1 (AUD) | 63.726 | 40,78 | 36,33 | 28,50 |
| Classe di Azioni N | 1.857.447 | 128,56 | 110,19 | 85,92 |
| Classe di Azioni Z | 19.791.840 | 191,66 | 164,88 | 129,54 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 1.775.542 | 32,90 | 31,96 | 23,54 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 6.543.478 | 78,17 | 67,99 | 54,40 |
| Classe di Azioni ZH (SEK) | 813.862 | 763,97 | 667,02 | 535,00 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 429.507 | 36,06*** | 26,92*** | 26,19*** |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **15.331.149.825** | **13.251.035.782** | **12.774.878.177** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Permanence Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 46.071 | 49,05 | 39,21 | 36,28 |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 46,27 | 37,16 | 34,73 |
| Classe di Azioni C | 37.536 | 46,83 | 37,58 | 35,05 |
| Classe di Azioni I | 15.174 | 51,71 | 41,15 | 37,73 |
| Classe di Azioni Z | 387.692 | 51,88 | 41,27 | 37,82 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **25.102.208** | **19.518.515** | **63.025.721** |

*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 5.739.799 | 65,26 | 62,35 | 56,91 |
| Classe di Azioni AH (CHF) | 650 | 45,03 | 44,00 | 41,94 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 980.998 | 52,40 | 50,66 | 47,08 |
| Classe di Azioni AH (SGD) | 35.846 | 56,54 | 54,64 | 50,83 |
| Classe di Azioni AX | 86.737 | 63,70 | 60,85 | 55,55 |
| Classe di Azioni B | 653.526 | 57,94 | 55,63 | 51,29 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 105.790 | 46,50 | 45,19 | 42,43 |
| Classe di Azioni C | 1.923.344 | 59,33 | 56,90 | 52,36 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 245.380 | 47,57 | 46,17 | 43,28 |
| Classe di Azioni I | 2.029.947 | 72,71 | 69,14 | 62,55 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 400 | 29,59 | 31,78 | 26,94 |
| Classe di Azioni Z | 13.388.918 | 73,20 | 69,59 | 62,90 |
| Classe di Azioni Z (GBP) | 11.239.067 | 30,06 | 31,20 | 27,75 |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 37.741 | 50,21 | 48,81 | 46,07 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 1.383.501 | 55,39 | 53,22 | 49,02 |
| Classe di Azioni ZX | 3.802.372 | 61,85 | 58,90 | 53,55 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **2.530.588.437** | **2.533.877.227** | **2.262.165.322** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Select Fund[5]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.231.732 | 45,74 | 43,41 | 38,93 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 431.624 | 34,24 | 36,69 | 30,85 |
| Classe di Azioni AH (CHF) | 400 | 24,80 | 24,08 | 22,52 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 885.757 | 39,58 | 37,97 | 34,65 |
| Classe di Azioni AH (SEK) | 400 | 25,26 | 24,31 | – |
| Classe di Azioni B | 41.239 | 40,85 | 38,96 | 35,29 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 38.218 | 35,57 | 34,28 | 31,60 |
| Classe di Azioni C | 196.213 | 41,37 | 39,41 | 35,63 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 65.706 | 35,95 | 34,65 | 31,90 |
| Classe di Azioni I | 442.528 | 48,73 | 46,04 | 40,92 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 485.987 | 30,83 | 32,89 | 27,40 |
| Classe di Azioni IH (CHF) | 400 | 25,58 | 24,72 | 22,92 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 18.968 | 38,72 | 37,01 | 33,51 |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 23.195 | 39,04 | 37,06 | 33,09 |
| Classe di Azioni IH (SEK) | 400 | 25,37 | 24,34 | – |
| Classe di Azioni IHX (EUR) | 405 | 28,41 | 27,20 | 24,69 |
| Classe di Azioni J | 5.535.613 | 51,91 | 48,99 | 43,45 |
| Classe di Azioni JH (EUR) | 217.846 | 27,34 | 26,09 | 23,57 |
| Classe di Azioni JH (GBP) | 259.135 | 43,93 | 41,59 | 37,07 |
| Classe di Azioni JH (NOK)** | – | – | 224,48 | 201,12 |
| Classe di Azioni JH1 (NOK)* | 396.436 | 204,08 | – | – |
| Classe di Azioni JHX (EUR) | 409 | 30,00 | 28,71 | 26,07 |
| Classe di Azioni JX | 398.221 | 33,04 | 31,25 | 27,86 |
| Classe di Azioni Z | 6.929.116 | 48,92 | 46,20 | 41,03 |
| Classe di Azioni Z (EUR)* | 400 | 24,31 | – | – |
| Classe di Azioni Z (GBP)* | 268.345 | 23,08 | – | – |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 20.975 | 34,56 | 33,39 | 30,97 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 185.859 | 42,47 | 40,59 | 36,77 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 21.145 | 38,84 | 36,82 | 32,84 |
| Classe di Azioni ZH (SEK) | 400 | 25,37 | 24,34 | – |
| Classe di Azioni ZX | 328.730 | 48,68 | 46,05 | 41,07 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **876.010.643** | **865.605.184** | **1.151.999.874** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Indian Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.629.399 | 74,12 | 72,89 | 59,97 |
| Classe di Azioni B | 304.297 | 61,53 | 60,81 | 50,53 |
| Classe di Azioni C | 289.009 | 38,38 | 37,89 | 31,42 |
| Classe di Azioni I | 116.970 | 86,53 | 84,72 | 69,06 |
| Classe di Azioni Z | 256.000 | 89,68 | 87,77 | 71,49 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **183.665.404** | **178.798.183** | **129.564.854** |

[5] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.
** La Classe di Azioni è stata chiusa durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – International Resilience Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 274.582 | 38,69 | 33,85 | 32,92 |
| Classe di Azioni C | 9.000 | 35,55 | 31,22 | 30,62 |
| Classe di Azioni I | 1.410.751 | 42,60 | 37,10 | 35,77 |
| Classe di Azioni Z | 15.662 | 42,85 | 37,31 | 35,93 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **71.714.593** | **74.262.053** | **64.634.325** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 929.740 | 9.749,36 | 9.167,99 | 7.054,00 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 83.449 | 80,38 | 74,34 | 55,10 |
| Classe di Azioni B | 78.651 | 9.111,89 | 8.611,36 | 6.692,45 |
| Classe di Azioni C | 104.982 | 9.378,04 | 8.854,05 | 6.867,29 |
| Classe di Azioni I | 120.086 | 11.533,32 | 10.807,79 | 8.257,56 |
| Classe di Azioni Z | 656.500 | 10.932,97 | 10.241,13 | 7.818,34 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 75.189 | 106,05 | 98,54 | 73,39 |
| **Patrimonio netto totale in JPY** | | **21.645.450*****| **17.696.993***** | **5.476.976***** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund[6]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.917****** | 2.620,43****** | 2.866,89 | 2.666,48 |
| Classe di Azioni I | 4.917****** | 2.714,78****** | 2.962,40 | 2.722,37 |
| Classe di Azioni Z | 236.026****** | 2.721,10****** | 2.968,84 | 2.726,10 |
| **Patrimonio netto totale in JPY** | | **668.483***** | **729.386***** | **669.927***** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Mena Equity Fund[7]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.000 | 24,30 | – | – |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 24,44 | – | – |
| Classe di Azioni Z | 392.000 | 24,45 | – | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **9.778.049** | **–** | **–** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – NextGen Emerging Markets Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 441.161 | 82,08 | 89,04 | 75,51 |
| Classe di Azioni AX | 482 | 69,88 | 76,14 | 65,94 |
| Classe di Azioni B | 26.499 | 66,50 | 72,50 | 62,10 |
| Classe di Azioni C | 18.267 | 24,15 | 26,30 | 22,48 |
| Classe di Azioni I | 8.012 | 94,41 | 102,14 | 86,14 |
| Classe di Azioni Z | 3.591 | 30,97 | 33,50 | 28,23 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **39.313.085** | **44.920.046** | **44.422.722** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Parametric Global Defensive Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 400 | 26,29 | 25,12 | – |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 400 | 25,95 | 25,07 | – |
| Classe di Azioni B | 400 | 26,12 | 25,09 | – |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 400 | 25,79 | 25,03 | – |
| Classe di Azioni C | 400 | 26,23 | 25,11 | – |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 400 | 25,91 | 25,05 | – |
| Classe di Azioni Z | 1.265.570 | 16,52 | 15,72 | – |
| Classe di Azioni ZH4 (EUR) | 1.589.386 | 14,90 | 15,11 | – |
| Classe di Azioni ZH4 (GBP) | 11.277 | 14,63 | 14,55 | – |
| Classe di Azioni ZH4X (EUR) | 2.763.090 | 14,33 | 14,59 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **95.336.585** | **107.904.309** | **–** |

[6] Il Fondo ha cessato di operare in data 19 marzo 2025.
[7] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.
***** JPY000.
****** Al 19 marzo 2025, quando il Fondo ha cessato di operare.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – QuantActive Global Infrastructure Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.231.135 | 81,29 | 74,40 | 67,22 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 10.744 | 30,47 | 31,50 | 26,68 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 1.117.982 | 63,37 | 58,83 | 54,16 |
| Classe di Azioni B | 224.667 | 69,92 | 64,31 | 58,70 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 63.691 | 54,58 | 50,85 | 47,31 |
| Classe di Azioni C | 668.600 | 72,22 | 66,23 | 60,31 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 337.329 | 39,81 | 37,03 | 34,36 |
| Classe di Azioni I | 214.542 | 57,11 | 52,07 | 46,71 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 83.864 | 34,35 | 31,77 | 29,04 |
| Classe di Azioni IHR (EUR) | 400 | 26,78 | 25,19 | 23,87 |
| Classe di Azioni N | 400 | 36,58 | 33,25 | 29,56 |
| Classe di Azioni Z | 148.525 | 91,32 | 83,21 | 74,60 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 231.563 | 60,45 | 55,78 | 50,94 |
| Classe di Azioni ZX | 11.732 | 35,57 | 32,80 | 30,16 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **557.188.870** | **576.883.375** | **851.488.782** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – QuantActive Global Property Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.197.095 | 29,53 | 28,24 | 28,02 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 179.532 | 26,38 | 25,52 | 25,84 |
| Classe di Azioni AX | 3.274 | 24,02 | 23,04 | – |
| Classe di Azioni B | 24.952 | 24,47 | 23,51 | 23,57 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 24.859 | 22,81 | 22,18 | 22,70 |
| Classe di Azioni C | 77.812 | 30,68 | 29,39 | 29,39 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 6.761 | 23,50 | 22,78 | 23,26 |
| Classe di Azioni I | 79.787 | 33,73 | 32,12 | 31,64 |
| Classe di Azioni J | 400 | 26,33 | 25,04 | – |
| Classe di Azioni Z | 32.259 | 40,23 | 38,30 | 37,70 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 9.335 | 22,02 | 21,21 | 21,30 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **49.069.180** | **72.417.391** | **149.418.612** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 163.583 | 41,83 | 44,17 | 42,37 |
| Classe di Azioni I | 11.518 | 44,02 | 46,21 | 43,79 |
| Classe di Azioni Z | 397.665 | 44,16 | 46,34 | 43,88 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **24.910.985** | **22.993.086** | **21.324.627** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.259.103 | 53,13 | 46,44 | 43,72 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 29,61 | 29,22 | – |
| Classe di Azioni B | 24.658 | 40,84 | 35,87 | 34,11 |
| Classe di Azioni C | 71.349 | 30,89 | 27,11 | 25,72 |
| Classe di Azioni I | 2.322.732 | 62,66 | 54,52 | 50,86 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 400 | 29,76 | 29,25 | 25,57 |
| Classe di Azioni N | 1.822.636 | 32,80 | 28,42 | 26,30 |
| Classe di Azioni Z | 8.899.032 | 37,21 | 32,37 | 30,17 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 400 | 29,81 | 29,27 | 25,58 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **606.624.534** | **584.237.109** | **559.819.143** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Tailwinds Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.000 | 34,04 | 31,29 | 28,08 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 4.000 | 32,95 | 30,63 | 28,01 |
| Classe di Azioni C | 20.033 | 33,72 | 31,09 | 28,07 |
| Classe di Azioni I | 5.505 | 34,65 | 31,68 | 28,11 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 4.000 | 33,53 | 31,00 | 28,04 |
| Classe di Azioni Z | 159.741 | 34,69 | 31,70 | 28,12 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 4.000 | 33,57 | 31,03 | 28,04 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **7.012.343** | **6.323.849** | **5.650.772** |

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 12.594.980 | 168,03 | 142,28 | 109,13 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 859.830 | 23,78 | 22,74 | 16,35 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 2.496.688 | 96,44 | 82,66 | 64,62 |
| Classe di Azioni B | 201.290 | 138,21 | 117,61 | 91,12 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 30.381 | 144,35 | 124,22 | 98,03 |
| Classe di Azioni C | 1.382.440 | 147,18 | 125,12 | 96,75 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 170.926 | 39,69 | 34,15 | 26,92 |
| Classe di Azioni I | 1.887.133 | 194,68 | 164,23 | 125,03 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 400 | 42,87 | 40,84 | 29,14 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 754.189 | 69,70 | 59,49 | 46,19 |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 163.674 | 41,09 | 34,83 | 26,70 |
| Classe di Azioni N | 80.392 | 45,11 | 37,91 | 28,63 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 400 | 38,66 | 32,87 | 25,34 |
| Classe di Azioni Z | 4.486.873 | 185,77 | 156,65 | 119,16 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 43.646 | 27,25 | 25,95 | 18,50 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 1.021.101 | 171,86 | 146,57 | 113,63 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 21.046 | 70,57 | 59,84 | 45,86 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 98.197 | 31,69*** | 23,24*** | 21,95*** |
| Classe di Azioni ZHX (GBP) | 2.090 | 40,31 | 34,17 | 26,17 |
| Classe di Azioni ZX | 168.263 | 158,52 | 133,67 | 101,68 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **4.181.115.362** | **3.832.933.073** | **4.501.250.355** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.261.656 | 77,58 | 73,85 | 57,69 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 400 | 27,52 | 26,48 | – |
| Classe di Azioni B | 400 | 26,89 | 25,72 | – |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 400 | 26,42 | 25,56 | – |
| Classe di Azioni C | 14.699 | 27,02 | 25,78 | – |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 400 | 26,55 | 25,61 | – |
| Classe di Azioni I | 866.045 | 82,64 | 78,39 | 60,81 |
| Classe di Azioni Z | 1.359.289 | 83,08 | 78,77 | 61,05 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **282.821.953** | **262.781.740** | **106.342.975** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Growth Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 6.617.514 | 252,01 | 218,18 | 155,73 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 668.274 | 23,69 | 23,16 | 15,50 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 1.127.118 | 138,41 | 121,10 | 88,11 |
| Classe di Azioni AX | 92.038 | 252,01 | 218,18 | 155,73 |
| Classe di Azioni AX (EUR) | 400 | 34,90 | 34,12 | 22,83 |
| Classe di Azioni B | 73.500 | 190,79 | 165,99 | 119,68 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 22.416 | 120,15 | 105,65 | 77,64 |
| Classe di Azioni C | 936.506 | 162,87 | 141,57 | 101,86 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 178.276 | 118,04 | 103,69 | 76,04 |
| Classe di Azioni F | 109.883 | 113,59 | 98,00 | 69,46 |
| Classe di Azioni I | 1.207.632 | 308,76 | 266,32 | 188,66 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 21.347 | 47,38 | 46,15 | 30,64 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 175.617 | 43,48 | 37,92 | 27,39 |
| Classe di Azioni IX | 57.507 | 308,24 | 265,87 | 188,35 |
| Classe di Azioni N | 2.568.534 | 52,92 | 45,47 | 31,96 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 400 | 45,32 | 39,34 | 28,22 |
| Classe di Azioni Z | 3.604.958 | 200,19 | 172,60 | 122,17 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 309.927 | 155,34 | 135,35 | 97,67 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 1.600 | 34,64*** | 26,03*** | 22,85*** |
| Classe di Azioni ZHX (EUR) | 15.263 | 53,59 | 46,70 | 33,73 |
| Classe di Azioni ZHX (GBP) | 68.863 | 57,28 | 49,68 | 35,42 |
| Classe di Azioni ZX | 560.978 | 94,50 | 81,48 | 57,67 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **3.473.327.327** | **3.446.317.667** | **3.560.852.856** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Insight Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 420.835 | 71,95 | 62,17 | 44,11 |
| Classe di Azioni I | 343.924 | 25,34 | 21,80 | 15,34 |
| Classe di Azioni Z | 1.124.029 | 79,20 | 68,12 | 47,88 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **128.025.829** | **115.229.667** | **101.137.975** |

*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Permanence Fund** | | | | |
| Classe di Azioni Z | 462.582 | 43,65 | 37,10 | 33,16 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **20.191.397** | **17.161.435** | **39.857.154** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Value Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 507.780 | 44,86 | 44,69 | 40,29 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 36.941 | 25,57 | 25,69 | 23,55 |
| Classe di Azioni AH (GBP) | 5.775 | 24,12 | 24,09 | 21,80 |
| Classe di Azioni C | 96.566 | 24,93 | 24,87 | 22,48 |
| Classe di Azioni I | 72.314 | 49,73 | 49,32 | 44,05 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 564 | 22,67 | 22,68 | 20,61 |
| Classe di Azioni J | 917.355 | 29,51 | 29,22 | 26,02 |
| Classe di Azioni N | 4.347.046 | 31,15 | 30,79 | 27,31 |
| Classe di Azioni Z | 224.699 | 27,69 | 27,45 | 24,50 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **198.815.911** | **202.557.844** | **227.081.955** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.000 | 16,73 | 18,25 | 20,38 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 17,40 | 18,86 | 20,81 |
| Classe di Azioni Z | 192.000 | 17,44 | 18,90 | 20,84 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **3.485.466** | **3.777.641** | **4.165.329** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Green Bond Fund[8]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 32.328 | 27,47 | 24,68 | 25,46 |
| Classe di Azioni AH2 (EUR) | 873 | 25,81 | 25,57 | – |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 26,68 | 24,10 | 25,11 |
| Classe di Azioni BH2 (EUR) | 400 | 25,53 | 25,40 | – |
| Classe di Azioni C | 4.000 | 27,19 | 24,47 | 25,34 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 13.218 | 25,22 | 23,00 | 24,30 |
| Classe di Azioni CH2 (EUR) | 2.383 | 25,73 | 25,51 | – |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 28,07 | 25,12 | 25,73 |
| Classe di Azioni J | 400.000 | 30,72 | 27,46 | 28,06 |
| Classe di Azioni JH1 (EUR) | 342.662 | 26,67 | 26,25 | 25,60 |
| Classe di Azioni Z | 1.882.619 | 28,13 | 25,17 | 25,76 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **77.679.189** | **93.083.116** | **78.967.214** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global High Yield Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.356 | 28,82 | 27,84 | 25,99 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 400 | 27,80 | 27,13 | 25,74 |
| Classe di Azioni I | 4.356 | 29,26 | 28,13 | 26,01 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 400 | 28,24 | 27,40 | 25,76 |
| Classe di Azioni Z | 781.254 | 29,30 | 28,15 | 26,01 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 400 | 28,27 | 27,43 | 25,76 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **23.181.512** | **22.270.036** | **20.582.291** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 21.263 | 24,41 | 24,05 | 23,04 |
| Classe di Azioni A (USD) | 400 | 29,42 | 25,66 | 26,22 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 25,33 | 24,86 | 23,63 |
| Classe di Azioni Z | 1.338.960 | 25,42 | 24,93 | 23,69 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **34.665.867** | **35.953.217** | **43.548.326** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 51.285 | 22,74 | 22,48 | 21,81 |
| Classe di Azioni A (USD) | 400 | 28,08 | 24,58 | 25,43 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 23,60 | 23,24 | 22,37 |
| Classe di Azioni Z | 985.888 | 23,68 | 23,31 | 22,43 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **24.615.877** | **24.395.086** | **22.546.891** |

[8] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Corporate Debt Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.783.227 | 42,48 | 41,08 | 37,65 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 26,54 | 28,98 | 24,90 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 1.671.621 | 34,93 | 34,12 | 31,79 |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 658.442 | 19,60 | 19,74 | 19,56 |
| Classe di Azioni AR | 72.528 | 18,14 | 18,26 | 18,10 |
| Classe di Azioni AX | 836.923 | 23,85 | 23,80 | 23,20 |
| Classe di Azioni AX (EUR) | 403 | 22,51 | 25,36 | 23,17 |
| Classe di Azioni B | 44.606 | 36,82 | 35,77 | 33,12 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 39.497 | 30,22 | 29,66 | 27,91 |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 96.211 | 19,54 | 19,69 | 19,53 |
| Classe di Azioni BX | 36.894 | 23,79 | 23,74 | 23,14 |
| Classe di Azioni C | 407.061 | 38,37 | 37,23 | 34,37 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 112.189 | 27,38 | 26,83 | 25,17 |
| Classe di Azioni CHX (EUR) | 9.529 | 18,44 | 18,58 | 18,41 |
| Classe di Azioni CX | 15.698 | 21,29 | 21,25 | 20,71 |
| Classe di Azioni I | 956.341 | 37,72 | 36,34 | 33,06 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 1.440.186 | 31,44 | 30,61 | 28,30 |
| Classe di Azioni N | 8.400 | 31,01 | 29,75 | 26,85 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 162.842 | 26,12 | 25,33 | – |
| Classe di Azioni SHX (EUR) | 360 | 19,44 | 19,59 | 19,39 |
| Classe di Azioni SX* | 8.912.477 | 25,66 | – | – |
| Classe di Azioni Z | 6.273.774 | 47,13 | 45,39 | 41,26 |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 26.052 | 25,36 | 24,95 | – |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 3.384.179 | 32,71 | 31,83 | 29,42 |
| Classe di Azioni ZHX (EUR) | 1.468.693 | 17,90 | 18,04 | 17,86 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **986.628.161** | **583.999.172** | **595.391.045** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 460.238 | 102,12 | 97,65 | 87,98 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 27,80 | 30,02 | 25,36 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 187.030 | 61,24 | 59,20 | 54,29 |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 168.582 | 16,68 | 16,54 | 15,87 |
| Classe di Azioni ARM | 528.005 | 15,65 | 15,47 | 14,87 |
| Classe di Azioni AX | 113.369 | 43,94 | 43,15 | 40,69 |
| Classe di Azioni AX (EUR) | 403 | 24,21 | 26,85 | 23,74 |
| Classe di Azioni AYM* | 413 | 24,96 | – | – |
| Classe di Azioni B | 61.005 | 77,25 | 74,24 | 67,57 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 26.103 | 26,61 | 25,83 | 23,90 |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 37.517 | 16,72 | 16,58 | 15,87 |
| Classe di Azioni BX | 26.407 | 20,51 | 20,14 | 19,00 |
| Classe di Azioni C | 86.851 | 41,06 | 39,40 | 35,75 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 20.809 | 23,90 | 23,19 | 21,40 |
| Classe di Azioni CHX (EUR) | 25.748 | 18,65 | 18,51 | 17,76 |
| Classe di Azioni CX | 16.153 | 21,81 | 21,41 | 20,20 |
| Classe di Azioni I | 134.232 | 122,63 | 116,80 | 104,39 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 4.865 | 29,53 | 28,41 | 25,81 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 1.910.903 | 26,67 | 25,58 | – |
| Classe di Azioni Z | 452.182 | 52,61 | 50,09 | 44,73 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 575.463 | 38,82 | 37,37 | 33,88 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **215.179.155** | **218.196.478** | **160.827.578** |

* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | **30 giugno 2025** | **30 giugno 2025** | **31 dicembre 2024** | **31 dicembre 2023** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Opportunities Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 4.173.426 | 12,21 | 11,50 | 10,12 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 23.966 | 26,39 | 28,06 | – |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 371.220 | 27,80 | 26,44 | – |
| Classe di Azioni AHR (EUR)* | 473.751 | 25,30 | – | – |
| Classe di Azioni B* | 158.185 | 25,35 | – | – |
| Classe di Azioni BH (EUR)* | 39.775 | 25,28 | – | – |
| Classe di Azioni BHR (EUR)* | 119.307 | 25,28 | – | – |
| Classe di Azioni C* | 124.589 | 25,37 | – | – |
| Classe di Azioni CH (EUR)* | 206.836 | 25,30 | – | – |
| Classe di Azioni CHR (EUR)* | 152.701 | 25,29 | – | – |
| Classe di Azioni I | 963.027 | 12,53 | 11,74 | 10,27 |
| Classe di Azioni I (EUR) | 71.839 | 26,67 | 28,24 | – |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 267.567 | 28,08 | 26,59 | – |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 16.281 | 28,67 | 26,89 | – |
| Classe di Azioni IHR (GBP) | 4.914 | 26,22 | 25,68 | – |
| Classe di Azioni J | 4.292.669 | 14,52 | 13,59 | 11,83 |
| Classe di Azioni JH (EUR) | 509.568 | 13,08 | 12,36 | 10,94 |
| Classe di Azioni JH (GBP) | 3.717.079 | 12,73 | 11,92 | 10,40 |
| Classe di Azioni JHR (EUR) | 257.870 | 8,42 | 8,32 | 8,07 |
| Classe di Azioni JHR (GBP) | 21.266.068 | 8,91 | 8,73 | 8,35 |
| Classe di Azioni JR | 579.934 | 9,11 | 8,92 | 8,51 |
| Classe di Azioni S | 3.525 | 27,98 | 26,20 | – |
| Classe di Azioni S (GBP) | 4.548 | 26,53 | 27,14 | – |
| Classe di Azioni SH (GBP) | 128.796 | 27,93 | 26,19 | – |
| Classe di Azioni SHR (GBP) | 285.392 | 26,25 | 25,70 | – |
| Classe di Azioni SHRM (GBP) | 80.983 | 26,00 | 25,46 | – |
| Classe di Azioni SR | 141.681 | 26,28 | 25,73 | – |
| Classe di Azioni SR (EUR) | 14.759 | 23,31 | 25,32 | – |
| Classe di Azioni SR (GBP) | 145.710 | 24,93 | 26,66 | – |
| Classe di Azioni Z | 25.292.796 | 14,23 | 13,34 | 11,65 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 3.255 | 26,70 | 28,26 | – |
| Classe di Azioni Z (GBP) | 12.253 | 29,40 | 30,09 | 25,85 |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 400 | 28,77 | 27,54 | – |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 24.572.445 | 12,86 | 12,18 | 10,81 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 7.117.321 | 13,71 | 12,86 | 11,26 |
| Classe di Azioni ZH (NOK) | 15.085.604 | 12,10 | 11,36 | 9,99 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 82.147 | 30,79 | 24,90 | – |
| Classe di Azioni ZHR (EUR) | 1.458.942 | 9,14 | 9,03 | 8,74 |
| Classe di Azioni ZHR (GBP) | 140.585 | 11,15 | 10,92 | 10,45 |
| Classe di Azioni ZR | 1.845.788 | 9,39 | 9,20 | 8,77 |
| Classe di Azioni ZR (GBP) | 400 | 25,57 | 27,34 | 25,64 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **1.473.816.457** | **1.070.162.352** | **777.888.655** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund[9]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 565.249******* | 33,82******* | 32,51 | 28,56 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400******* | 29,28******* | 30,37 | 25,01 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 322.172******* | 27,87******* | 26,96 | 24,06 |
| Classe di Azioni AHR (EUR) | 825.060******* | 14,45******* | 14,67 | 14,09 |
| Classe di Azioni B | 131.428******* | 30,67******* | 29,59 | 26,25 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 41.888******* | 25,25******* | 24,51 | 22,10 |
| Classe di Azioni BHR (EUR) | 246.923******* | 13,08******* | 13,35 | 12,95 |
| Classe di Azioni C | 96.379******* | 32,20******* | 31,01 | 27,38 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 200.339******* | 26,57******* | 25,76 | 23,06 |
| Classe di Azioni CHR (EUR) | 285.220******* | 13,75******* | 13,99 | 13,51 |
| Classe di Azioni I | 209.225******* | 29,07******* | 27,87 | 24,29 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 400******* | 25,81******* | 24,91 | 22,04 |
| Classe di Azioni Z | 43.093******* | 36,60******* | 35,07 | 30,55 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 400******* | 25,90******* | 24,98 | 22,11 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **72.512.423********* | **58.357.772** | **44.309.941** |

[9] Il Fondo è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 16 maggio 2025.
* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.
******* Al 17 maggio 2025, quando il Fondo ha cessato di operare.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Local Income Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.915.211 | 10,83 | 9,52 | 9,69 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 1.138 | 10,80 | 10,73 | 10,23 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 134.860 | 27,79 | 24,72 | – |
| Classe di Azioni AHR (EUR) | 79.107 | 26,19 | 23,99 | – |
| Classe di Azioni AR | 530.859 | 7,70 | 6,97 | 7,53 |
| Classe di Azioni AR (EUR) | 827 | 24,56 | 25,12 | – |
| Classe di Azioni ARM | 4.230 | 26,81 | 24,28 | – |
| Classe di Azioni B | 16.238 | 28,14 | 24,87 | – |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 17.568 | 27,51 | 24,60 | – |
| Classe di Azioni BHR (EUR) | 8.963 | 26,14 | 23,99 | – |
| Classe di Azioni BR | 34.364 | 26,79 | 24,26 | – |
| Classe di Azioni C | 28.202 | 28,23 | 24,91 | – |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 9.838 | 27,57 | 24,65 | – |
| Classe di Azioni CHR (EUR) | 964 | 26,14 | 23,99 | – |
| Classe di Azioni CR | 5.103 | 26,79 | 24,26 | – |
| Classe di Azioni I | 1.379.828 | 11,22 | 9,83 | 9,93 |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 173.222 | 29,29 | 25,70 | 26,06 |
| Classe di Azioni IR | 60.280 | 7,66 | 6,94 | 7,50 |
| Classe di Azioni J | 2.978.128 | 13,11 | 11,46 | 11,53 |
| Classe di Azioni J (EUR) | 1.636.443 | 12,24 | 12,08 | 11,39 |
| Classe di Azioni J (GBP) | 2.055.514 | 10,94 | 10,45 | 10,34 |
| Classe di Azioni JH (GBP) | 9.123.458 | 11,63 | 10,19 | 10,30 |
| Classe di Azioni JHR (GBP) | 94.736 | 7,69 | 6,98 | 7,59 |
| Classe di Azioni N | 280.085 | 28,88 | 25,21 | – |
| Classe di Azioni Z | 41.834.292 | 12,16 | 10,64 | 10,74 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 17.041.373 | 11,05 | 10,93 | 10,34 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 2.136.171 | 12,04 | 10,66 | 10,97 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 2.337 | 13,22 | 11,62 | 11,80 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **1.065.093.438** | **654.406.189** | **470.999.068** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Euro Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 3.438.358 | 15,50 | 15,37 | 15,06 |
| Classe di Azioni B | 990.364 | 11,78 | 11,75 | 11,62 |
| Classe di Azioni C | 288.250 | 32,88 | 32,73 | 32,26 |
| Classe di Azioni I | 581.490 | 17,41 | 17,24 | 16,82 |
| Classe di Azioni N | 400 | 23,57 | 23,27 | 22,58 |
| Classe di Azioni Z | 2.291.314 | 39,88 | 39,43 | 38,36 |
| Classe di Azioni ZX | 23.294 | 23,74 | 23,67 | 23,37 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **176.499.576** | **225.638.196** | **397.664.381** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 15.091.218 | 54,05 | 53,12 | 50,70 |
| Classe di Azioni A (USD) | 400 | 30,12 | 26,22 | 26,69 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 14.559 | 34,77 | 33,81 | 31,79 |
| Classe di Azioni AX | 2.067.766 | 30,17 | 29,98 | 29,20 |
| Classe di Azioni AX (USD) | 422 | 28,54 | 25,11 | 26,10 |
| Classe di Azioni B | 891.931 | 42,62 | 42,10 | 40,59 |
| Classe di Azioni BX | 181.133 | 28,16 | 27,98 | 27,26 |
| Classe di Azioni C | 645.534 | 39,53 | 38,98 | 37,45 |
| Classe di Azioni CX | 42.786 | 24,09 | 23,93 | 23,32 |
| Classe di Azioni F | 8.456.345 | 31,18 | 30,54 | 28,95 |
| Classe di Azioni FX | 1.115.172 | 25,80 | 25,64 | 24,97 |
| Classe di Azioni I | 5.954.099 | 59,72 | 58,58 | 55,69 |
| Classe di Azioni IX | 190.577 | 26,49 | 26,32 | 25,63 |
| Classe di Azioni N | 1.533.664 | 26,80 | 26,21 | 24,79 |
| Classe di Azioni NH (USD) | 400 | 29,69 | 28,74 | 26,77 |
| Classe di Azioni S | 20.215.786 | 41,63 | 40,77 | 38,64 |
| Classe di Azioni Z | 55.739.712 | 47,99 | 47,06 | 44,70 |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 380 | 25,49 | 25,29 | 24,68 |
| Classe di Azioni ZH (USD) | 392.206 | 31,55 | 30,64 | 28,66 |
| Classe di Azioni ZHX (GBP) | 1.593.968 | 25,17 | 24,77 | 23,80 |
| Classe di Azioni ZX | 135.589 | 23,87 | 23,71 | 23,10 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **5.219.622.566** | **4.641.787.653** | **3.400.697.080** |

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 2.927.607 | 34,29 | 33,54 | 31,13 |
| Classe di Azioni AX | 389.169 | 26,14 | 25,83 | 24,43 |
| Classe di Azioni B | 1.064.659 | 29,60 | 29,10 | 27,28 |
| Classe di Azioni BX | 193.966 | 25,98 | 25,67 | 24,28 |
| Classe di Azioni C | 973.233 | 30,89 | 30,32 | 28,32 |
| Classe di Azioni I | 516.104 | 33,89 | 33,08 | 30,58 |
| Classe di Azioni N | 400 | 31,39 | 30,57 | 28,10 |
| Classe di Azioni Z | 1.854.052 | 36,72 | 35,83 | 33,09 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **262.734.514** | **191.515.799** | **135.080.677** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Euro Strategic Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 6.790.647 | 47,30 | 46,74 | 45,28 |
| Classe di Azioni AX | 1.177.399 | 26,94 | 26,88 | 26,49 |
| Classe di Azioni B | 1.539.426 | 35,81 | 35,57 | 34,80 |
| Classe di Azioni BX | 208.983 | 26,64 | 26,58 | 26,19 |
| Classe di Azioni C | 1.316.731 | 31,16 | 30,90 | 30,13 |
| Classe di Azioni CX | 63.390 | 23,06 | 23,01 | 22,68 |
| Classe di Azioni I | 115.289 | 53,21 | 52,48 | 50,63 |
| Classe di Azioni N | 400 | 25,03 | 24,62 | 23,63 |
| Classe di Azioni Z | 16.400.218 | 44,18 | 43,56 | 41,99 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **1.186.874.756** | **1.053.782.987** | **929.640.621** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – European Fixed Income Opportunities Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.472.009 | 27,43 | 26,89 | 25,68 |
| Classe di Azioni AR | 2.240.952 | 20,43 | 20,37 | 20,07 |
| Classe di Azioni B | 693.231 | 24,57 | 24,21 | 23,35 |
| Classe di Azioni BR | 258.300 | 18,35 | 18,40 | 18,31 |
| Classe di Azioni C | 494.848 | 26,06 | 25,60 | 24,56 |
| Classe di Azioni CR | 98.899 | 19,46 | 19,46 | 19,25 |
| Classe di Azioni I | 400 | 26,99 | 26,38 | 25,04 |
| Classe di Azioni IR | 455 | 23,23 | 23,10 | 22,62 |
| Classe di Azioni J** | – | – | 26,39 | 24,99 |
| Classe di Azioni Z | 53.415 | 29,45 | 28,77 | 27,28 |
| Classe di Azioni ZR | 3.135 | 23,31 | 23,18 | 22,68 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **124.421.663** | **118.514.223** | **113.445.998** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – European High Yield Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 3.432.995 | 29,55 | 29,00 | 26,90 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 29.210 | 42,71 | 41,49 | 37,89 |
| Classe di Azioni AX | 1.902.866 | 27,89 | 28,00 | 27,08 |
| Classe di Azioni AX (USD) | 420 | 29,41 | 26,15 | 26,98 |
| Classe di Azioni B | 1.054.633 | 22,53 | 22,22 | 20,81 |
| Classe di Azioni BX | 272.967 | 27,83 | 27,94 | 27,03 |
| Classe di Azioni C | 262.796 | 57,94 | 57,05 | 53,24 |
| Classe di Azioni CX | 52.501 | 23,20 | 23,29 | 22,53 |
| Classe di Azioni I | 93.923 | 33,22 | 32,53 | 30,05 |
| Classe di Azioni IH (USD) | 1.862 | 27,29 | 26,45 | – |
| Classe di Azioni N | 400 | 30,87 | 30,15 | 27,68 |
| Classe di Azioni Z | 579.600 | 69,99 | 68,53 | 63,24 |
| Classe di Azioni ZH (USD) | 178.979 | 33,62 | 32,59 | 29,63 |
| Classe di Azioni ZHX (GBP) | 408 | 25,73 | 25,60 | 24,42 |
| Classe di Azioni ZX | 1.325.300 | 23,93 | 24,02 | 23,23 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **283.996.818** | **311.105.813** | **357.089.145** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Floating Rate ABS Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 41.258 | 28,44 | 28,01 | 26,23 |
| Classe di Azioni I | 40.000 | 28,78 | 28,28 | 26,35 |
| Classe di Azioni Z | 792.000 | 28,83 | 28,32 | 26,37 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **25.161.159** | **23.025.506** | **21.095.455** |

** La Classe di Azioni è stata chiusa durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Focused Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 400 | 27,38 | 26,31 | – |
| Classe di Azioni IHX (GBP)* | 5.574 | 26,08 | – | – |
| Classe di Azioni JHX (EUR) | 46.210 | 25,44 | 25,20 | – |
| Classe di Azioni JHX (GBP) | 4.504.079 | 26,10 | 25,58 | – |
| Classe di Azioni JX | 91.916 | 26,12 | 25,61 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **164.833.016** | **136.185.573** | **–** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 6.032.720 | 37,29 | 35,90 | 34,28 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 25,26 | 27,47 | 24,59 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 1.026.689 | 30,65 | 29,82 | 28,96 |
| Classe di Azioni AH (GBP) | 29.051 | 28,87 | 27,80 | 26,59 |
| Classe di Azioni AH (SEK) | 3.035 | 265,56 | 258,40 | 251,61 |
| Classe di Azioni AHR (EUR) | 100.252 | 20,41 | 20,36 | 20,90 |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 31.783 | 22,34 | 22,15 | 22,43 |
| Classe di Azioni AR | 1.730.646 | 23,24 | 22,94 | 23,14 |
| Classe di Azioni B | 145.383 | 32,85 | 31,78 | 30,65 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 65.452 | 27,03 | 26,40 | 25,92 |
| Classe di Azioni BHR (EUR) | 130.694 | 17,31 | 17,36 | 17,99 |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 14.538 | 23,13 | 22,91 | 23,21 |
| Classe di Azioni C | 248.610 | 34,57 | 33,38 | 32,06 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 93.056 | 28,42 | 27,72 | 27,10 |
| Classe di Azioni CHR (EUR) | 12.810 | 19,60 | 19,61 | 20,24 |
| Classe di Azioni CHX (EUR) | 31.645 | 23,19 | 22,98 | 23,29 |
| Classe di Azioni CX | 32.003 | 27,94 | 27,41 | 27,30 |
| Classe di Azioni FH (EUR) | 13.290.645 | 27,41 | 26,55 | 25,61 |
| Classe di Azioni FHX (EUR) | 1.177.122 | 22,36 | 22,15 | 22,43 |
| Classe di Azioni I | 7.243.478 | 40,00 | 38,41 | 36,47 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 657.736 | 31,94 | 30,99 | 29,96 |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 41.512 | 26,00 | 24,96 | – |
| Classe di Azioni IHX (EUR) | 22.181 | 22,66 | 22,44 | 22,73 |
| Classe di Azioni N | 250.400 | 30,51 | 29,21 | 27,57 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 1.546.606 | 26,22 | 25,38 | 24,38 |
| Classe di Azioni NH1 (EUR) | 2.300.915 | 27,94 | 26,99 | 25,93 |
| Classe di Azioni SHX (EUR) | 585.836 | 22,47 | 22,26 | 22,54 |
| Classe di Azioni SHX (GBP) | 27.369.410 | 23,84 | 23,40 | 23,35 |
| Classe di Azioni SX | 2.833.360 | 24,25 | 23,79 | 23,69 |
| Classe di Azioni Z | 11.127.265 | 40,24 | 38,62 | 36,64 |
| Classe di Azioni Z (GBP) | 2.552 | 25,87 | 27,11 | 25,30 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 6.788.839 | 27,74 | 26,87 | 25,93 |
| Classe di Azioni ZH (SEK) | 18.131.781 | 280,93 | 272,63 | 263,51 |
| Classe di Azioni ZH1 (EUR) | 2.410.751 | 27,70 | 26,82 | 25,90 |
| Classe di Azioni ZHX (EUR) | 26.731 | 22,75 | 22,52 | 22,81 |
| Classe di Azioni ZHX (GBP) | 515.422 | 24,48 | 24,01 | 23,95 |
| Classe di Azioni ZX | 746.227 | 24,57 | 24,10 | 24,01 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **3.530.586.171** | **2.836.411.890** | **2.534.798.154** |

* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 3.606.394 | 42,88 | 40,06 | 40,57 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 455.195 | 22,27 | 21,03 | 21,71 |
| Classe di Azioni AH2 (USD) | 400 | 27,00 | 26,27 | – |
| Classe di Azioni AH2 (CHF) | 400 | 25,32 | 25,21 | – |
| Classe di Azioni AH2 (EUR) | 785 | 26,13 | 25,73 | – |
| Classe di Azioni AH2 (GBP) | 400 | 26,50 | 25,87 | – |
| Classe di Azioni AH2X (EUR) | 412 | 25,39 | 25,41 | – |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 120.844 | 16,63 | 15,97 | 16,99 |
| Classe di Azioni AX | 328.640 | 27,68 | 26,28 | 27,45 |
| Classe di Azioni B | 583.708 | 32,32 | 30,34 | 31,04 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 154.318 | 19,32 | 18,33 | 19,11 |
| Classe di Azioni BH2 (EUR) | 400 | 25,84 | 25,57 | – |
| Classe di Azioni BH2X (EUR) | 408 | 25,34 | 25,35 | – |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 45.367 | 16,63 | 15,96 | 16,98 |
| Classe di Azioni BX | 103.027 | 20,86 | 19,80 | 20,69 |
| Classe di Azioni C | 718.849 | 30,53 | 28,61 | 29,17 |
| Classe di Azioni I | 803.004 | 48,30 | 45,03 | 45,43 |
| Classe di Azioni IH2 (USD) | 400 | 27,13 | 26,35 | – |
| Classe di Azioni IH2 (CHF) | 400 | 25,45 | 25,28 | – |
| Classe di Azioni IH2 (GBP) | 400 | 26,58 | 25,89 | – |
| Classe di Azioni N | 400 | 23,90 | 22,22 | 22,29 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 400 | 21,75 | 20,45 | 20,91 |
| Classe di Azioni NH1 (EUR) | 12.875.982 | 27,10 | 26,53 | 25,85 |
| Classe di Azioni NH1 (JPY) | 3.742.806 | 2.380,14 | 2.361,32 | 2.390,80 |
| Classe di Azioni NH2 (EUR) | 400 | 26,36 | 25,83 | – |
| Classe di Azioni Z | 4.688.104 | 36,75 | 34,25 | 34,52 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 1.198.948 | 23,67 | 22,31 | 22,91 |
| Classe di Azioni ZH1 (EUR) | 7.478.062 | 25,29 | 24,83 | 24,33 |
| Classe di Azioni ZH2 (USD) | 149.811 | 27,13 | 26,36 | – |
| Classe di Azioni ZH2 (CHF) | 400 | 25,43 | 25,26 | – |
| Classe di Azioni ZH2 (EUR) | 400 | 26,27 | 25,81 | – |
| Classe di Azioni ZH2 (GBP) | 400 | 26,61 | 25,91 | – |
| Classe di Azioni ZH2 (SGD)* | 400 | 24,95 | – | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **1.166.122.093** | **1.140.262.071** | **908.857.407** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Convertible Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.974.844 | 67,49 | 63,85 | 60,61 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 2.234 | 26,50 | 28,31 | 25,19 |
| Classe di Azioni AH (CHF) | 30.056 | 35,91 | 34,67 | 34,35 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 752.499 | 47,44 | 45,33 | 43,81 |
| Classe di Azioni B | 414.657 | 53,67 | 51,03 | 48,93 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 84.804 | 37,73 | 36,22 | 35,37 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 151.772 | 35,11 | 33,64 | 32,72 |
| Classe di Azioni I | 331.643 | 75,01 | 70,80 | 66,91 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 243.699 | 52,74 | 50,29 | 48,35 |
| Classe di Azioni N | 400 | 38,38 | 36,10 | 33,88 |
| Classe di Azioni NH (CHF)** | – | – | 32,48 | 31,77 |
| Classe di Azioni SX | 676 | 26,36 | 24,94 | – |
| Classe di Azioni Z | 6.130.736 | 55,07 | 51,96 | 49,07 |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 990.200 | 25,89 | 27,59 | – |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 33.621 | 26,80 | 25,82 | 25,40 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 2.191.249 | 56,20 | 53,56 | 51,50 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 7.252 | 36,98 | 34,94 | 33,14 |
| Classe di Azioni ZHX (EUR) | 14.369 | 49,33 | 47,16 | 45,60 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **763.045.764** | **698.432.585** | **716.954.187** |

* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.
** La Classe di Azioni è stata chiusa durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 327.974 | 32,39 | 30,38 | 30,00 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 4.214 | 25,00 | 26,49 | 24,52 |
| Classe di Azioni B | 80.184 | 28,55 | 26,91 | 26,85 |
| Classe di Azioni C | 68.261 | 29,85 | 28,09 | 27,92 |
| Classe di Azioni I | 38.343 | 34,10 | 31,92 | 31,40 |
| Classe di Azioni Z | 25.385 | 34,33 | 32,12 | 31,57 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 800.381 | 27,73 | 25,98 | 25,64 |
| Classe di Azioni ZH1X (GBP) | 481.965 | 26,89 | 26,53 | 26,41 |
| Classe di Azioni ZH2 (GBP) | 400 | 26,84 | 25,99 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **65.353.972** | **63.006.171** | **63.538.790** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Fixed Income Opportunities Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 16.551.694 | 41,02 | 39,58 | 37,83 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 380.131 | 27,76 | 30,26 | 27,10 |
| Classe di Azioni AH (AUD) | 368.878 | 26,44 | 25,55 | 24,67 |
| Classe di Azioni AH (CHF) | 177.452 | 24,77 | 24,44 | 24,39 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 9.901.067 | 31,97 | 31,15 | 30,30 |
| Classe di Azioni AHR (EUR) | 1.356.484 | 17,49 | 17,50 | 17,98 |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 6.095.346 | 22,41 | 22,27 | 22,59 |
| Classe di Azioni AR | 512.857 | 22,40 | 22,19 | 22,40 |
| Classe di Azioni ARM | 1.757.632 | 20,72 | 20,51 | 20,72 |
| Classe di Azioni AX | 4.067.954 | 27,31 | 26,89 | 26,81 |
| Classe di Azioni AX (EUR) | 46.987 | 24,42 | 27,15 | 25,37 |
| Classe di Azioni B | 2.393.828 | 35,81 | 34,72 | 33,52 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 1.642.888 | 28,09 | 27,49 | 26,97 |
| Classe di Azioni BHR (EUR) | 483.666 | 15,61 | 15,70 | 16,29 |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 333.636 | 22,38 | 22,24 | 22,57 |
| Classe di Azioni BX | 669.526 | 27,26 | 26,83 | 26,76 |
| Classe di Azioni C | 3.638.986 | 34,33 | 33,20 | 31,87 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 2.415.670 | 28,18 | 27,54 | 26,89 |
| Classe di Azioni CHR (EUR) | 667.885 | 16,62 | 16,68 | 17,20 |
| Classe di Azioni CHX (EUR) | 722.869 | 20,42 | 20,32 | 20,59 |
| Classe di Azioni CX | 159.637 | 24,51 | 24,13 | 24,06 |
| Classe di Azioni I | 8.375.933 | 34,80 | 33,48 | 31,81 |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 10.764.728 | 27,31 | 26,53 | 25,62 |
| Classe di Azioni IR | 87.686 | 23,47 | 23,18 | 23,26 |
| Classe di Azioni IX | 1.385.963 | 23,92 | 23,55 | 23,48 |
| Classe di Azioni N | 1.118.176 | 30,50 | 29,27 | 27,66 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 2.905.488 | 28,07 | 27,21 | 26,16 |
| Classe di Azioni NH (JPY) | 2.531.847 | 2.508,81 | 2.457,36 | 2.455,88 |
| Classe di Azioni NH (SGD) | 16.717.667 | 29,16 | 28,23 | 27,16 |
| Classe di Azioni Z | 18.687.531 | 44,91 | 43,19 | 41,00 |
| Classe di Azioni ZH (CHF) | 510.308 | 26,51 | 26,04 | 25,80 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 18.589.857 | 31,56 | 30,63 | 29,56 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 84.537 | 25,92 | 24,94 | – |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 327.055 | 28,90*** | 23,95*** | 28,01*** |
| Classe di Azioni ZHR (GBP) | 1.880.027 | 22,06 | 21,78 | 21,87 |
| Classe di Azioni ZX | 2.173.267 | 24,51 | 24,13 | 24,05 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **4.730.118.601** | **4.323.359.432** | **3.799.940.488** |

*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.547.989 | 30,07 | 28,98 | 26,93 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 393 | 27,07 | 29,46 | 25,66 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 335.792 | 29,16 | 28,39 | 26,83 |
| Classe di Azioni AHRM (ZAR) | 23.392 | 28,50 | 28,00 | 26,86 |
| Classe di Azioni AHX (EUR) | 460.288 | 27,19 | 27,15 | 26,83 |
| Classe di Azioni AR | 3.060 | 27,52 | 27,38 | 26,93 |
| Classe di Azioni ARM | 450.855 | 26,95 | 26,96 | 26,74 |
| Classe di Azioni AX | 1.419.289 | 28,02 | 27,70 | 26,93 |
| Classe di Azioni B | 381.646 | 29,56 | 28,63 | 26,88 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 50.953 | 28,69 | 28,07 | 26,78 |
| Classe di Azioni BHX (EUR) | 64.197 | 27,16 | 27,12 | 26,78 |
| Classe di Azioni BX | 78.374 | 27,95 | 27,63 | 26,88 |
| Classe di Azioni C | 203.774 | 29,76 | 28,77 | 26,90 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 65.053 | 28,91 | 28,23 | 26,80 |
| Classe di Azioni CHX (EUR) | 17.691 | 27,18 | 27,13 | 26,80 |
| Classe di Azioni CX | 48.288 | 27,98 | 27,66 | 26,90 |
| Classe di Azioni I | 13.840 | 30,30 | 29,13 | 26,95 |
| Classe di Azioni IX | 2.551 | 28,05 | 27,74 | 26,95 |
| Classe di Azioni N | 422 | 30,66 | 29,38 | 26,99 |
| Classe di Azioni NH1 (EUR) | 3.351.131 | 27,47 | 26,56 | – |
| Classe di Azioni Z | 216.024 | 14,91 | 14,33 | 13,25 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 3.657 | 29,42 | 28,57 | 26,86 |
| Classe di Azioni ZH (GBP)* | 400 | 25,47 | – | – |
| Classe di Azioni ZH1 (EUR) | 2.210.364 | 27,24 | 26,42 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **334.435.545** | **299.249.581** | **307.669.182** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 22.958.225 | 20,72 | 20,39 | 19,74 |
| Classe di Azioni B | 1.429.364 | 15,89 | 15,72 | 15,37 |
| Classe di Azioni C | 335.993 | 25,08 | 24,77 | 24,12 |
| Classe di Azioni I | 7.019.046 | 23,66 | 23,21 | 22,31 |
| Classe di Azioni N | 1.101.034 | 27,01 | 26,46 | 25,37 |
| Classe di Azioni NH (USD)** | – | – | 29,06 | 27,44 |
| Classe di Azioni Z | 54.351.417 | 33,00 | 32,37 | 31,08 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **2.496.450.754** | **2.564.286.547** | **2.281.424.803** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 5.267 | 28,07 | 27,54 | 26,33 |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 28,29 | 27,71 | 26,40 |
| Classe di Azioni Z | 392.000 | 28,34 | 27,75 | 26,42 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **11.370.553** | **11.099.862** | **10.566.862** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Corporate Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 1.171.292 | 30,60 | 29,57 | 28,84 |
| Classe di Azioni I | 121.997 | 32,05 | 30,89 | 29,98 |
| Classe di Azioni N | 400 | 25,80 | 24,82 | 23,98 |
| Classe di Azioni NH (EUR) | 2.634.337 | 23,62 | 22,97 | 22,59 |
| Classe di Azioni Z | 1.662.311 | 32,20 | 31,03 | 30,09 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 701.541 | 23,19 | 22,59 | 22,31 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **185.249.411** | **314.870.763** | **172.467.547** |

** La Classe di Azioni è stata chiusa durante il periodo.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 3.194.240 | 30,44 | 29,78 | 28,32 |
| Classe di Azioni I | 1.980.923 | 31,44 | 30,70 | 29,10 |
| Classe di Azioni N | 400 | 29,97 | 29,23 | 27,62 |
| Classe di Azioni Z | 288.702 | 31,64 | 30,88 | 29,25 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **168.649.127** | **167.487.453** | **159.689.643** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 859.897 | 39,96 | 38,55 | 35,46 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 218.627 | 29,48 | 28,76 | 26,90 |
| Classe di Azioni AR | 510.737 | 20,85 | 20,76 | 20,31 |
| Classe di Azioni AX | 457.704 | 22,70 | 22,46 | 21,71 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 32.514 | 27,15 | 26,61 | 25,13 |
| Classe di Azioni C | 356.715 | 38,70 | 37,40 | 34,50 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 13.719 | 28,79 | 28,09 | 26,34 |
| Classe di Azioni CX | 180.006 | 22,68 | 22,44 | 21,69 |
| Classe di Azioni I | 185.914 | 42,80 | 41,17 | 37,62 |
| Classe di Azioni N | 400 | 33,69 | 32,32 | 29,39 |
| Classe di Azioni Z | 858.525 | 43,06 | 41,40 | 37,81 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 208.193 | 27,04 | 26,25 | 24,34 |
| Classe di Azioni ZM | 750.548 | 24,55 | 24,31 | 23,49 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **152.294.490** | **182.132.054** | **205.354.002** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 145.623 | 31,22 | 29,89 | 28,01 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 10.540 | 20,59 | 19,90 | 18,97 |
| Classe di Azioni AM | 336.640 | 9,91 | 9,72 | 9,54 |
| Classe di Azioni C | 65.730 | 21,07 | 20,22 | 19,05 |
| Classe di Azioni CM | 285.797 | 8,73 | 8,56 | 8,40 |
| Classe di Azioni I | 20.644 | 27,93 | 26,66 | 24,83 |
| Classe di Azioni IM | 10.421 | 9,64 | 9,46 | 9,29 |
| Classe di Azioni Z | 38.257 | 16,48 | 15,72 | 14,63 |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 24.863 | 16,61 | 16,02 | 15,17 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 71 | 16,83 | 16,06 | 14,96 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **13.811.618** | **14.871.223** | **17.760.471** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Middle Market Bond Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 119.779 | 39,75 | 38,50 | 35,69 |
| Classe di Azioni A (EUR) | 400 | 26,43 | 28,91 | 25,12 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 2.521 | 28,54 | 27,95 | 26,34 |
| Classe di Azioni AR | 199.062 | 20,26 | 20,27 | 19,97 |
| Classe di Azioni AX | 32.366 | 23,25 | 23,09 | 22,41 |
| Classe di Azioni BH (EUR) | 21.587 | 26,31 | 25,90 | 24,64 |
| Classe di Azioni C | 44.530 | 37,90 | 36,79 | 34,26 |
| Classe di Azioni CH (EUR) | 5.598 | 27,60 | 27,04 | 25,57 |
| Classe di Azioni CX | 36.636 | 24,14 | 23,97 | 23,27 |
| Classe di Azioni I | 104.252 | 43,28 | 41,76 | 38,40 |
| Classe di Azioni J | 400 | 32,61 | 31,41 | 28,80 |
| Classe di Azioni JH (EUR) | 100.452 | 29,59 | 28,81 | 26,84 |
| Classe di Azioni N | 400 | 33,72 | 32,43 | 29,65 |
| Classe di Azioni Z | 385.056 | 43,82 | 42,26 | 38,83 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **37.956.197** | **190.023.105** | **182.327.320** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 740.031 | 26,55 | 26,77 | 24,99 |
| Classe di Azioni B | 401.873 | 24,29 | 24,63 | 23,21 |
| Classe di Azioni C | 163.607 | 24,97 | 25,25 | 23,73 |
| Classe di Azioni Z | 24.004 | 28,25 | 28,39 | 26,30 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **34.171.200** | **36.451.686** | **42.153.305** |

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 271.360 | 28,12 | 29,25 | 26,35 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 400 | 28,24 | 29,13 | 25,85 |
| Classe di Azioni B | 228.164 | 25,73 | 26,90 | 24,48 |
| Classe di Azioni C | 126.256 | 26,18 | 27,31 | 24,78 |
| Classe di Azioni I | 6.780 | 27,46 | 28,43 | 25,37 |
| Classe di Azioni IH (USD) | 400 | 29,02 | 29,80 | 26,19 |
| Classe di Azioni Z | 15.645.155 | 31,03 | 32,11 | 28,64 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **502.501.900** | **586.875.836** | **773.904.523** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 17.432 | 30,40 | 31,64 | 28,53 |
| Classe di Azioni AHR (USD) | 141.194 | 19,45 | 20,67 | 19,50 |
| Classe di Azioni AHRM (AUD) | 59.147 | 20,95 | 22,25 | 21,11 |
| Classe di Azioni AHRM (USD) | 129.142 | 21,70 | 23,04 | 21,72 |
| Classe di Azioni AR | 3.950.726 | 17,99 | 19,17 | 18,19 |
| Classe di Azioni AYM* | 410 | 23,27 | – | – |
| Classe di Azioni BR | 650.567 | 16,03 | 17,17 | 16,45 |
| Classe di Azioni CHR (USD) | 30.266 | 18,51 | 19,72 | 18,73 |
| Classe di Azioni CR | 660.042 | 16,55 | 17,69 | 16,90 |
| Classe di Azioni I | 49.304 | 32,10 | 33,26 | 29,71 |
| Classe di Azioni IH (USD) | 2.154 | 28,51 | 29,30 | 25,75 |
| Classe di Azioni IHR (USD) | 14.039 | 22,01 | 23,28 | 21,76 |
| Classe di Azioni IR | 351.282 | 20,27 | 21,50 | 20,20 |
| Classe di Azioni Z | 31.891 | 34,47 | 35,70 | 31,86 |
| Classe di Azioni ZH (USD) | 400 | 34,83 | 35,76 | 31,42 |
| Classe di Azioni ZR | 402 | 20,76 | 22,01 | 20,66 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **108.993.734** | **126.108.429** | **139.181.601** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds** | | | | |
| Classe di Azioni A | 28.637.933 | 42,21 | 43,33 | 38,10 |
| Classe di Azioni A (USD) | 400 | 30,58 | 27,80 | 26,08 |
| Classe di Azioni AH (USD) | 2.621.071 | 39,15 | 39,85 | 34,50 |
| Classe di Azioni B | 2.175.148 | 36,85 | 38,02 | 33,77 |
| Classe di Azioni C | 10.661.117 | 35,28 | 36,35 | 32,19 |
| Classe di Azioni CH (USD) | 399.195 | 34,24 | 34,98 | 30,49 |
| Classe di Azioni I | 106.758 | 31,21 | 31,84 | 27,65 |
| Classe di Azioni IH (USD) | 1.183.455 | 39,23 | 39,69 | 33,93 |
| Classe di Azioni Z | 9.765.876 | 48,07 | 49,04 | 42,56 |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 3.736 | 33,30 | 33,71 | 28,89 |
| Classe di Azioni ZH3 (BRL) | 74.984 | 31,14**** | 30,60**** | 30,11**** |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **2.279.149.084** | **2.442.204.134** | **2.452.217.437** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund[10]** | | | | |
| Classe di Azioni A | 40.814******** | 27,04******** | 28,06 | 25,54 |
| Classe di Azioni B | 49.087******** | 25,79******** | 26,82 | 24,66 |
| Classe di Azioni C | 13.399******** | 26,41******** | 27,44 | 25,10 |
| Classe di Azioni I | 4.000******** | 28,29******** | 29,28 | 26,40 |
| Classe di Azioni Z | 784.000******** | 28,38******** | 29,37 | 26,46 |
| **Patrimonio netto totale in EUR** | | **25.085.146******** | **27.704.517** | **25.198.303** |

[10] Il Fondo ha cessato di operare in data 26 marzo 2025.
* La Classe di Azioni è stata introdotta durante il periodo.
**** Il NAV per Azione ufficiale è in EUR.
******** Al 26 marzo 2025, quando il Fondo ha cessato di operare.

# Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

## Per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2025

| | Azioni in circolazione al | NAV per azione al | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Global Macro Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 418.858 | 15,24 | 14,14 | 12,92 |
| Classe di Azioni AH (EUR) | 6.377 | 12,00 | 11,24 | 10,43 |
| Classe di Azioni C | 120.933 | 14,51 | 13,50 | 12,39 |
| Classe di Azioni I | 1.334.437 | 17,01 | 15,72 | 14,25 |
| Classe di Azioni Z | 3.266.147 | 17,13 | 15,83 | 14,33 |
| Classe di Azioni ZH (JPY) | 22.351.137 | 1.197,58 | 1.129,19 | 1.079,04 |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **272.272.424** | **150.331.848** | **127.244.749** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Parametric Commodity Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 24.449 | 28,69 | 26,88 | – |
| Classe di Azioni B | 4.000 | 28,30 | 26,66 | – |
| Classe di Azioni C | 4.000 | 28,51 | 26,78 | – |
| Classe di Azioni I | 4.000 | 29,03 | 27,08 | – |
| Classe di Azioni Z | 584.000 | 29,06 | 27,10 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **18.017.382** | **16.257.939** | **–** |
| **Morgan Stanley Investment Funds – Systematic Liquid Alpha Fund** | | | | |
| Classe di Azioni A | 400 | 24,02 | 25,87 | – |
| Classe di Azioni I | 25.856 | 24,37 | 26,11 | – |
| Classe di Azioni I (EUR) | 400 | 21,42 | 26,09 | – |
| Classe di Azioni IH (EUR) | 400 | 23,11 | 24,98 | – |
| Classe di Azioni IH (GBP) | 400 | 23,53 | 25,19 | – |
| Classe di Azioni J | 743.808 | 24,49 | 26,19 | – |
| Classe di Azioni J (GBP) | 185.807 | 22,53 | 26,42 | – |
| Classe di Azioni JH (EUR) | 400 | 23,20 | 25,03 | – |
| Classe di Azioni JH (GBP) | 758.278 | 24,46 | 26,13 | – |
| Classe di Azioni N | 1.998.091 | 24,61 | 26,27 | – |
| Classe di Azioni Z | 16.256 | 24,39 | 26,12 | – |
| Classe di Azioni Z (EUR) | 400 | 21,43 | 26,10 | – |
| Classe di Azioni ZH (EUR) | 400 | 23,13 | 24,99 | – |
| Classe di Azioni ZH (GBP) | 16.973 | 23,55 | 25,21 | – |
| **Patrimonio netto totale in USD** | | **100.251.456** | **107.148.810** | **–** |

# Nota integrativa

## Al 30 giugno 2025

### 1 LA SOCIETÀ

Morgan Stanley Investment Funds (la "Società") è stata costituita il 21 novembre 1988 ai sensi delle leggi vigenti nel Granducato di Lussemburgo come "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") ed è registrata come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La Legge del 2010 recepisce nella legislazione lussemburghese le direttive OICVM (direttiva 2009/65/CE modificata dalla direttiva 2014/91/UE).

La Società ha come finalità esclusiva l'investimento dei fondi a sua disposizione in valori mobiliari e in altri attivi consentiti dalla legge, allo scopo di ripartire i rischi dell'investimento e di offrire ai propri azionisti i risultati della gestione del suo patrimonio. Attualmente la Società è strutturata in modo tale da offrire una gamma di Fondi azionari, obbligazionari, monetari, bilanciati e con investimenti alternativi sia agli investitori privati che a quelli istituzionali.

Alla data della presente relazione, la sottoscrizione è aperta per settantanove fondi.

| Denominazione del Fondo | Data di introduzione |
|---|---|
| American Resilience Fund | 15 dicembre 2022 |
| Asia Equity Fund | 1° ottobre 1991 |
| Asia Opportunity Fund | 31 marzo 2016 |
| Calvert Climate Aligned Fund | 8 aprile 2022 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund | 8 aprile 2022 |
| Calvert Global Equity Fund | 28 novembre 2023 |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | 8 aprile 2022 |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | 8 aprile 2022 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | 31 maggio 2022 |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | 8 aprile 2022 |
| Calvert US Equity Fund | 24 gennaio 2024 |
| China A-shares Fund | 29 dicembre 2017 |
| Developing Opportunity Fund | 20 dicembre 2019 |
| Emerging Leaders Equity Fund | 17 agosto 2012 |
| Europe Opportunity Fund | 8 aprile 2016 |
| Global Brands Equity Income Fund | 29 aprile 2016 |
| Global Brands Fund | 30 ottobre 2000 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund | 28 febbraio 2025 |
| Global Core Equity Fund | 12 luglio 2016 |
| Global Endurance Fund | 30 agosto 2019 |
| Global Insight Fund | 31 gennaio 2013 |
| Global Opportunity Fund | 30 novembre 2010 |
| Global Permanence Fund | 30 agosto 2019 |
| Global Quality Fund | 1° agosto 2013 |
| Global Quality Select Fund | 29 giugno 2018 |
| Indian Equity Fund | 30 novembre 2006 |
| International Resilience Fund | 18 novembre 2014 |
| Japanese Equity Fund | 14 giugno 2010 |
| Mena Equity Fund | 15 gennaio 2025 |
| NextGen Emerging Markets Fund | 16 ottobre 2000 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | 27 settembre 2024 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | 14 giugno 2010 |
| QuantActive Global Property Fund | 31 ottobre 2006 |
| Saudi Equity Fund | 24 marzo 2021 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | 1° luglio 1993 |
| Tailwinds Fund | 21 novembre 2023 |
| US Advantage Fund | 1° dicembre 2005 |
| US Core Equity Fund | 5 luglio 2016 |
| US Growth Fund | 1° agosto 1992 |
| US Insight Fund | 28 novembre 2014 |
| US Permanence Fund | 30 ottobre 2020 |
| US Value Fund | 2 dicembre 2022 |
| Vitality Fund | 31 marzo 2022 |
| Calvert Global Green Bond Fund | 10 agosto 2022 |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | 28 novembre 2023 |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | 31 luglio 2020 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | 31 luglio 2020 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | 7 marzo 2011 |
| Emerging Markets Debt Fund | 1° aprile 1995 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | 11 agosto 2023 |
| Emerging Markets Local Income Fund | 11 agosto 2023 |
| Euro Bond Fund | 1° dicembre 1998 |
| Euro Corporate Bond Fund | 4 settembre 2001 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 6 luglio 2018 |
| Euro Strategic Bond Fund | 1° febbraio 1991 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | 30 settembre 2014 |
| European High Yield Bond Fund | 1 dicembre 1998 |
| Floating Rate ABS Fund | 7 febbraio 2023 |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | 18 gennaio 2024 |
| Global Asset Backed Securities Fund | 3 dicembre 2012 |
| Global Bond Fund | 1° novembre 1989 |
| Global Convertible Bond Fund | 17 luglio 2002 |
| Global Credit Fund | 14 novembre 2012 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 7 novembre 2011 |
| Global High Yield Bond Fund | 18 novembre 2022 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | 1° agosto 1994 |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | 28 febbraio 2023 |
| US Dollar Corporate Bond Fund | 20 maggio 2016 |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | 22 aprile 2016 |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | 4 dicembre 2014 |
| US High Yield Bond Fund | 2 dicembre 2022 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | 2 dicembre 2014 |
| Global Balanced Defensive Fund | 23 agosto 2016 |
| Global Balanced Fund | 16 agosto 2016 |
| Global Balanced Income Fund | 31 luglio 2014 |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | 2 novembre 2011 |
| Global Macro Fund | 11 agosto 2023 |
| Parametric Commodity Fund | 27 febbraio 2024 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | 20 febbraio 2024 |

Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2025, sono state apportate le seguenti variazioni significative:

#### Classi introdotte

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Data |
|---|---|---|
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | IHX (GBP) | 13 gennaio 2025 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | SX | 14 gennaio 2025 |
| Mena Equity Fund | A | 15 gennaio 2025 |
| Mena Equity Fund | I | 15 gennaio 2025 |
| Mena Equity Fund | Z | 15 gennaio 2025 |
| Calvert Global Equity Fund | J | 22 gennaio 2025 |
| Global Quality Select Fund | Z (GBP) | 22 gennaio 2025 |
| Emerging Markets Debt Fund | AYM | 24 gennaio 2025 |
| Global Balanced Income Fund | AYM | 24 gennaio 2025 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund | A | 28 febbraio 2025 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund | B | 28 febbraio 2025 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund | C | 28 febbraio 2025 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund | Z | 28 febbraio 2025 |
| Global Quality Select Fund | Z (EUR) | 13 marzo 2025 |
| Global Bond Fund | ZH2 (SGD) | 4 aprile 2025 |
| Global Quality Select Fund | JH1 (NOK) | 7 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | AHR (EUR) | 14 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | B | 14 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | BH (EUR) | 14 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | BHR (EUR) | 14 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | C | 14 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | CH (EUR) | 14 maggio 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | CHR (EUR) | 14 maggio 2025 |
| Global High Yield Bond Fund | ZH (GBP) | 15 maggio 2025 |

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

### Classi chiuse

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Data |
|---|---|---|
| Global Convertible Bond Fund | NH (CHF) | 17 marzo 2025 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | NH (USD) | 17 marzo 2025 |
| Japanese Small Cap Equity Fund | A | 19 marzo 2025 |
| Japanese Small Cap Equity Fund | I | 19 marzo 2025 |
| Japanese Small Cap Equity Fund | Z | 19 marzo 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | A | 26 marzo 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | B | 26 marzo 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | C | 26 marzo 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | I | 26 marzo 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | Z | 26 marzo 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | A | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | AH (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | AHR (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | B | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | BH (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | BHR (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | C | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | CH (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | CHR (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | I | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | IH (EUR) | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | Z | 16 maggio 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | ZH (EUR) | 16 maggio 2025 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | J | 26 maggio 2025 |
| Global Quality Select Fund | JH (NOK) | 4 giugno 2025 |

### Fondi lanciati

- Morgan Stanley Investment Funds – MENA Equity Fund ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.

- Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Horizon 2029 Fund ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.

### Fondi chiusi

Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund è stato chiuso in data 17 dicembre 2021. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero. Due titoli illiquidi restano invenduti presso il Depositario alla fine del periodo. Non vi sono mercati disponibili sui quali vendere questi titoli.

Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund è stato chiuso in data 18 settembre 2023. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD 18.248. Un titolo illiquido resta invenduto presso il Depositario alla fine del periodo. Non vi sono mercati disponibili sui quali vendere questi titoli.

Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund è stato chiuso in data 20 ottobre 2023. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine periodo ammontava a USD 19.686[1].

Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund è stato chiuso in data 27 ottobre 2023. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD 141.627. Un titolo illiquido resta invenduto presso il Depositario alla fine del periodo. Non vi sono mercati disponibili sui quali vendere questi titoli.

Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Domestic Debt Fund è stato chiuso in data 21 giugno 2024. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine periodo ammontava a USD 268.419.

Morgan Stanley Investment Funds – European Property Fund è stato chiuso in data 22 novembre 2024. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine periodo ammontava a USD 78.131.

Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund è stato chiuso in data 19 marzo 2025. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine periodo ammontava a USD 7.626.

Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund è stato chiuso in data 26 marzo 2025. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine periodo ammontava a USD 27.245.

### Fusione di Fondi

Il 16 maggio 2025, Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

| Fondo incorporato - Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Classe di azioni | Fondo incorporato - Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Valore patrimoniale netto per azione | Fondo incorporante - Emerging Markets Debt Opportunities Fund Classe di Azioni | Coefficiente di fusione |
|---|---|---|---|
| A | 33,822181 | A | 2,81569704 |
| A (EUR) | 29,276932 | A (EUR) | 1,078016275 |
| AH (EUR) | 27,868771 | AH (EUR) | 1,016438323 |
| AHR (EUR) | 14,449179 | AHR (EUR) | 0,578750047 |
| B | 30,670056 | B | 1,228461892 |
| BH (EUR) | 25,253301 | BH (EUR) | 1,011556392 |
| BHR (EUR) | 13,077824 | BHR (EUR) | 0,523850584 |
| C | 32,202736 | C | 1,289815866 |
| CH (EUR) | 26,571616 | CH (EUR) | 1,064332909 |
| CHR (EUR) | 13,754176 | CHR (EUR) | 0,550927055 |
| I | 29,073154 | I | 2,362203418 |
| IH (EUR) | 25,811755 | IH (EUR) | 0,932936375 |
| Z | 36,601663 | Z | 2,618326566 |
| ZH (EUR) | 25,901067 | ZH (EUR) | 2,043765474 |

Al 30 giugno 2025, il saldo di cassa in essere in deposito del fondo incorporato ammontava a USD 712.008.

### Variazioni di denominazione

Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Asia Equity Fund in data 28 aprile 2025.

[1] Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023. Il Fondo è quindi stato rinominato Global High Yield Bond Fund.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Climate Aligned Fund in data 28 aprile 2025.

Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund in data 28 aprile 2025.

Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Select Fund in data 28 aprile 2025.

Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Green Bond Fund in data 28 aprile 2025.

**Evento significativo**

**Invasione dell'Ucraina da parte della Russia**

Il 24 febbraio 2022 la Russia ha invaso l'Ucraina. La comunità internazionale ha reagito imponendo sanzioni allo scopo di bloccare le attività di individui, di società e della Banca centrale russa. Dopo l'invasione, i prezzi dei titoli russi e ucraini sono scesi notevolmente. Gli Amministratori hanno proceduto a una valutazione in merito al possibile impatto del conflitto tra Russia e Ucraina sui fondi. Non è ancora chiaro tuttavia quale sarà l'impatto di tutto ciò sulle posizioni del portafoglio della Società sul lungo periodo. Al 30 giugno 2025, nessun fondo aveva un'esposizione all'Ucraina superiore al 4% o alla Russia superiore allo 0,0%.

### 2 CRITERI CONTABILI PRINCIPALI

Il bilancio viene redatto in conformità agli adempimenti legali e normativi lussemburghesi applicabili ai fondi di investimento OICVM in Lussemburgo e richiede ai gestori di effettuare stime e ipotesi che influiscono sugli importi riportati nel bilancio e nelle note integrative. I risultati effettivi potrebbero differire da tali stime. I bilanci sono stati redatti in base al principio della continuità aziendale, ad eccezione dei bilanci di Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund e Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund, che sono stati redatti in base al criterio della non continuità aziendale, in quanto tali Fondi sono stati chiusi dopo la fine del periodo, come descritto nella Nota 19. Le attività e le passività di questi Fondi sono state pertanto rilevate rispettivamente al valore di realizzo netto e all'importo di regolamento netto. L'applicazione del criterio contabile della non continuità aziendale non ha determinato rettifiche sostanziali del valore patrimoniale netto pubblicato di tali comparti.

L'ultimo giorno in cui sono stati calcolati i prezzi per tutti i comparti è stato il 30 giugno 2025.

**a) Valutazione dei titoli**

I titoli quotati in una borsa riconosciuta o scambiati su qualsiasi altro mercato regolamentato sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo disponibile al momento di valutazione o, in presenza di più mercati, sulla base degli ultimi prezzi disponibili sul mercato principale del titolo in questione.

In normali condizioni di mercato, i titoli a reddito fisso (inclusi i titoli garantiti da attività e da mutui ipotecari) sono valutati al prezzo medio di mercato al momento di valutazione, sulla base dei dati forniti da società di servizi di determinazione dei prezzi.

Qualora l'ultimo prezzo disponibile, ovvero il prezzo medio di mercato (reddito fisso), non rispecchi l'effettivo valore equo di mercato dei relativi titoli, il valore di tali titoli sarà determinato in base al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile, stabilito in base a criteri di prudenza e in buona fede secondo le procedure stabilite dal Consiglio di amministrazione della Società.

I titoli non quotati né scambiati in borsa o su altro mercato regolamentato saranno valutati in base al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile, stabilito in base a criteri di prudenza e in buona fede secondo le procedure stabilite dal Consiglio di amministrazione della Società.

Gli investimenti in altri Organismi d'Investimento Collettivo ("OIC") sono valutati all'ultimo valore patrimoniale netto disponibile per l'OIC in questione, escluse le eventuali commissioni di riscatto.

Potrebbero verificarsi eventi tra la data di determinazione dell'ultimo prezzo disponibile di un investimento e la determinazione del valore patrimoniale netto per azione del Fondo al punto di valutazione che potrebbero, secondo il Consiglio di amministrazione della Società, far sì che l'ultimo prezzo disponibile non rispecchi il valore equo di mercato dell'investimento. In tali circostanze il prezzo di tale investimento sarà rettificato in conformità alle procedure che saranno di volta in volta adottate dal Consiglio di amministrazione della Società a sua discrezione. Alla data della presente relazione semestrale, alcuni titoli potrebbero essere valutati al relativo valore equo conformemente a dette procedure.

Qualora, in seguito alla determinazione del valore patrimoniale netto, si fosse verificato un cambiamento sostanziale nelle quotazioni dei mercati in cui è negoziata o quotata una parte sostanziale degli investimenti attribuibili a un Fondo disponibile, la Società, allo scopo di tutelare i propri interessi e quelli dei suoi azionisti, potrà annullare la prima valutazione e procedere a ulteriori valutazioni a seconda della necessità.

**b) Valutazione degli swap su tassi d'interesse**

Uno swap su tassi d'interesse (*interest rate swap,* "IRS") è un contratto bilaterale in cui ognuna delle parti accetta di scambiare una serie di pagamenti di interessi (normalmente a tasso fisso/

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

variabile) in base a un importo figurativo che funge da base di calcolo e che di solito non viene scambiato.

I contratti IRS sono valutati in base ai dati dei fornitori di servizi, ai dati di mercato e agli algoritmi.

Gli utili/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su tassi d'interesse e cross-currency swap" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono iscritte alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su tassi d'interesse e cross-currency swap" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Utili(perdite) netti/e realizzati/e su tassi d'interesse e cross-currency swap" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**c) Valutazione degli swap sul tasso d'inflazione**

Uno swap sul tasso d'inflazione è un accordo bilaterale in cui ciascuna delle parti accetta di scambiare pagamenti a tasso fisso per pagamenti a tasso variabile, legati all'indice d'inflazione, in base a un importo figurativo che funge da base di calcolo.

I contratti swap su tassi d'inflazione sono valutati in base ai dati dei fornitori di servizi, ai dati di mercato e agli algoritmi.

I profitti/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati nella voce "Profitti/(perdite) non realizzati su contratti swap su tassi d'inflazione" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono iscritte alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti swap su tassi d'inflazione" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Utili/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti swap su tassi d'inflazione" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**d) Valutazione dei credit default swap**

Un credit default swap ("CDS") è una transazione in cui due parti stipulano un contratto, in base al quale l'acquirente corrisponde al venditore un pagamento periodico per la durata specificata del contratto. Il venditore non effettuerà pagamenti fintantoché non si verifichi un evento di credito, relativo ad un'attività di riferimento prestabilita. Se tale evento si verifica, il venditore effettuerà un pagamento all'acquirente, e il contratto di swap cesserà.

I contratti CDS sono valutati in base ai dati dei fornitori di servizi, ai dati di mercato e agli algoritmi.

I profitti/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati nella voce "Profitti/(perdite) non realizzati su credit default swap" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti credit default swap" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su credit default swap" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

L'importo figurativo rappresenta la massima passività potenziale di un contratto e non è riportato nello Stato patrimoniale.

**e) Valutazione dei total return swap**

Un total return swap ("TRS") è un'operazione in cui l'acquirente riceve il rendimento di un'attività sottostante e in cambio paga i costi di finanziamento e, in generale, una commissione di intermediazione. L'attività sottostante può essere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, un titolo specifico, un paniere di titoli, altri strumenti o un indice.

I contratti TRS sono valutati in riferimento al valore mark-to-market basato sul valore di mercato dell'attività sottostante.

Gli utili/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti su indici di materie prime e total return swap" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su indici di materie prime e total return swap" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Utili/(perdite) netti/e realizzati/e su indici di materie prime e total return swap" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**f) Valutazione delle opzioni**

Le opzioni sono accordi contrattuali che conferiscono all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere un determinato importo di uno strumento finanziario a un prezzo fisso, a una data futura fissa o in qualsiasi momento entro un periodo determinato.

Le opzioni sono valutate in riferimento al flusso di cassa futuro previsto sulla base dell'andamento implicito del mercato, al livello a pronti e alla volatilità delle attività sottostanti.

Nel determinare il trattamento contabile per le opzioni, bisogna tenere conto della natura dello strumento stesso e dell'obiettivo d'investimento del Fondo. Nel caso in cui il sottostante sia acquistato o consegnato contestualmente all'esercizio di un'opzione, il costo di acquisizione o i proventi di vendita vengono rettificati per l'importo del premio pagato. Alla chiusura di un'opzione, la differenza tra il premio e il costo sostenuto per chiudere l'opzione è rilevata alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su opzioni" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto. Allo scadere di un'opzione, il premio viene contabilizzato come utile realizzato per opzioni scritte o come perdita realizzata per opzioni acquistate.

Per i comparti Parametric Global Defensive Equity Fund, Global Balanced Income Fund and Global Convertible Bond Fund, il premio percepito sulle opzioni quotate e OTC vendute

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

è registrato come reddito. Alla chiusura di un'opzione, il costo sostenuto per chiudere l'opzione è rilevato alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su opzioni" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Il valore di mercato delle opzioni acquistate/vendute al valore equo è contabilizzato nello Stato patrimoniale. Le variazioni degli utili/perdite non realizzati/e su opzioni sono rilevate nella voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni" del Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**g) Swaption**

Un'opzione su swap (swaption) è un contratto di opzioni che conferisce al suo detentore il diritto ma non l'obbligo di perfezionare un contratto swap prestabilito. In cambio di questo diritto, il detentore della swaption paga un premio all'emittente del contratto. I contratti swaption sono valutati in base ai dati dei fornitori di servizi, ai dati di mercato e agli algoritmi. I profitti/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati nella voce "Contratti di opzioni acquistati/venduti al valore equo" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di opzioni" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di opzioni" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**h) Contratti Bond Forward**

Un Contratto Bond Forward è un contratto forward a breve termine mirato ad acquistare strumenti a reddito fisso prestabiliti a un determinato prezzo ed entro uno specifico periodo di tempo. I profitti o le perdite non realizzati/e su contratti aperti sono calcolati con riferimento alla differenza tra il tasso contrattato e il tasso per la chiusura del contratto. I profitti/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati nella voce "Profitti/(perdite) non realizzati su bond forward" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) su bond forward", mentre i profitti/perdite realizzati/e che sono i profitti/perdite netti su contratti regolati, sono rilevati alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su bond forward" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**i) Valutazione dei contratti di cambio a termine**

Un contratto di cambio a termine è un contratto in cui due parti si scambiano una valuta con un'altra a un prezzo specifico e in una data futura.

Tutti i contratti di cambio con scadenza superiore a 2 giorni lavorativi dalla rispettiva data di negoziazione sono classificati come Contratti di cambio a termine conformemente alla norma di classificazione MiFID II.

I contratti a termine aperti sono valutati con riferimento agli ultimi tassi di cambio disponibili in vigore nel momento di valutazione pertinente.

I profitti/(perdite) non realizzati/e a fine periodo sono iscritti alla voce "Profitti/(perdite) non realizzati/e su contratti di cambio a termine" nello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**j) Valutazione di contratti futures finanziari**

Un contratto future finanziario è un accordo contrattuale mirato ad acquistare o vendere nel futuro una particolare materia prima o strumento finanziario a un prezzo prestabilito. I contratti future finanziari descrivono in dettaglio la qualità e la quantità del sottostante e sono standardizzati allo scopo di agevolare la negoziazione su una borsa valori.

I contratti future sono valutati agli ultimi prezzi disponibili, sulle borse valori su cui sono negoziati i contratti nel punto di valutazione.

I profitti/(perdite) non realizzati/e a fine periodo sono iscritti alla voce "Profitti/(perdite) non realizzati/e su contratti future" nello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti future finanziari" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti future finanziari" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Nel momento in cui il Fondo perfeziona un contratto future finanziario, deposita e mantiene presso il broker, a titolo di garanzia collaterale, un margine iniziale previsto dalla borsa valori su cui è effettuata l'operazione. Le garanzie collaterali in contanti pagate/destinate all'intermediario al 30 giugno 2025 sono rilevate nelle voci "Disponibilità liquide presso banche e intermediari" e "Scoperti bancari e debiti verso intermediari" dello Stato patrimoniale. Ai sensi del contratto, il Fondo accetta di incassare dall'intermediario ovvero di corrispondere al medesimo un importo di liquidità pari alla fluttuazione giornaliera del valore del contratto. Tali incassi o pagamenti sono noti come margine di variazione e sono rilevati dal Fondo come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti future finanziari. Quando il contratto viene chiuso, il Fondo registra "Profitti/(perdite) non realizzati/e su contratti future finanziari" pari alla differenza tra il valore del contratto al momento dell'apertura e quello al momento della chiusura.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

**k) Utili e operazioni su titoli**

Gli utili da dividendi sono registrati alla data ex dividendo. Gli utili da investimento maturano giornalmente. Per gli strumenti del mercato monetario a breve termine, lo sconto/premio è contabilizzato/ammortizzato su base giornaliera fino alla scadenza o alla cessione dello strumento. L'utile da prestito di titoli è registrato in base alla data di incasso. Il reddito è registrato al netto della ritenuta alla fonte.

Le transazioni in titoli sono iscritte a bilancio alla data negoziazione, ossia alla data di acquisto o di vendita dei titoli. I profitti o le perdite realizzati sulla vendita di titoli sono determinati sulla base del metodo del costo medio e iscritti alla voce "Profitti/(perdite) realizzati/(e) sulla vendita di investimenti" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Relativamente a Global Asset Backed Securities Fund, i profitti e le perdite realizzati sulla vendita di titoli garantiti da ipoteca "interest only" sono determinati in base al metodo del costo FIFO e iscritti alla voce "Profitti/(perdite) netti/(e) realizzati/(e) sulla vendita di investimenti" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**l) Valutazione delle operazioni di pronti contro termine**

Nell'ambito di operazioni di pronti contro termine, la Società acquista titoli e si impegna a rivenderli a una data e a un prezzo stabiliti di comune accordo. Un'operazione di pronti contro termine è garantita da titoli. Le operazioni di pronti contro termine sono valutate al costo compresi gli interessi maturati dalla data di acquisto.

Le operazioni di pronti contro termine in essere a fine periodo, ove esistenti, sono riportate nello Stato patrimoniale. I redditi netti dei contratti di pronti contro termine passivi sono compresi nella voce "Interessi bancari" del Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**m) SPAC (Special Purpose Acquisition Company)**

Certi Fondi possono investire in azioni, warrant e altri titoli di SPAC o entità a scopo speciale simili. Una SPAC è generalmente una società quotata in borsa che raccoglie capitale d'investimento destinato all'acquisizione di una società già esistente, o alla fusione con essa. Generalmente l'obiettivo dell'acquisizione è una società non ancora quotata in borsa ma che intende accedere alla negoziazione, e lo realizza tramite un'acquisizione da parte di, o una combinazione con, una SPAC piuttosto che con un'offerta pubblica iniziale ("IPO") tradizionale. Un fondo può acquisire un interesse in una SPAC, un'IPO o un'operazione sul mercato secondario. Fino all'avvenuto completamento di un'acquisizione, una SPAC investe generalmente i suoi attivi (meno una quota trattenuta a copertura delle spese) in titoli del governo statunitense, titoli del mercato monetario e liquidità. Una SPAC è una società definita come "assegno in bianco", ovvero senza storia operativa o attività corrente, che mira unicamente a cercare di acquisire un'attività corrente, per cui il valore dei suoi titoli dipende particolarmente dalla capacità dei gestori dell'entità di identificare e perfezionare un'acquisizione attraente. L'identità dell'obiettivo di acquisizione non è nota al momento dell'offerta pubblica iniziale ("IPO") della SPAC.

**n) Investimenti privati in azioni pubbliche ("PIPE")**

Un Fondo può acquisire titoli azionari di un emittente emessi nel quadro di un'operazione di investimento privato in azioni pubbliche, anche su base *when-issued*. Le operazioni PIPE di norma comportano l'acquisto di titoli direttamente da una società quotata in borsa, o sue collegate, in un'operazione di collocamento privato, anche tramite una SPAC, solitamente a sconto rispetto al prezzo di mercato dei titoli della società in questione. Gli eventuali investimenti PIPE del Fondo rappresentano contratti di sottoscrizione *unfunded* in investimenti privati in azioni pubbliche. Il fair value dei PIPE è definito utilizzando il prezzo del titolo azionario negoziato in borsa come base di riferimento e sottraendo la percentuale di sconto realizzato sull'acquisto originario, salvo ove si ritenga che la percentuale di sconto all'emissione non rappresenti più la differenza di valore tra il prezzo del titolo azionario negoziato in borsa e il fair value dei PIPE. In tali circostanze, la valutazione sarà effettuata in base a criteri di prudenza e in buona fede secondo le procedure stabilite dal Consiglio di amministrazione della Società.

Le azioni dei PIPE generalmente vengono registrate presso la SEC solo dopo un periodo di tempo determinato dalla data di perfezionamento della vendita privata. Il periodo di restrizione può durare vari mesi. Fino al completamento del processo di registrazione pubblica, i PIPE non possono essere rivenduti e un Fondo non può negoziare i titoli liberamente.

A seguito di tali restrizioni, generalmente durante questo periodo i PIPE sono illiquidi. I PIPE possono prevedere clausole in base alle quali l'emittente pagherà penali finanziarie specificate al detentore, qualora l'emittente non registri pubblicamente i titoli azionari soggetti a restrizione entro un periodo di tempo specificato, tuttavia non vi è alcuna garanzia che i titoli azionari soggetti a restrizioni saranno registrati al pubblico, o che la registrazione continuerà ad essere valida.

Gli eventuali utili/(perdite) non realizzati a fine periodo sono rilevati alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)" dello Stato patrimoniale. Le eventuali variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)" e gli eventuali utili/perdite realizzati/e alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

### o) Contratti su titoli To-Be-Announced (TBA)

I contratti TBA sono contratti a termine su titoli ipotecari *passthrough* di agenzia emessi da agenzie quali Fannie Mae, Freddie Mac e Ginnie Mae. Sono una normale pratica di trading in cui viene preso un impegno ad acquistare o vendere un titolo garantito da ipoteca a una data futura e per un provento futuro fisso. I titoli specifici (ossia pool ipotecari specificati) da consegnare o ricevere non sono identificati alla data della negoziazione, bensì da annunciare ("to be announced") alla data di notifica, che abitualmente corrisponde a due giorni prima della data di regolamento. I titoli da consegnare devono tuttavia soddisfare criteri specifici, tra cui il valore nominale, il tasso della cedola e la scadenza, e rientrare negli standard di "buona consegna" accettati dall'industria. I TBA sono considerati come derivati quando non si prevede che la negoziazione sia perfezionata alla data abituale del pagamento, oppure quando esiste un meccanismo che comporta il perfezionamento del contratto su base netta. I contratti TBA sono riportati nello Stato patrimoniale alla voce "Profitti/(perdite) non realizzati/e su contratti TBA". I profitti/(perdite) realizzati su TBA e le variazioni delle plusvalenze/minusvalenze non realizzate sono riportati nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto rispettivamente nelle sezioni "Profitti/(perdite) netti realizzati su contratti TBA" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti TBA".

### p) Conversione di valute straniere

Le transazioni in valuta straniera sono convertite nella valuta di ciascun Fondo all'ultimo tasso di cambio vigente su un mercato riconosciuto alla data delle transazioni. Attività e passività denominate in valuta straniera sono convertite nella valuta di ciascun Fondo all'ultimo tasso di cambio disponibile vigente su un mercato riconosciuto alla data dello Stato patrimoniale.

Lo Stato patrimoniale consolidato è presentato in dollari USA all'ultimo tasso di cambio disponibile vigente su un mercato riconosciuto alla data dello Stato patrimoniale, mentre il Prospetto consolidato delle variazioni del patrimonio netto è presentato in dollari USA al tasso di cambio medio vigente nel corso dell' Periodo.

La differenza tra l'attivo netto di apertura rilevato ai tassi di cambio di inizio periodo e il corrispondente valore a fine periodo è indicata alla voce "Differenza di conversione valutaria" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

L'impatto della traduzione del Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto ai tassi di cambio medi è incluso nella "Differenza di conversione valutaria" del Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

## 3 PRESTITO DI TITOLI

Alcuni Fondi possono prestare titoli a istituti finanziari qualificati, come broker-dealer, allo scopo di conseguire reddito addizionale. Eventuali aumenti o diminuzioni del valore equo dei titoli concessi in prestito ed eventuali interessi conseguiti o dividendi dichiarati su tali titoli nel corso del periodo di validità del prestito restano nel Fondo. I Fondi che perfezionano operazioni di prestito titoli ricevono titoli in garanzia per un importo uguale o superiore al 100% del valore equo corrente dei titoli prestati. La garanzia collaterale viene computata quotidianamente con il metodo mark-to-market dal prestatore di titoli per garantire che venga mantenuta una copertura collaterale minima del 100% per tutta la durata del prestito. I proventi dalle operazioni di prestito di titoli sono generati sottraendo dai titoli in prestito il compenso per l'agente amministrativo. I proventi netti da prestito titoli sono rilevati nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto. Cfr. Nota 4(c) per l'informativa per le parti correlate relativa alle operazioni di prestito di titoli e cfr. "Appendice 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli" per ulteriori informazioni sulle operazioni di prestito di titoli.

Il valore dei titoli concessi in prestito, la relativa garanzia collaterale in essere, l'identità delle controparti, il reddito da prestito titoli e i relativi costi e spese operativi per il periodo chiuso il 30 giugno 2025 sono i seguenti:

| Fondo | Valuta del Fondo | Controparte | Valore di mercato dei titoli in prestito nella valuta del Fondo | Garanzie collaterali non in contanti nella valuta del fondo | Garanzie collaterali totali nella valuta del Fondo |
|---|---|---|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | Merrill Lynch | 316.982 | 339.082 | 339.082 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | BNP Paribas | 839.657 | 917.739 | 917.739 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Citigroup | 14.591.122 | 15.373.637 | 15.373.637 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Goldman Sachs | 5.775.870 | 6.080.762 | 6.080.762 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | HSBC | 37.350 | 39.362 | 39.362 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | J.P. Morgan | 3.829.746 | 4.069.441 | 4.069.441 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Merrill Lynch | 10.351.341 | 11.173.916 | 11.173.916 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | UBS | 3.188.595 | 3.377.846 | 3.377.846 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | HSBC | 412.776 | 435.017 | 435.017 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | Merrill Lynch | 136.742 | 146.275 | 146.275 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Goldman Sachs | 517.291 | 544.598 | 544.598 |
| Tailwinds Fund | USD | J.P. Morgan | 42.245 | 44.878 | 44.878 |
| Tailwinds Fund | USD | Merrill Lynch | 74.240 | 79.415 | 79.415 |
| Tailwinds Fund | USD | UBS | 92.120 | 121.714 | 121.714 |
| US Advantage Fund | USD | Merrill Lynch | 222.390 | 237.894 | 237.894 |
| US Advantage Fund | USD | UBS | 49.913.938 | 52.876.420 | 52.876.420 |
| US Growth Fund | USD | J.P. Morgan | 445.713 | 473.503 | 473.503 |
| US Growth Fund | USD | Merrill Lynch | 4.096.490 | 4.382.100 | 4.382.100 |
| US Growth Fund | USD | UBS | 6.083.356 | 6.844.989 | 6.844.989 |
| US Insight Fund | USD | BNP Paribas | 161.456 | 164.853 | 164.853 |
| US Insight Fund | USD | J.P. Morgan | 236.629 | 251.383 | 251.383 |
| US Insight Fund | USD | UBS | 5.208.108 | 6.725.305 | 6.725.305 |
| Vitality Fund | USD | Merrill Lynch | 137.138 | 146.699 | 146.699 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | J.P. Morgan | 4.978.554 | 5.168.889 | 5.168.889 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | Merrill Lynch | 1.081.794 | 1.152.604 | 1.152.604 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | UBS | 3.211.598 | 3.411.000 | 3.411.000 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | Barclays | 70.589.534 | 76.560.677 | 76.560.677 |
| Euro Bond Fund | EUR | Barclays | 18.711.291 | 19.743.430 | 19.743.430 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Barclays | 769.235.957 | 811.667.870 | 811.667.870 |

# Nota integrativa (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Fondo | Valuta del Fondo | Controparte | Valore di mercato dei titoli in prestito nella valuta del Fondo | Garanzie collaterali non in contanti nella valuta del fondo | Garanzie collaterali totali nella valuta del Fondo |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | Barclays | 63.453.942 | 66.954.125 | 66.954.125 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | BNP Paribas | 526.174 | 539.148 | 539.148 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | HSBC | 821.145 | 867.086 | 867.086 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | 6.814.176 | 7.096.320 | 7.096.320 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Jefferies | 342.668 | 350.098 | 350.098 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Merrill Lynch | 1.691.211 | 1.801.912 | 1.801.912 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Morgan Stanley & Co. International | 203.862 | 208.655 | 208.655 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | UBS | 3.159.987 | 3.356.185 | 3.356.185 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | Barclays | 85.080.811 | 91.311.337 | 91.311.337 |
| Global Bond Fund | USD | Barclays | 28.633.630 | 30.515.931 | 30.515.931 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | J.P. Morgan | 2.910.541 | 3.021.815 | 3.021.815 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | Jefferies | 6.367.411 | 6.576.735 | 6.576.735 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | Nomura | 1.987.120 | 2.125.120 | 2.125.120 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | UBS | 14.053.675 | 14.903.830 | 14.903.830 |
| Global Credit Fund | USD | Bank Of Nova Scotia | 225.231 | 240.500 | 240.500 |
| Global Credit Fund | USD | BNP Paribas | 231.845 | 237.562 | 237.562 |
| Global Credit Fund | USD | J.P. Morgan | 757.407 | 798.873 | 798.873 |
| Global Credit Fund | USD | UBS | 570.771 | 606.208 | 606.208 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | Barclays | 148.865.185 | 171.675.842 | 171.675.842 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | Barclays | 123.263.439 | 130.062.787 | 130.062.787 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | BNP Paribas | 3.097.689 | 3.162.866 | 3.162.866 |

| Fondo | Valuta del Fondo | Reddito da prestito titoli (lordo) nella valuta del Fondo | Commissione per l'agente di prestito titoli nella valuta del Fondo | Reddito da prestito titoli (netto) nella valuta del Fondo |
|---|---|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | 3.003 | 601 | 2.402 |
| Global Opportunity Fund | USD | 184.091 | 36.818 | 147.273 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 305.815 | 61.163 | 244.652 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 11.581 | 2.316 | 9.265 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 31.066 | 6.213 | 24.853 |
| Tailwinds Fund | USD | 758 | 152 | 606 |
| US Advantage Fund | USD | 56.045 | 11.209 | 44.836 |
| US Growth Fund | USD | 85.269 | 17.054 | 68.215 |
| US Insight Fund | USD | 4.676 | 935 | 3.741 |
| Vitality Fund | USD | 541 | 108 | 433 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 6.968 | 1.394 | 5.574 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 149.778 | 29.956 | 119.822 |
| Euro Bond Fund | EUR | 12.280 | 2.456 | 9.824 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 439.530 | 87.906 | 351.624 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 18.355 | 3.671 | 14.684 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 11.045 | 2.209 | 8.836 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 122.909 | 24.582 | 98.327 |
| Global Bond Fund | USD | 38.370 | 7.674 | 30.696 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 84.901 | 16.980 | 67.921 |
| Global Credit Fund | USD | 1.704 | 341 | 1.363 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 226.811 | 45.362 | 181.449 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 98.736 | 19.747 | 78.989 |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | EUR | 119 | 24 | 95 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | 771 | 154 | 617 |

Tutti i ricavi derivanti da operazioni di prestito titoli sono dovuti al Comparto pertinente dopo la deduzione dell'importo spettante all'agente di prestito titoli a titolo di compenso per i suoi servizi. Le spese che possono essere dedotte dai ricavi versati al Comparto pertinente non dovranno generalmente superare il 20% dei ricavi lordi derivanti da operazioni di prestito titoli. La differenza, ossia l'80%, sarà versata al Comparto interessato.

### 4 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E AFFILIAZIONI

La Società ha delegato alla Società di gestione MSIM Fund Management (Ireland) Limited, sotto la supervisione e il controllo del Consiglio di amministrazione della Società, i relativi servizi di gestione degli investimenti, l'amministrazione centrale, i servizi di custodia e trasferimento, nonché i servizi di commercializzazione, distribuzione principale e vendita, così come indicato nello specifico all'interno del contratto relativo ai servizi di gestione nonché all'interno del Prospetto informativo della Società.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited è regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda per fornire tali servizi. La Società di gestione può delegare alcune sue mansioni ad altre parti, come di seguito descritto, subordinatamente all'approvazione della Società. Tale delega non inciderà sulle responsabilità della Società di gestione nei confronti della Società relativamente alla prestazione dei servizi di gestione collettiva dei portafogli e di altri servizi delegati.

La Società di gestione, a sua volta, delega le funzioni di gestione degli investimenti a Morgan Stanley Investment Management Limited, denominata "Consulente per gli investimenti".

Con un accordo di consulenza per gli investimenti, Morgan Stanley Investment Management Limited è stata nominata Consulente per gli investimenti responsabile per la prestazione di servizi di gestione patrimoniale discrezionale e consulenza per gli investimenti alla Società di gestione, servizi da fornire relativamente a tutti i Fondi. Il Consulente per gli investimenti può delegare qualsiasi sua responsabilità ad altre parti fatta salva l'approvazione del Consiglio di amministrazione della Società e della CSSF, pur restando comunque responsabile dell'adeguato adempimento, da parte di dette parti, di tali responsabilità. Un elenco completo dei subconsulenti agli investimenti è riportato alle pagine 551-552.

Nell'ambito del Contratto di servizi di società di gestione, la Società di gestione ha diritto a percepire una Commissione di gestione ai tassi annuali indicati di seguito. Nell'ambito dei Contratti di consulenza per gli investimenti, i Consulenti per gli investimenti hanno diritto a percepire una commissione per i loro servizi di gestione discrezionale degli investimenti e di consulenza. Nell'ambito del Contratto di distribuzione, il Distributore ha diritto a percepire una commissione per i servizi di distribuzioni erogati. Le commissioni del Consulente per gli investimenti e del Distributore saranno corrisposte prelevandole dalla Commissione di gestione (salvo per le commissioni di distribuzione relative alla classe B come descritto nel paragrafo iv alla pagina 529).

Le aliquote della Commissione di gestione annua applicate al 30 giugno 2025 sono le seguenti, come riportato nel prospetto informativo della Società, salvo ove diversamente indicato con una nota:

# Nota integrativa (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Indicatori delle Classi di Azioni: A e B | Indicatore della Classe di Azioni: C | Indicatori delle Classi di Azioni: F, I e Z | Indicatore della Classe di Azioni: J | Indicatore della Classe di Azioni: S |
|---|---|---|---|---|---|
| American Resilience Fund[1] | 1,60% | 2,35% | 0,70% | 0,50% | 0,70% |
| Asia Equity Fund[2] | 1,40% | 2,20% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Asia Opportunity Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | 0,65% | 0,75% |
| Calvert Climate Aligned Fund[3] | 1,25% | 1,65% | 0,50% | 0,25% | 0,50% |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[4] | 1,25% | 1,65% | 0,50% | 0,25% | 0,50% |
| Calvert Global Equity Fund | 1,75% | 2,35% | 0,70% | 0,35% | 0,70% |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | 1,00% | 1,35% | 0,40% | 0,20% | 0,40% |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | 1,00% | 1,35% | 0,40% | 0,20% | 0,40% |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | 1,25% | 1,65% | 0,50% | 0,25% | 0,50% |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | 1,00% | 1,35% | 0,40% | 0,20% | 0,40% |
| Calvert US Equity Fund | 1,65% | 2,15% | 0,65% | 0,35% | 0,65% |
| China A-shares Fund[5] | 1,70% | 2,35% | 0,70% | 0,55% | 0,70% |
| Developing Opportunity Fund | 2,00% | 2,65% | 0,80% | 0,60% | 0,80% |
| Emerging Leaders Equity Fund[6] | 1,90% | 2,50% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Europe Opportunity Fund | 1,50% | 2,20% | 0,75% | 0,40% | 0,75% |
| Global Brands Equity Income Fund[7] | 1,75% | 2,50% | 0,85% | 0,55% | 0,85% |
| Global Brands Fund[8] | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Global Brands Horizon 2029 Fund[9] | 0,52% | 0,69% | 0,21% | N/A | N/A |
| Global Core Equity Fund | 1,35% | 1,80% | 0,55% | N/A | 0,55% |
| Global Endurance Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | N/A |
| Global Insight Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Global Opportunity Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Global Permanence Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | N/A |
| Global Quality Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Global Quality Select Fund[10] | 1,50% | 2,15% | 0,65% | 0,50% | 0,65% |
| Indian Equity Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| International Resilience Fund | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Japanese Equity Fund | 1,40% | 2,20% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Mena Equity Fund[11] | 1,90% | 2,50% | 0,75% | 0,40% | N/A |
| NextGen Emerging Markets Fund | 1,60% | 2,40% | 1,10% | N/A | 1,10% |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | 1,15% | 1,50% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | 1,25% | 1,65% | 0,50% | N/A | 0,25% |
| QuantActive Global Property Fund | 1,25% | 1,65% | 0,50% | 0,25% | 0,25% |
| Saudi Equity Fund | 1,90% | 2,50% | 0,75% | 0,40% | N/A |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund[12] | 1,60% | 2,40% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Tailwinds Fund | 1,75% | 2,35% | 0,70% | 0,45% | 0,70% |
| US Advantage Fund | 1,40% | 2,20% | 0,70% | N/A | 0,70% |
| US Core Equity Fund | 1,10% | 1,50% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| US Growth Fund | 1,40% | 2,20% | 0,70% | N/A | 0,70% |
| US Insight Fund | 1,50% | 2,20% | 0,70% | N/A | 0,70% |
| US Permanence Fund | 1,40% | 2,20% | 0,70% | N/A | N/A |
| US Value Fund[13] | 1,50% | 2,00% | 0,60% | 0,34% | 0,60% |
| Vitality Fund | 1,90% | 2,50% | 0,75% | 0,45% | 0,75% |
| Calvert Global Green Bond[14] | 1,15% | 1,50% | 0,45% | 0,25% | 0,45% |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | 1,50% | 2,00% | 0,60% | 0,30% | 0,60% |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | 1,15% | 1,50% | 0,45% | 0,20% | 0,45% |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | 1,15% | 1,50% | 0,45% | 0,20% | 0,45% |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund[15] | 1,45% | 2,15% | 0,75% | N/A | 0,75% |
| Emerging Markets Debt Fund | 1,40% | 2,10% | 0,65% | N/A | 0,60% |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund[16] | 1,40% | 2,10% | 0,65% | 0,32% | 0,65% |
| Emerging Markets Local Income Fund[17] | 1,40% | 2,10% | 0,65% | 0,32% | 0,65% |
| Euro Bond Fund[18] | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| Euro Corporate Bond Fund[19] | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,40% |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,40% |
| Euro Strategic Bond Fund | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,40% |
| European Fixed Income Opportunities Fund | 1,00% | 1,45% | 0,45% | 0,25% | 0,45% |
| European High Yield Bond Fund | 0,85% | 1,50% | 0,50% | N/A | 0,50% |
| Floating Rate ABS Fund | 0,75% | 1,00% | 0,30% | 0,15% | 0,30% |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | 1,00% | 1,60% | 0,50% | 0,31% | 0,50% |
| Global Asset Backed Securities Fund[20] | 1,00% | 1,60% | 0,50% | N/A | 0,50% |
| Global Bond Fund | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| Global Convertible Bond Fund[21] | 1,00% | 1,60% | 0,60% | N/A | 0,55% |
| Global Credit Fund | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 1,00% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| Global High Yield Bond Fund | 1,00% | 1,60% | 0,60% | N/A | 0,60% |
| Short Maturity Euro Bond Fund[22] | 0,80% | 1,45% | 0,45% | N/A | 0,45% |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | 0,45% | 0,55% | 0,17% | 0,09% | 0,17% |
| US Dollar Corporate Bond Fund | 0,80% | 1,35% | 0,35% | 0,20% | 0,35% |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | 0,50% | 0,70% | 0,20% | N/A | 0,20% |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | 1,00% | 1,30% | 0,40% | 0,20% | 0,40% |
| US High Yield Bond Fund[23] | 1,25% | 1,75% | 0,60% | 0,30% | 0,60% |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | 1,25% | 1,70% | 0,50% | 0,25% | 0,50% |
| Global Balanced Defensive Fund[24] | 1,00% | 1,35% | 0,40% | N/A | 0,40% |
| Global Balanced Fund[25] | 1,50% | 2,00% | 0,60% | N/A | 0,60% |
| Global Balanced Income Fund[26] | 1,50% | 2,00% | 0,60% | N/A | 0,60% |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | 2,00% | 2,70% | 0,80% | N/A | 0,80% |
| Global Macro Fund[27] | 2,00% | 2,65% | 0,80% | N/A | 0,80% |
| Parametric Commodity Fund | 1,40% | 1,85% | 0,55% | N/A | 0,55% |
| Systematic Liquid Alpha Fund | 1,65% | 2,15% | 0,65% | 0,35% | 0,65% |

[1] La commissione di gestione delle classi C e CH (EUR) di American Resilience Fund è stata ridotta dal 2,4% al 2,35%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[4] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
[5] La commissione di gestione delle classi C e CH (EUR) di China A-shares Fund è stata ridotta dal 2,4% al 2,35%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[6] La commissione di gestione delle classi C e CH (EUR) di Emerging Leaders Equity Fund è stata ridotta dal 2,60% al 2,50%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[7] La commissione di gestione della classe SRM (GBP) di Global Brands Equity Income Fund è stata ridotta allo 0,55%.
[8] La commissione di gestione delle classi F, FH (CHF), FH (EUR), FHX (EUR) ed FX di Global Brands Fund è stata ridotta allo 0,70%.
[9] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.
[10] La commissione di gestione delle classi C e CH (EUR) di Global Quality Select Fund è stata ridotta dal 2,30% al 2,15%, con effetto dal 1° aprile 2025. Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[11] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.
[12] La commissione di gestione delle classi I, I (EUR), Z e Z (EUR) di Sustainable Emerging Markets Equity Fund è stata ridotta dall'1,10% allo 0,75%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[13] La commissione di gestione della classe A di US Value Fund è stata ridotta all'1,49%, quella delle classi AH (EUR) e AH (GBP) all'1,46% e quella della classe C all'1,74%.
[14] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.
[15] La commissione di gestione della classe SX di Emerging Markets Corporate Debt Fund è stata ridotta allo 0,39%.
[16] La commissione di gestione delle classi JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR) e JHR (GBP) di Emerging Markets Debt Opportunities Fund è stata ridotta allo 0,29% e quella delle classi S, S(GBP), SH (GBP), SHR (GBP), SHRM (GBP), SR e SR (GBP) allo 0,50%.
[17] La commissione di gestione della classe IH (GBP) di Emerging Markets Local Income Fund è stata ridotta allo 0,58% e quella delle classi JH (GBP) e JHR (GBP) allo 0,29%.
[18] La commissione di gestione delle classi Z e ZX di Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,25%.
[19] La commissione di gestione delle classi F ed FX di Euro Corporate Bond Fund è stata ridotta allo 0,10% e quella della classe S allo 0,23%.
[20] La commissione di gestione delle classi FH (EUR) ed FHX (EUR) di Global Asset Backed Securities Fund è stata ridotta allo 0,30% e quella delle classi SHX (EUR), SHX (GBP) ed SX allo 0,35%.
[21] La commissione di gestione della Classe SX di Global Convertible Bond Fund è stata ridotta allo 0,39%.
[22] La commissione di gestione delle classi I e Z di Short Maturity Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,17%.
[23] La commissione di gestione delle classi A e AM di US High Yield Bond Fund è stata ridotta all'1,16%, quella della classe AH (EUR) all'1,14% e quella delle classi C e CM all'1,66%.
[24] La commissione di gestione della classe C di Global Balanced Defensive Fund è stata ridotta dall'1,70% all'1,35%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[25] La commissione di gestione della classe C di Global Balanced Fund è stata ridotta dal 2,20% al 2,00%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[26] La commissione di gestione delle classi CHR (USD) e CR di Global Balanced Income Fund è stata ridotta dal 2,20% al 2,00%, con effetto dal 1° aprile 2025.
[27] La commissione di gestione della classe A di Global Macro Fund è stata ridotta all'1,56%, quella della classe AH (EUR) all'1,53% e quella della classe C al 2,06%.

Non è dovuta alcuna commissione di gestione in relazione alle Classi di Azioni contrassegnate dalla lettera N.

Nel caso di singoli Fondi o Classi, la Società di gestione, il/i Consulente/i per gli investimenti e/o i Distributori potranno decidere di rinunciare o abbuonare, in tutto o in parte, le proprie commissioni e i propri oneri, a loro sola discrezione, per un periodo di tempo indeterminato, al fine di ridurre l'impatto di

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

tali commissioni sulle performance del Fondo o della Classe nel caso in cui l'attivo netto del Fondo o della Classe sia di entità insufficiente.

Laddove i Fondi investano in fondi d'investimento sottostanti gestiti dal Consulente per gli investimenti o sue affiliate, le commissioni e gli oneri dei fondi d'investimento sottostanti sono abbuonati ai Fondi, allo scopo di evitare la duplicazione delle Commissioni di gestione, altrimenti conosciuta come "doppia imposizione", con l'inclusione dello sconto (laddove applicabile) tra gli Altri proventi nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

I Fondi sono soggetti a quanto segue:

**i)** Commissione di gestione ai livelli sopra descritti. La commissione di gestione copre le commissioni del distributore principale e del Consulente per gli investimenti.

**ii)** Un onere di amministrazione mensile a un tasso massimo annuo dello 0,25% del valore patrimoniale netto giornaliero medio complessivo dei Fondi attribuibile a tutte le Classi di azioni degli stessi. Le commissioni attualmente addebitate sono le seguenti:

| Indicatore della Classe di Azioni | Oneri di amministrazione |
|---|---|
| A, B, C ed F* | 0,19% |
| I e J* | 0,14% |
| S, N e Z | 0,10% |

* Con la rinuncia allo 0,04% sulla commissione amministrativa contingente, la spesa amministrativa applicata alla classe di Azioni J si è ridotta allo 0,10%.

L'onere di amministrazione rimarrà in vigore per un periodo indeterminato e potrà essere cambiato dalla Società, entro il limite massimo sopra riportato e con un preavviso per iscritto non inferiore a un mese.

L'onere di amministrazione sarà utilizzato dalla Società per pagare le commissioni dell'Agente amministrativo, dell'Agente per i trasferimenti, dell'Agente domiciliatario (parte affiliata) e della Società di gestione (parte affiliata). I Fondi pagheranno inoltre le altre spese sostenute nella gestione della Società, prelevando il relativo importo dalla Commissione di amministrazione, compresi, a titolo puramente informativo, le spese di costituzione di nuovi Fondi, le commissioni della Banca depositaria, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, il costo di eventuali ammissioni a listino proposte e relativa gestione, le spese di rendicontazione e pubblicazione (incluse la redazione, stampa, pubblicità e distribuzione delle relazioni e dei prospetti agli Azionisti), i compensi agli Amministratori, comprese tutte le ragionevoli spese vive, le commissioni di registrazione e altre spese dovute alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi e i costi di pubblicazione del valore patrimoniale netto per Azione, qualora tale pubblicazione sia richiesta a fini normativi o di altra natura.

L'onere di amministrazione per il periodo è riportato nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

**iii)** Costi specifici supplementari in aggiunta all'onere di amministrazione, compresi, a titolo puramente informativo, la *taxe d'abonnement*, ulteriori commissioni di custodia applicabili all'investimento in mercati emergenti, spese di copertura e costi relativi alle controllate. Tali Costi specifici supplementari rimarranno in vigore per un periodo indeterminato e possono essere cambiati dalla Società di gestione con un preavviso per iscritto non inferiore a un mese.

Tali Costi specifici supplementari si applicano come segue:

| Indicatore della Classe di Azioni | Taxe d'abonnement |
|---|---|
| A, B, C, F e I | 0,05% |
| J, N, S e Z | 0,01% |

| Sottoindicatore della Classe di Azioni | Spese di copertura |
|---|---|
| H, H1, H2, H3, e H4 | Fino allo 0,03% |

I Costi specifici supplementari sono applicati ai seguenti Fondi in aggiunta ai summenzionati costi relativi alle Classi di Azioni:

| | Custodia mercati emergenti |
|---|---|
| China A-shares Fund | Fino allo 0,10% |
| Asia Opportunity Fund, Developing Opportunity Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Indian Equity Fund, NextGen Emerging Markets Fund, Sustainable Asia Equity Fund, Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Fino allo 0,05% |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Local Income Fund, Global Macro Fund, Saudi Equity Fund | Fino allo 0,25% |

**iv)** Una commissione di distribuzione (dovuta alla Società di Gestione solo in relazione alle Azioni di Classe B).

Il Distributore percepisce una commissione di distribuzione per i Fondi azionari, obbligazionari, bilanciati e con investimenti alternativi, maturata giornalmente e pagata mensilmente, pari a un tasso annuo dell'1,00% del valore patrimoniale netto giornaliero medio delle Azioni di Classe B, quale compenso per la fornitura ai Fondi di servizi relativi alla distribuzione relativamente a tali Azioni.

Nel caso in cui il Distributore e le sue società collegate investano per conto dei propri clienti ovvero i clienti investano direttamente nelle Azioni di Classe N, tali clienti possono corrispondere, al di fuori del Fondo, al Distributore o alle sue società collegate una commissione di gestione di

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

base, una commissione legata al rendimento o una combinazione di entrambe.

a) Morgan Stanley Investment Management Limited e i subconsulenti della Società hanno stipulato transazioni dei tipi sotto specificati in cui una persona correlata ha un interesse rilevante:

   i) transazioni relative a un investimento per il quale una società collegata ha percepito una commissione, mark up o mark down; oppure

   ii) transazioni relative a un collocamento e/o a una nuova emissione in cui la società collegata faceva parte del consorzio di sottoscrizione.

   Tutte le transazioni in nome e per conto della Società sono state effettuate nel corso delle attività ordinarie e alle normali condizioni commerciali.

b) Il valore complessivo totale delle transazioni della Società eseguite attraverso società affiliate è pari a USD 689.832.179; tali transazioni rappresentano lo 0,11% delle transazioni totali. La commissione d'intermediazione totale corrisposta alle società affiliate è pari a USD 90.202, al tasso di commissione medio dello 0,01%.

c) La Società ha sottoscritto un contratto di prestito titoli con Morgan Stanley & Co. International Limited, alle normali condizioni commerciali. L'accordo riguarda soltanto determinati titoli.

   I seguenti fondi hanno ricevuto utili da prestito titoli dalle summenzionate società affiliate in virtù di un accordo esclusivo:

| Denominazione del Fondo | USD |
|---|---|
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | 183.099 |
| Euro Bond Fund | 14.980 |
| Euro Corporate Bond Fund | 562.900 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 24.345 |
| European High Yield Bond Fund | 150.717 |
| Global Bond Fund | 43.270 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 240.535 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | 121.016 |
| | **1.340.862** |

d) Le affiliazioni del Consiglio di amministrazione della Società sono:

   Tutti gli Amministratori della Società sono anche Amministratori di Morgan Stanley Liquidity Funds. Inoltre, Diane Hosie è un Amministratore della Società di gestione. Zoe Parish è un dipendente del consulente per gli Investimenti.

   Elaine Keenan è CEO e Amministratore della Società di gestione. Ruairi O'Healai è un Amministratore della Società di gestione ed è un dipendente del consulente per gli Investimenti.

Le partecipazioni incrociate in fondi curati dai Consulenti per gli investimenti o loro affiliate al 30 giugno 2025 sono descritte dettagliatamente nella nota 14 a pagina 537. Le partecipazioni in Morgan Stanley Liquidity Funds sono riportate nel Prospetto degli investimenti.

Al 30 giugno 2025, i seguenti Fondi hanno effettuato gli investimenti sotto elencati in affiliate del Consulente per gli investimenti:

| Denominazione del Fondo | Investimenti affiliati al Consulente agli investimenti |
|---|---|
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2007-NC4 |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY MORTGAGE LOAN TRUST 2004-7AR |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY RESECURITIZATION TRUST 2015-R4 |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2004-HE3 |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2004-HE8 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2005-NC1 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2007-NC4 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY RESECURITIZATION TRUST 2015-R4 |

La Società ha effettuato transazioni swap OTC in cui Morgan Stanley agisce come controparte.

## 5 POLITICA DEI DIVIDENDI

La Società mette a disposizione Classi di Azioni ad Accumulazione, Classi di Azioni a Distribuzione e Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale. La Società intende dichiarare i dividendi per le Classi di Azioni a Distribuzione e le Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale.

### Politica relativa alla dichiarazione di dividendi

*Classi di Azioni a Distribuzione (sottoindicatori della Classe di Azioni "X" e "M")*

Per le Classi di Azioni a Distribuzione dei Fondi obbligazionari, azionari, bilanciati e con investimenti alternativi, la Società intende dichiarare dividendi equivalenti ai profitti netti di investimento attribuibili a tali Classi (ovvero il 100% dei profitti netti di investimento).

Relativamente a Global Asset Backed Securities Fund, il reddito netto da investimenti è ritenuto comprensivo di profitti e perdite netti di investimento da capitale anticipato su titoli garantiti da ipoteca e da attivi ai fini della politica di distribuzione.

Per Global Balanced Income Fund, si considera che il reddito netto da investimento comprenda il premio ricevuto in seguito all'iscrizione dei Fondi in borsa e alle opzioni OTC ai fini della politica sui dividendi.

Relativamente a Global Brands Equity Income Fund, il reddito netto da investimenti è ritenuto comprensivo dei profitti rivenienti dai premi incassati assumendo un'esposizione, tramite uno o più swap, in opzioni vendute su titoli azionari e/o in indici ai fini della politica sui dividendi.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

*Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale (sottoindicatori della Classe di Azioni "R" e "RM")*

Per le Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale dei Fondi obbligazionari, azionari, bilanciati e con investimenti alternativi, la Società intende dichiarare dividendi che saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di amministrazione della Società. La Classe di Azioni a Distribuzione discrezionale può pagare distribuzioni a valere sul capitale o può imputare la totalità o parte delle commissioni e spese del Fondo al capitale del Fondo. I dividendi distribuiti a valere sull'importo di capitale ammontano a un rendimento o prelievo di parte dell'investimento iniziale di un Azionista o derivano da plusvalenze attribuibili a tale investimento iniziale. Tali dividendi possono determinare una diminuzione immediata del valore patrimoniale netto per Azione. Qualora la totalità o parte delle commissioni e spese di una Classe di Azioni sia imputata al capitale di tale Classe di Azioni, il risultato sarà una riduzione del capitale che detta Classe di Azioni ha a disposizione per l'investimento in futuro e il capitale potrebbe subire un'erosione.

Maggiori dettagli su queste Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale saranno inclusi nel documento contenente informazioni rilevanti per gli investitori del rispettivo Fondo.

*Classi di Azioni a Distribuzione di dividendi stabili (sottoindicatori della Classe di Azioni Y e YM)*

Per le Classi di Azioni a Distribuzione di dividendi stabili dei Fondi obbligazionari, azionari, bilanciati e con investimenti alternativi, la Società intende dichiarare dividendi che saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di amministrazione della Società. La Classe di Azioni a Distribuzione di dividendi stabili può pagare distribuzioni a valere sul capitale o può imputare la totalità o parte delle commissioni e spese del Fondo al capitale del Fondo. I dividendi distribuiti a valere sull'importo di capitale ammontano a un rendimento o prelievo di parte dell'investimento iniziale di un Azionista o derivano da plusvalenze attribuibili a tale investimento iniziale. Tali dividendi possono determinare una diminuzione immediata del Valore attivo netto per Azione. Qualora la totalità o parte delle commissioni e spese di una Classe di Azioni sia imputata al capitale di tale Classe di Azioni, il risultato sarà una riduzione del capitale che detta Classe di Azioni ha a disposizione per l'investimento futuro e il capitale potrebbe subire un'erosione.

Maggiori dettagli su queste Classi di Azioni a Distribuzione di dividendi stabili saranno inclusi nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del rispettivo Fondo.

**Frequenza dei dividendi**

*Fondi azionari e Fondi con investimenti alternativi – dividendo semestrale (sottoindicatori della Classe di Azioni X e R)*

Sia le Classi di Azioni a Distribuzione (contrassegnate dalla lettera "X") che le Classi di Azioni a Distribuzione Discrezionale (contrassegnate dalla lettera "R") puntano a dichiarare dividendi semestrali per i Fondi azionari (a eccezione di Global Brands Equity Income Fund) e i Fondi con investimenti alternativi. Tali eventuali dividendi matureranno l'ultimo Giorno di negoziazione di giugno e dicembre e saranno dichiarati il Giorno di negoziazione successivo. La dichiarazione del dividendo sarà pubblicata presso la sede legale della Società e sarà messa a disposizione presso gli uffici dell'Agente di trasferimento nel primo Giorno di negoziazione di luglio e gennaio.

*Fondi obbligazionari, Fondi bilanciati e Global Brands Equity Income Fund – dividendo trimestrale (sottoindicatori della Classe di Azioni X, Y e R)*

Le Classi di Azioni a Distribuzione (contrassegnate dalla lettera "X"), le Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale (contrassegnate dalla lettera "R") e le Classi di Azioni a Distribuzione di dividendi stabili (contrassegnate dalla lettera "Y") puntano a dichiarare dividendi trimestrali per i Fondi obbligazionari, i Fondi bilanciati e Global Brands Equity Income Fund.

Tali eventuali dividendi matureranno l'ultimo Giorno di negoziazione di marzo, giugno, settembre e dicembre e saranno dichiarati il Giorno di negoziazione successivo. La dichiarazione del dividendo, ove effettuata, sarà pubblicata presso la sede legale della Società e sarà messa a disposizione presso gli uffici dell'Agente di trasferimento nel primo Giorno di negoziazione di gennaio, aprile, luglio e ottobre, a seconda del caso.

*Classe di Azioni a Distribuzione mensile (sottoindicatori della Classe di Azioni M, RM e YM)*

Le Classi di Azioni a Distribuzione (contrassegnate dalla lettera "M"), le Classi di Azioni a Distribuzione discrezionale (contrassegnate dalle lettere "RM") e le Classi di Azioni a Distribuzione di dividendi stabili (contrassegnate dalle lettere "YM") puntano a dichiarare dividendi mensili. Tali eventuali dividendi matureranno l'ultimo Giorno di negoziazione del mese e saranno dichiarati il Giorno di negoziazione successivo. La dichiarazione del dividendo per tali Classi di Azioni a Distribuzione, a Distribuzione discrezionale e a Distribuzione di dividendi stabili, ove effettuata, sarà pubblicata presso la sede legale della Società e sarà messa a disposizione presso gli uffici dell'Agente di trasferimento nel primo Giorno di negoziazione del mese successivo, a seconda del caso.

# Nota integrativa (seguito)

## Al 30 giugno 2025

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, il Fondo ha distribuito dividendi come segue:

| Denominazione del Fondo | Valuta | Classe di Azioni | Data di stacco | Data di pagamento | Data di registrazione | Dividendo per azione |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondi azionari** | | | | | | |
| Europe Opportunity Fund | EUR | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,064876 |
| | EUR | BR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,061377 |
| | EUR | CR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,062395 |
| Global Brands Equity Income Fund | CHF | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,293348 |
| | CHF | ZHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,251240 |
| | EUR | AHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,303372 |
| | EUR | AHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,259723 |
| | EUR | BHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,278639 |
| | EUR | BHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,237732 |
| | EUR | CHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,284700 |
| | EUR | CHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,243029 |
| | EUR | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,296813 |
| | EUR | ZHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,254903 |
| | GBP | SRM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,103159 |
| | GBP | SRM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,081073 |
| | GBP | SRM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,080060 |
| | GBP | SRM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,089563 |
| | GBP | SRM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,089819 |
| | GBP | SRM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,121716 |
| | GBP | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,302743 |
| | GBP | ZHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,261913 |
| | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,360085 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,326469 |
| | USD | BR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,330410 |
| | USD | BR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,298822 |
| | USD | CR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,337587 |
| | USD | CR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,305502 |
| | USD | IR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,390795 |
| | USD | IR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,355149 |
| | USD | ZR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,393802 |
| | USD | ZR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,357953 |
| Global Brands Fund | EUR | FHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,079508 |
| | GBP | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,300543 |
| | USD | FX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,101789 |
| | USD | IX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,063476 |
| | USD | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,338141 |
| Global Quality Fund | USD | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,109238 |
| Global Quality Select Fund[1] | EUR | IHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,033246 |
| | EUR | JHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,067288 |
| | USD | JX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,071535 |
| | USD | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,079737 |
| NextGen Emerging Markets Fund | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,335130 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | EUR | ZH4X | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,061420 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | EUR | IHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,428733 |
| | USD | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,385878 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,066305 |
| **Fondi obbligazionari** | | | | | | |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | EUR | AHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,334037 |
| | EUR | AHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,283425 |
| | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,417555 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,362196 |
| | EUR | BHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,282550 |
| | EUR | BHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,235903 |
| | EUR | CHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,280833 |
| | EUR | CHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,235794 |
| | EUR | SHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,372314 |
| | EUR | SHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,320115 |
| | EUR | ZHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,343393 |
| | EUR | ZHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,294307 |
| | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,378180 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,346074 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,391704 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,353712 |
| | USD | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,331605 |
| | USD | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,294795 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,312709 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,279450 |
| | USD | SX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,377355 |
| Emerging Markets Debt Fund | EUR | AHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,247694 |
| | EUR | AHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,190197 |
| | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,389258 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,308496 |
| | EUR | BHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,205660 |
| | EUR | BHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,150809 |
| | EUR | CHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,244050 |
| | EUR | CHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,181765 |
| | USD | ARM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,096556 |
| | USD | ARM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,107050 |
| | USD | ARM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,080358 |
| | USD | ARM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,062472 |
| | USD | ARM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,085025 |
| | USD | ARM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,079895 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,628137 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,517439 |
| | USD | AYM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,043911 |
| | USD | AYM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,178690 |
| | USD | AYM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,193208 |
| | USD | AYM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,182183 |
| | USD | AYM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,182858 |
| | USD | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,243080 |
| | USD | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,191731 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,274417 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,219716 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | EUR | JHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,188644 |
| | EUR | JHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,185314 |
| | EUR | SR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,114037 |
| | EUR | SR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,532178 |
| | EUR | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,196355 |
| | EUR | ZHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,192912 |
| | GBP | IHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,553543 |
| | GBP | IHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,546344 |
| | GBP | JHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,197909 |
| | GBP | JHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,195265 |
| | GBP | SHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,568788 |
| | GBP | SHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,561063 |
| | GBP | SHRM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,195957 |
| | GBP | SHRM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,193661 |
| | GBP | SHRM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,175366 |
| | GBP | SHRM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,191593 |
| | GBP | SHRM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,183205 |
| | GBP | SHRM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,185884 |
| | GBP | SR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,591280 |
| | GBP | SR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,565192 |
| | GBP | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,237634 |
| | GBP | ZHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,234460 |
| | GBP | ZR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,596050 |
| | GBP | ZR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,569786 |
| | USD | JR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,201914 |
| | USD | JR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,199214 |
| | USD | SR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,570803 |
| | USD | SR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,563137 |
| | USD | ZR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,200537 |
| | USD | ZR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,197788 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund[2] | EUR | AHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,385472 |
| | EUR | AHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,314898 |
| | EUR | BHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,351221 |
| | EUR | BHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,286081 |
| | EUR | CHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,367893 |
| | EUR | CHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,300144 |

# Nota integrativa (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Valuta | Classe di Azioni | Data di stacco | Data di pagamento | Data di registrazione | Dividendo per azione |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Markets Local Income Fund | EUR | AHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,353284 |
| | EUR | AHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,355320 |
| | EUR | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,371175 |
| | EUR | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,360495 |
| | EUR | BHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,292818 |
| | EUR | BHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,294624 |
| | EUR | CHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,310982 |
| | EUR | CHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,312877 |
| | GBP | JHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,124706 |
| | GBP | JHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,125943 |
| | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,102983 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,104194 |
| | USD | ARM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,124795 |
| | USD | ARM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,123814 |
| | USD | ARM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,112688 |
| | USD | ARM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,125054 |
| | USD | ARM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,124589 |
| | USD | ARM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,126341 |
| | USD | BR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,297261 |
| | USD | BR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,300776 |
| | USD | CR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,315621 |
| | USD | CR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,319346 |
| | USD | IR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,116552 |
| | USD | IR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,117911 |
| Euro Bond Fund | EUR | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,099628 |
| | EUR | ZX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,097468 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,162131 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,159608 |
| | EUR | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,081296 |
| | EUR | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,080377 |
| | EUR | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,090526 |
| | EUR | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,089317 |
| | EUR | FX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,183483 |
| | EUR | FX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,180406 |
| | EUR | IX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,168643 |
| | EUR | IX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,165888 |
| | EUR | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,156706 |
| | EUR | ZX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,154124 |
| | GBP | ZHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,161006 |
| | GBP | ZHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,159923 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,136788 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,139584 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,129956 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,130993 |
| | EUR | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,065176 |
| | EUR | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,066703 |
| Euro Strategic Bond Fund | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,121325 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,134941 |
| | EUR | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,053219 |
| | EUR | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,068524 |
| | EUR | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,066316 |
| | EUR | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,079007 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,164185 |
| | EUR | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,187988 |
| | EUR | BR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,148447 |
| | EUR | BR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,169561 |
| | EUR | CR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,156896 |
| | EUR | CR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,179446 |
| | EUR | IR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,186099 |
| | EUR | IR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,213373 |
| | EUR | ZR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,186613 |
| | EUR | ZR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,214011 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,294082 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,336048 |
| | EUR | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,224018 |
| | EUR | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,266986 |
| | EUR | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,207012 |
| | EUR | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,242510 |
| | EUR | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,280891 |
| | EUR | ZX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,316435 |
| | GBP | ZHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,296454 |
| | GBP | ZHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,337960 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,275336 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,327521 |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | EUR | JHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,334259 |
| | EUR | JHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,270361 |
| | GBP | IHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,217297 |
| | GBP | JHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,336577 |
| | GBP | JHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,275213 |
| | USD | JX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,330708 |
| | USD | JX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,285032 |
| Global Asset Backed Securities Fund | EUR | AHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,278387 |
| | EUR | AHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,233989 |
| | EUR | AHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,229660 |
| | EUR | AHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,188103 |
| | EUR | BHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,237563 |
| | EUR | BHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,199301 |
| | EUR | BHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,178434 |
| | EUR | BHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,140073 |
| | EUR | CHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,268309 |
| | EUR | CHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,225217 |
| | EUR | CHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,202752 |
| | EUR | CHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,162364 |
| | EUR | FHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,269680 |
| | EUR | FHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,225021 |
| | EUR | IHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,264536 |
| | EUR | IHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,219986 |
| | EUR | SHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,275596 |
| | EUR | SHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,230358 |
| | EUR | ZHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,270169 |
| | EUR | ZHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,225092 |
| | GBP | SHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,287731 |
| | GBP | SHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,242698 |
| | GBP | ZHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,285991 |
| | GBP | ZHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,240875 |
| | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,305073 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,271473 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,237381 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,201005 |
| | USD | SX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,288079 |
| | USD | SX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,254854 |
| | USD | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,282863 |
| | USD | ZX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,249365 |
| Global Bond Fund | EUR | AH2X | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,215127 |
| | EUR | AH2X | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,189045 |
| | EUR | AHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,138097 |
| | EUR | AHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,119456 |
| | EUR | BH2X | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,149182 |
| | EUR | BH2X | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,127797 |
| | EUR | BHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,096111 |
| | EUR | BHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,081153 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,221999 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,204509 |
| | USD | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,116904 |
| | USD | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,105242 |
| Global Convertible Bond Fund | EUR | ZHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,071112 |
| | EUR | ZHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,074041 |
| | USD | SX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,046923 |
| | USD | SX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,055367 |
| Global Credit Fund | GBP | ZH1X | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,253598 |
| | GBP | ZH1X | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,242824 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | EUR | AHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,248108 |
| | EUR | AHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,210205 |
| | EUR | AHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,242276 |

# Nota integrativa (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Valuta | Classe di Azioni | Data di stacco | Data di pagamento | Data di registrazione | Dividendo per azione |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito) | EUR | AHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,200656 |
| | EUR | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,288151 |
| | EUR | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,243559 |
| | EUR | BHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,222756 |
| | EUR | BHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,188338 |
| | EUR | BHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,184599 |
| | EUR | BHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,147351 |
| | EUR | CHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,236543 |
| | EUR | CHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,200277 |
| | EUR | CHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,197374 |
| | EUR | CHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,161257 |
| | GBP | ZHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,306030 |
| | GBP | ZHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,262581 |
| | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,305037 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,274643 |
| | USD | ARM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,100108 |
| | USD | ARM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,089154 |
| | USD | ARM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,081952 |
| | USD | ARM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,084075 |
| | USD | ARM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,082904 |
| | USD | ARM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,088647 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,285445 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,251340 |
| | USD | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,217744 |
| | USD | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,184967 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,228994 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,198901 |
| | USD | IR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,318404 |
| | USD | IR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,287122 |
| | USD | IX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,285289 |
| | USD | IX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,254756 |
| | USD | ZX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,297057 |
| | USD | ZX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,265691 |
| Global High Yield Bond Fund | EUR | AHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,351277 |
| | EUR | AHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,333820 |
| | EUR | BHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,281110 |
| | EUR | BHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,269086 |
| | EUR | CHX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,309165 |
| | EUR | CHX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,295035 |
| | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,430358 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,430599 |
| | USD | ARM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,177166 |
| | USD | ARM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,172415 |
| | USD | ARM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,155833 |
| | USD | ARM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,169164 |
| | USD | ARM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,163508 |
| | USD | ARM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,164840 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,349317 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,352608 |
| | USD | BX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,279534 |
| | USD | BX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,284155 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,307417 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,311505 |
| | USD | IX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,380577 |
| | USD | IX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,383324 |
| | ZAR | AHRM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,154664 |
| | ZAR | AHRM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,148050 |
| | ZAR | AHRM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,141762 |
| | ZAR | AHRM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,155078 |
| | ZAR | AHRM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,145996 |
| | ZAR | AHRM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,150806 |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,323960 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,322303 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,280685 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,281344 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,263675 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,264654 |
| | USD | ZM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,122483 |
| | USD | ZM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,115880 |
| | USD | ZM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,113284 |
| | USD | ZM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,120294 |
| | USD | ZM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,118910 |
| | USD | ZM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,121775 |
| US High Yield Bond Fund | USD | AM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,041350 |
| | USD | AM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,038532 |
| | USD | AM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,036998 |
| | USD | AM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,040207 |
| | USD | AM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,037467 |
| | USD | AM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,041141 |
| | USD | CM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,032657 |
| | USD | CM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,030299 |
| | USD | CM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,029281 |
| | USD | CM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,031770 |
| | USD | CM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,029538 |
| | USD | CM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,032709 |
| | USD | IM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,045287 |
| | USD | IM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,042398 |
| | USD | IM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,040461 |
| | USD | IM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,044022 |
| | USD | IM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,041122 |
| | USD | IM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,044823 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,321472 |
| | USD | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,328363 |
| | USD | AX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,279818 |
| | USD | AX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,290872 |
| | USD | CX | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,263626 |
| | USD | CX | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,275675 |
| **Fondi bilanciati** | | | | | | |
| Global Balanced Income Fund | AUD | AHRM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,107297 |
| | AUD | AHRM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,095603 |
| | AUD | AHRM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,085112 |
| | AUD | AHRM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,089506 |
| | AUD | AHRM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,083476 |
| | AUD | AHRM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,085864 |
| | EUR | AR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,241630 |
| | EUR | AR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,201011 |
| | EUR | AYM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,033824 |
| | EUR | AYM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,133621 |
| | EUR | AYM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,140227 |
| | EUR | AYM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,130559 |
| | EUR | AYM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,133921 |
| | EUR | BR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,216384 |
| | EUR | BR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,179566 |
| | EUR | CR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,223003 |
| | EUR | CR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,185195 |
| | EUR | IR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,270993 |
| | EUR | IR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,225967 |
| | EUR | ZR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,277445 |
| | EUR | ZR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,231411 |
| | USD | AHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,312529 |
| | USD | AHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,264989 |
| | USD | AHRM | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,121194 |
| | USD | AHRM | 03/02/2025 | 06/02/2025 | 31/01/2025 | 0,108857 |
| | USD | AHRM | 03/03/2025 | 06/03/2025 | 28/02/2025 | 0,096886 |
| | USD | AHRM | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,101843 |
| | USD | AHRM | 02/05/2025 | 07/05/2025 | 30/04/2025 | 0,095130 |
| | USD | AHRM | 02/06/2025 | 05/06/2025 | 30/05/2025 | 0,097822 |
| | USD | CHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,298206 |
| | USD | CHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,252477 |
| | USD | IHR | 02/01/2025 | 07/01/2025 | 31/12/2024 | 0,352128 |
| | USD | IHR | 01/04/2025 | 04/04/2025 | 31/03/2025 | 0,299342 |

[1] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Il Fondo è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 16 maggio 2025.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

### 6 TASSAZIONE

Ai sensi delle leggi e delle prassi in vigore, la Società non è soggetta ad alcuna imposta sul reddito in Lussemburgo, né a imposte sui guadagni in conto capitale relativi alle plusvalenze realizzate sugli attivi della Società, e i dividendi corrisposti dalla Società non sono soggetti a ritenuta d'acconto in Lussemburgo. La Società è tuttavia soggetta a un'imposta di sottoscrizione annua in Lussemburgo ("*taxe d'abonnement*"), calcolata in base a un'aliquota dello 0,05% del valore patrimoniale netto (NAV) dei fondi. Inoltre, la Società ha chiesto di potere usufruire di un'aliquota fiscale annua ridotta dello 0,01% per le Classi di Azioni in cui l'intera Classe di Azioni è detenuta da investitori istituzionali, come previsto dall'articolo 174 della Legge del 2010, verosimilmente le azioni delle Classi di Azioni contrassegnate dalle lettere J, N, S o Z. L'imposta deve essere versata trimestralmente in base all'attivo dei relativi Fondi, calcolato al termine del trimestre al quale si riferisce l'imposta. In Lussemburgo l'emissione di Azioni della Società non è soggetta a bollo né ad altre imposte, ad eccezione di un'imposta una tantum pari a 1.239,47 euro versata al momento della costituzione.

Ai sensi dell'articolo 175 della Legge del 2010, l'imposta di sottoscrizione non è dovuta sul valore degli attivi dei Fondi rappresentati da investimenti in altri organismi d'investimento collettivo lussemburghesi, i quali siano essi stessi soggetti all'imposta di sottoscrizione.

L'imposta di sottoscrizione è calcolata con riferimento all'attivo netto del Fondo o della Classe di Azioni pertinente alla fine di ogni trimestre. L'imposta di sottoscrizione sarà prelevata dal Costo specifico supplementare (taxe d'abonnement) descritto nel Prospetto informativo. Eventuali differenze tra i Costi specifici supplementari acquisiti e l'imposta dovuta saranno addebitate ovvero accreditate alla Società di gestione.

I dividendi, gli interessi e le plusvalenze di capitale sui titoli detenuti dalla Società possono essere soggetti a ritenuta d'acconto non recuperabile o a imposte sulle plusvalenze di capitale nel paese di origine.

I fondi qui di seguito elencati avevano un accantonamento per l'Imposta sulle plusvalenze indiana al netto di qualsiasi rimborso a fine periodo; gli importi sono inclusi nella voce "Accantonamento per tassa estera" nel Conto economico.

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | Accantonamento al 30 giugno 2025 (nella valuta del Fondo) |
|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | 632.169 |
| Asia Opportunity Fund | USD | 25.538.243 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | USD | 125.564 |
| Developing Opportunity Fund | USD | 659.907 |
| Emerging Leaders Equity Fund | USD | 6.986.670 |
| Global Opportunity Fund | USD | 57.649.334 |
| Indian Equity Fund | USD | 8.782.358 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 6.997.721 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 38.028 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | USD | 49.572 |
| Global Balanced Defensive Fund | EUR | 1.563 |
| Global Balanced Fund | EUR | 65.071 |
| Global Balanced Income Fund | EUR | 12.907 |
| Global Macro Fund | USD | 6.791 |

Si rimanda al prospetto della Società per ulteriori informazioni relative alla tassazione.

### 7 TASSI DI CAMBIO

I tassi di cambio adoperati per la conversione in dollari USA dello Stato patrimoniale e del Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, inclusi titoli e partecipazioni in valuta estera, al 30 giugno 2025, sono stati i seguenti:

| Valuta | | | |
|---|---|---|---|
| AED | 3,6729 | = | 1,00$ |
| ARS | 1191,2607 | = | 1,00$ |
| AUD | 1,5280 | = | 1,00$ |
| BDT | 122,7250 | = | 1,00$ |
| BRL | 5,4736 | = | 1,00$ |
| CAD | 1,3673 | = | 1,00$ |
| CHF | 0,7976 | = | 1,00$ |
| CLP | 935,3900 | = | 1,00$ |
| CNH | 7,1637 | = | 1,00$ |
| CNY | 7,1655 | = | 1,00$ |
| COP | 4085,0000 | = | 1,00$ |
| CZK | 21,1128 | = | 1,00$ |
| DKK | 6,3670 | = | 1,00$ |
| DOP | 59,5000 | = | 1,00$ |
| EGP | 49,6000 | = | 1,00$ |
| EUR | 0,8534 | = | 1,00$ |
| GBP | 0,7309 | = | 1,00$ |
| HKD | 7,8500 | = | 1,00$ |
| HUF | 340,8432 | = | 1,00$ |
| IDR | 16235,0000 | = | 1,00$ |
| ILS | 3,3742 | = | 1,00$ |
| INR | 85,7600 | = | 1,00$ |
| ITL | 1652,3895 | = | 1,00$ |
| JPY | 144,3700 | = | 1,00$ |
| KES | 129,2500 | = | 1,00$ |
| KRW | 1349,6000 | = | 1,00$ |
| LKR | 299,8500 | = | 1,00$ |
| MXN | 18,8760 | = | 1,00$ |
| MYR | 4,2105 | = | 1,00$ |
| NOK | 10,1229 | = | 1,00$ |
| NZD | 1,6484 | = | 1,00$ |
| OMR | 0,3850 | = | 1,00$ |
| PEN | 3,5495 | = | 1,00$ |
| PHP | 56,3300 | = | 1,00$ |
| PKR | 285,0500 | = | 1,00$ |
| PLN | 3,6186 | = | 1,00$ |
| QAR | 3,6410 | = | 1,00$ |
| RON | 4,3353 | = | 1,00$ |
| RUB | 78,3000 | = | 1,00$ |
| SAR | 3,7505 | = | 1,00$ |
| SEK | 9,5093 | = | 1,00$ |
| SGD | 1,2749 | = | 1,00$ |
| THB | 32,5088 | = | 1,00$ |
| TRY | 39,7913 | = | 1,00$ |
| TWD | 29,2120 | = | 1,00$ |
| VND | 26120,5000 | = | 1,00$ |
| ZAR | 17,7750 | = | 1,00$ |
| EUR* | 0,9157 | = | 1,00$ |
| GBP* | 0,7714 | = | 1,00$ |
| JPY* | 148,3800 | = | 1,00$ |

* Tassi di cambio utilizzati per convertire in dollari USA il Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

### 8 ACCORDI DI "SOFT COMMISSION"

Conformemente ai requisiti MiFID II, i costi della ricerca sono a carico del Consulente agli investimenti e pagati separatamente dai costi di transazione. I costi di transazione vengono addebitati esclusivamente in base agli ordini eseguiti. L'unica eccezione riguarda Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund, per il quale il "frazionamento" delle commissioni di ricerca e negoziazione non è possibile poiché i requisiti regolamentari giapponesi non consentono il pagamento separato dei costi di ricerca.

### 9 PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DI PORTAFOGLIO

È disponibile gratuitamente per gli azionisti, che potranno farne richiesta presso la sede legale della Società o presso gli Uffici pagamenti nei paesi in cui la Società è autorizzata a vendere le proprie Azioni, un prospetto in cui sono delineate le variazioni nel portafoglio di investimenti per il periodo chiuso il 30 giugno 2025.

Si veda l'elenco degli Agenti di pagamento a pagina 541.

### 10 SCOPERTO

La Società ha accesso a una linea di credito con J.P. Morgan SE, filiale del Lussemburgo, principalmente al fine di agevolare la compensazione di titoli e le operazioni su cambi e in relazione a un'attività di rimborso anomala. Qualora tale credito fosse prorogato, la Banca depositaria avrà diritto a rivalersi sui Fondi a tassi da concordare di volta in volta. Oltre a qualsiasi altro rimedio disponibile, la Banca depositaria avrà un diritto di compensazione nei confronti della proprietà della Società per soddisfare la restituzione o il rimborso degli interessi maturati.

Non essendoci passività incrociate tra i fondi della Società, la Banca depositaria vanta solo un diritto di compensazione del pool di attività del fondo relativo allo scoperto.

### 11 RESPONSABILITÀ DELLA SOCIETÀ

Il Consiglio di amministrazione della Società manterrà un gruppo di attivi separato per ciascun Fondo. Come tra Azionisti, ciascun gruppo di attivi è investito a esclusivo vantaggio del relativo Fondo.

Gli attivi della Società sono stati separati tra i singoli Fondi; i creditori terzi possono pertanto rivalersi esclusivamente sugli attivi del Fondo pertinente.

### 12 CONTI DEGLI INTERMEDIARI

Tutti gli strumenti derivati e i depositi a termine, elencati nel Prospetto degli investimenti alle pagine 2-464, sono gestiti da intermediari di terza parte.

Inoltre, tali intermediari detengono la garanzia collaterale descritta nei suddetti prospetti, a seconda dei casi. I Fondi sono esposti al rischio di controparte in ordine a tutti gli importi comprensivi di garanzia collaterale a loro dovuti da tali intermediari.

I pagamenti del reddito e i proventi di regolamento sono a rischio dei Fondi.

Garanzia collaterale e conti di marginazione ricevuti e versati dal Fondo sono iscritti nel Prospetto degli investimenti, alle pagine 2-464.

Le transazioni sui conti di marginazione con intermediari vengono aggiunte o dedotte dal Valore patrimoniale netto.

### 13 COSTI DI TRANSAZIONE

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, il Fondo ha sostenuto costi di transazione, in particolare commissioni e imposte legate agli acquisti o vendite di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati scambiati in borsa o altri attivi idonei. Possono comprendere lo spread denaro-lettera, spese e commissioni pagate ad agenti, consulenti, intermediari e operatori, imposte relative a operazioni e altri oneri di mercato.

| Denominazione del Fondo | Valuta | Totale Costi di transazione | % del NAV medio |
|---|---|---|---|
| American Resilience Fund | USD | 140 | 0,00 |
| Asia Equity Fund[1] | USD | 47.915 | 0,07 |
| Asia Opportunity Fund | USD | 467.370 | 0,01 |
| Calvert Climate Aligned Fund[2] | USD | 1.345 | 0,02 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[3] | USD | 2.020 | 0,03 |
| Calvert Global Equity Fund | USD | 2.631 | 0,01 |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | EUR | 117.564 | 0,47 |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | USD | 971 | 0,01 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | USD | 91.689 | 0,37 |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | USD | 823 | 0,01 |
| Calvert US Equity Fund | USD | 62 | 0,00 |
| China A-shares Fund | USD | 19.880 | 0,08 |
| Developing Opportunity Fund | USD | 6.431 | 0,01 |
| Emerging Leaders Equity Fund | USD | 723.440 | 0,09 |
| Europe Opportunity Fund | EUR | 75.140 | 0,01 |
| Global Brands Equity Income Fund | USD | 47.724 | 0,01 |
| Global Brands Fund | USD | 1.751.114 | 0,01 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund[4] | EUR | 14.613 | 0,02 |
| Global Core Equity Fund | USD | 15.031 | 0,03 |
| Global Endurance Fund | USD | 25.601 | 0,07 |
| Global Insight Fund | USD | 283.125 | 0,04 |
| Global Opportunity Fund | USD | 805.942 | 0,01 |
| Global Permanence Fund | USD | 9.694 | 0,05 |
| Global Quality Fund | USD | 457.299 | 0,02 |
| Global Quality Select Fund[5] | USD | 161.427 | 0,02 |
| Indian Equity Fund | USD | 90.710 | 0,05 |
| International Resilience Fund | USD | 81.666 | 0,11 |
| Japanese Equity Fund | JPY | 8.978.620 | 0,05 |
| Japanese Small Cap Equity Fund[6] | JPY | 585.901 | 0,08 |
| Mena Equity Fund[7] | USD | 14.893 | 0,15 |
| NextGen Emerging Markets Fund | EUR | 9.968 | 0,02 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | USD | 9.549 | 0,01 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 380.093 | 0,07 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 53.987 | 0,10 |
| Saudi Equity Fund | USD | 10.390 | 0,04 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 332.784 | 0,06 |
| Tailwinds Fund | USD | 912 | 0,01 |

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Valuta | Totale Costi di transazione | % del NAV medio |
|---|---|---|---|
| US Advantage Fund | USD | 512.366 | 0,01 |
| US Core Equity Fund | USD | 5.641 | 0,00 |
| US Growth Fund | USD | 995.177 | 0,03 |
| US Insight Fund | USD | 32.375 | 0,03 |
| US Permanence Fund | USD | 2.922 | 0,02 |
| US Value Fund | USD | 37.473 | 0,02 |
| Vitality Fund | USD | 1.116 | 0,03 |
| Calvert Global Green Bond Fund[8] | USD | 256 | 0,00 |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | EUR | 61 | 0,00 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | EUR | 66 | 0,00 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 260 | 0,00 |
| Emerging Markets Debt Fund | USD | 198 | 0,00 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | USD | 331.133 | 0,03 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund[9] | USD | 38 | 0,00 |
| Emerging Markets Local Income Fund | USD | 114.079 | 0,01 |
| Euro Bond Fund | EUR | 405 | 0,00 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 10.040 | 0,00 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 1.258 | 0,00 |
| Euro Strategic Bond Fund | EUR | 2.831 | 0,00 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 456 | 0,00 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 24 | 0,00 |
| Floating Rate ABS Fund | EUR | – | 0,00 |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | USD | 25 | 0,00 |
| Global Asset Backed Securities Fund | USD | 689 | 0,00 |
| Global Bond Fund | USD | 2.160 | 0,00 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| Global Credit Fund | USD | 63 | 0,00 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 6.045 | 0,00 |
| Global High Yield Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 15.032 | 0,00 |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | EUR | 89 | 0,00 |
| US Dollar Corporate Bond Fund | USD | 98 | 0,00 |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| US High Yield Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | – | 0,00 |
| Global Balanced Defensive Fund | EUR | 7.258 | 0,02 |
| Global Balanced Fund | EUR | 228.410 | 0,04 |
| Global Balanced Income Fund | EUR | 48.714 | 0,04 |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | EUR | 33.274 | 0,00 |
| Global Balanced Sustainable Fund[10] | EUR | 9.027 | 0,03 |
| Global Macro Fund | USD | 104.259 | 0,05 |
| Parametric Commodity Fund | USD | 35 | 0,00 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | USD | – | 0,00 |

[1] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
[4] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.
[5] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[6] Il Fondo ha cessato di operare in data 19 marzo 2025.
[7] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.
[8] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.
[9] Il Fondo è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 16 maggio 2025.
[10] Il Fondo ha cessato di operare in data 26 marzo 2025.

Non si applicano commissioni di intermediazione separate per transazioni su strumenti a reddito fisso e derivati (ad eccezione dei futures). I costi di transazione sono compresi nel prezzo della transazione stessa (maggiorazione che prende il nome di "mark up") e riportati nella sezione "Utile/perdita netta sugli investimenti" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

## 14 INVESTIMENTI INCROCIATI TRA I FONDI

Alla Società è consentito partecipare a investimenti incrociati tra Fondi nell'ambito della struttura multicomparto.

Al 30 giugno 2025, i seguenti Fondi detenevano azioni di altri Fondi della Società:

| Investimento | Valore di mercato (in USD) | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **European Fixed Income Opportunities Fund** | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund - Classe N | 7.627.298 | 5,23 |
| | **7.627.298** | **5,23** |
| **US Dollar Corporate Bond Fund** | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N | 248.114 | 0,13 |
| | **248.114** | **0,13** |
| **Global Balanced Defensive Fund** | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe NH (EUR) | 607.705 | 1,52 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund - Classe N | 602.251 | 1,50 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH (EUR) | 2.062.745 | 5,15 |
| | **3.272.701** | **8,17** |
| **Global Balanced Fund** | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe NH (EUR) | 2.476.832 | 0,42 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund - Classe N | 6.188.635 | 1,05 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH (EUR) | 35.017.175 | 5,95 |
| | **43.682.642** | **7,42** |
| **Global Balanced Income Fund** | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe NH (EUR) | 511.711 | 0,40 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Local Income Fund - Classe N | 1.287.776 | 1,01 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH (EUR) | 7.673.724 | 6,01 |
| | **9.473.211** | **7,42** |
| **Global Balanced Risk Control Fund of Funds** | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund - Classe N | 27.147.711 | 1,02 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Debt Fund - Classe NH (EUR) | 59.719.372 | 2,23 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund - Classe N | 48.148.469 | 1,80 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund - Classe N | 61.033.528 | 2,28 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH1 (EUR) | 59.325.682 | 2,22 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund - Classe NH1 (EUR) | 408.886.851 | 15,31 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Fixed Income Opportunities Fund - Classe NH (EUR) | 95.568.539 | 3,58 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global High Yield Bond Fund - Classe NH1 (EUR) | 107.857.845 | 4,04 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Classe N | 144.690.695 | 5,42 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund - Classe N | 34.832.619 | 1,30 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Classe N | 59.780.046 | 2,24 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Dollar Corporate Bond Fund - Classe NH (EUR) | 72.901.875 | 2,73 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund - Classe N | 107.796.434 | 4,04 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Value Fund - Classe N | 134.653.544 | 5,04 |
| | **1.422.343.210** | **53,25** |

## 15 MISURE ANTIDILUIZIONE

Quando gli investitori sottoscrivono o chiedono il rimborso dei titoli di un fondo, la possibile compravendita può comportare costi di negoziazione, quali ad esempio spread bid/ask, commissioni di intermediazione, oneri di transazione e imposte.

# Nota integrativa (seguito)
## Al 30 giugno 2025

Questi costi sono a carico del fondo e vengono addebitati a tutti gli altri azionisti, un effetto noto come diluizione che può avere un impatto sui rendimenti degli investimenti degli altri azionisti.

Allo scopo di proteggere gli altri azionisti del fondo dagli effetti della diluizione, la Società può rettificare il NAV di un Fondo in modo da riflettere questi costi di negoziazione stimati, un meccanismo noto come swing pricing.

Quando l'attività netta di un investitore in un Fondo supera una determinata soglia ("Soglia di Swing") in un determinato Giorno di contrattazione, il NAV è rettificato per un fattore ("Fattore di Swing"), al rialzo nel caso di sottoscrizioni nette e al ribasso nel caso di rimborsi netti. In entrambi in casi, il NAV che è stato oggetto di swing si applica a tutte le transazioni, indipendentemente dalla direzione, e non alle circostanze specifiche di ogni transazione di un singolo investitore.

Per ogni Fondo, in condizioni normali di mercato il Fattore di Swing non sarà superiore al 2% del NAV, tuttavia in circostanze eccezionali la Società di gestione può decidere di alzare temporaneamente questo limite, (ad esempio, in situazioni di stress o dislocazione dei mercati che portano i costi di negoziazione a salire oltre il tetto del 2%) per proteggere gli interessi degli Azionisti.

Al 30 giugno 2025 non era stato registrato alcuno swing.

Nel corso del periodo tutti i fondi sono stati oggetto di swing pricing, ad eccezione dei seguenti:

American Resilience Fund, Asia Opportunity Fund, Calvert Climate Aligned Fund, Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund, Calvert Global Equity Fund, Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund, Calvert US Equity Fund, Developing Opportunity Fund, Global Brands Equity Income Fund, Global Brands Fund, Global Core Equity Fund, Global Insight Fund, Global Opportunity Fund, Global Permanence Fund, Global Quality Fund, Global Quality Select Fund, Indian Equity Fund, Mena Equity Fund, NextGen Emerging Markets Fund, Tailwinds Fund, US Advantage Fund, US Core Equity Fund, US Growth Fund, US Insight Fund, US Permanence Fund, US Value Fund, Vitality Fund, Calvert Global High Yield Bond Fund, Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund, Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund, Euro Strategic Bond Fund, European Fixed Income Opportunities Fund, Floating Rate ABS Fund, Global Asset Backed Securities Focused Fund, Global Asset Backed Securities Fund, Global Convertible Bond Fund, Global Credit Fund, Global Fixed Income Opportunities Fund, Short Maturity Euro Corporate Bond Fund, US Dollar Short Duration Bond Fund, Global Balanced Defensive Fund, Global Balanced Income Fund, Global Balanced Risk Control Fund of Funds, Parametric Commodity Fund.

### 16 MANLEVA

La Società ha predisposto accordi di manleva dei membri del proprio Consiglio di amministrazione e dei propri fornitori di servizi (le "Parti manlevate") in talune circostanze, che escludono negligenza, dolo o frode delle Parti manlevate medesime. I fornitori di servizi della Società comprendono la Società di gestione, i Consulenti per gli investimenti, i Subconsulenti per gli investimenti, la Banca depositaria, l'Agente amministrativo e Agente di pagamento, il Distributore e il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.

### 17 COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI

Agli Amministratori non esecutivi della Società spetta un compenso annuo di EUR 80.000 per amministratore. Il Presidente nominato percepisce inoltre EUR 10.000 annui.

La Commissione di amministrazione viene utilizzata ai fini del pagamento dei compensi agli Amministratori non esecutivi, ivi comprese le ragionevoli spese vive. I compensi degli Amministratori non esecutivi restano peraltro soggetti all'approvazione degli azionisti della Società.

### 18 RISCHIO DI EPIDEMIE/PANDEMIE/FOCOLAI

La performance delle Azioni dipende dalla performance degli investimenti dei Fondi, che potrebbe altresì risentire negativamente degli effetti di epidemie, pandemie o focolai di malattie infettive. In risposta agli sforzi sempre più intensi volti a contenere epidemie, pandemie o focolai di malattie infettive, i Governi di tutto il mondo possono intraprendere una serie di azioni, come ad esempio impedire la libertà di circolazione dei residenti, incoraggiare o ordinare ai dipendenti di lavorare remotamente da casa, vietando, tra l'altro, attività ed eventi pubblici. Eventuali interruzioni prolungate delle attività potrebbero avere un impatto negativo sulla situazione finanziaria. La performance delle Azioni potrebbe risentire negativamente della misura in cui tali epidemie, pandemie o focolai possano danneggiare l'economia in generale.

# Amministratori e fornitori di servizi

## AMMINISTRATORI

**Carine Feipel**
Amministratore non esecutivo indipendente e Presidente
Lussemburgo

**Diane Hosie**
Amministratore non esecutivo
Regno Unito

**Susanne van Dootingh**
Amministratore non esecutivo indipendente
Belgio

**Zoë Parish**
Amministratore esecutivo
Morgan Stanley Investment Management
Regno Unito

**Arthur Lev**
Amministratore non esecutivo
Stati Uniti d'America

## SOCIETÀ DI GESTIONE

**MSIM Fund Management (Ireland) Limited**
24-26 City Quay
Dublin 2
D02 NY19
Irlanda

## AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

**Elaine Keenan**
Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment Management
Irlanda

**Liam Miley**
Amministratore non esecutivo indipendente e Presidente
Irlanda

**Michael Hodson**
Amministratore non esecutivo indipendente
Irlanda

**Diane Hosie**
Amministratore non esecutivo
Regno Unito

**Eimear Cowhey**
Amministratore non esecutivo indipendente
Irlanda

**Ruairi O'Healai**
Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment Management
Regno Unito

# Amministratori e fornitori di servizi (seguito)

## CONSULENTI PER GLI INVESTIMENTI*

**Morgan Stanley Investment Management Limited**
25 Cabot Square
Canary Wharf
Londra E14 4QA
Regno Unito

## SUBCONSULENTI AGLI INVESTIMENTI

**Morgan Stanley Investment Management Inc.**
1585 Broadway
New York, NY 10036
Stati Uniti d'America

**Morgan Stanley Investment Management Company**
2 Central Boulevard
#22-01 West Tower
IOI Central Boulevard Towers
018916, Singapore

**Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd**
24 Lombard Street
Londra EC3V 9AJ
Regno Unito

**Morgan Stanley Asia Limited**
Level 46, International
Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong

**Morgan Stanley Saudi Arabia**
Al Rashid Tower, Floor 10
Al Ma'ather Street
PO Box 66633
Riyadhs 11586
Arabia Saudita

**Calvert Research and Management**
2050 M Street NW
Washington, DC 20036
Stati Uniti d'America

**Eaton Vance Advisers International Ltd**
125 Old Broad Street
Londra EC2N 1AR
Regno Unito

**Eaton Vance Management**
One Post Office Square
Boston, MA 02109
Stati Uniti d'America

**Parametric Portfolio Associates, LLC**
800 Fifth Avenue, Suite 2800
Seattle
WA 98104
Stati Uniti d'America

**Atlanta Capital Management Company, L.L.C.**
1075 Peachtree Street NE,
Suite 2100
Atlanta, GA 30309
Stati Uniti d'America

**FundLogic SAS**
61, rue de Monceau
Parigi 75008
Francia

## SUBCONSULENTE DELEGATO

**Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd.**
1-9-1, Higashi-Shinbashi,
Minato-ku
Tokyo
Giappone

## SEDE LEGALE

6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

## DISTRIBUTORE

**MSIM Fund Management (Ireland) Limited**
24-26 City Quay
Dublin 2
D02 NY19
Irlanda

## SUBDISTRIBUTORE

**Morgan Stanley Investment Management Limited**
25 Cabot Square
Canary Wharf
Londra E14 4QA
Regno Unito

## BANCA DEPOSITARIA

**J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch**
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

## AMMINISTRATORE E AGENTE DI PAGAMENTO*

**J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch**
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

## AGENTE DOMICILIATARIO

**MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Luxembourg Branch**
European Bank
and Business Centre
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

## CONSERVATORE DEL REGISTRO E AGENTE PER I TRASFERIMENTI*

**CACEIS Bank Luxembourg branch**
5 Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Lussemburgo

## SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

**Ernst & Young S.A.**
35E avenue
John F. Kennedy
L-1855
Lussemburgo

## CONSULENTE LEGALE

**Arendt & Medernach S. A.**
41A avenue
John F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo
Lussemburgo

## AGENTE DI PRESTITO TITOLI

**J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch**
European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

La SICAV ha sottoscritto con l'agente di prestito alcuni accordi di prestito titoli a normali condizioni commerciali allo scopo di partecipare al programma di prestito titoli gestito da tale agente.

## CONTROPARTE DI PRESTITO TITOLI

**JP Morgan Chase Bank N.A.**
383 Madison Avenue
New York, NY 10179,
Stati Uniti d'America

La controparte di prestito di titoli è il mutuatario responsabile esclusivo e controparte per le operazioni di prestito titoli, che agisce in qualità di responsabile del prestito titoli per i fondi.

* Delegato dalla Società di gestione.

# Agenti di pagamento e informazioni

È possibile ottenere le copie dei rendiconti finanziari della Società rivolgendosi ai seguenti Uffici pagamenti e informazioni

## FRANCIA

**Caceis Bank SA**
89-91 rue Gabriel Peri
92120
Montrouge
Francia

## GERMANIA

**Morgan Stanley Bank AG**
Grosse Gallusstrasse 18
60312 Francoforte
Germania

## HONG KONG

**Morgan Stanley Asia Limited**
30th Floor
Three Exchange Square
Central
Hong Kong

## ITALIA

**Banca Sella Holding S.p.A.**
Piazza Gaudenzio Sella, 1
13900 Biella
Italia

**State Street Bank International GmbH**
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milano
Italia

**Société Générale Securities Services S.p.A.**
MAC 2
Via Benigno Crespi, 19/A
20159 Milano
Italia

**Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.**
Piazza Tre Torri
320145 Milano
Italia

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**
(funzioni prestate dalla sede ubicata a Mantova, in Via Verri, 14)
Piazza Salimbeni, 3
53100 Siena
Italia

**All Funds Bank S.A. Italian Branch**
Via Bocchetto, 6
20121 Milano
Italia

**CACEIS Bank Italy Branch**
Piazza Cavour, 2
20121 Milano
Italia

## LUSSEMBURGO

**J.P. Morgan SE**
6 route de Treves
2633 Senningerberg
Lussemburgo

## PORTOGALLO

**Banco Electronico De Servico Total S.A**
Praca Marques de Pombal
3A 3 1250-096
Lisbona
Portogallo

## SPAGNA

Ogni distributore registrato in Spagna funge da agente per i pagamenti per la Società e un elenco dei distributori è disponibile sul sito www.cnmv.es

## SVEZIA

**MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB**
Box 5378
Grev Turegatan 19
SE-102 49
Stoccolma
Svezia

## SVIZZERA

**Banque Cantonale de Genève**
Agente di pagamento
17, quai de l'Ile
1204 Ginevra
Svizzera

**REYL & CIE S.A**
Agente rappresentante per la Svizzera
4, rue du Rhone
1204 Ginevra
Svizzera

## REGNO UNITO

**Morgan Stanley Investment Management Limited**
25 Cabot Square
Londra E14 4QA
Regno Unito

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi

## Al 30 giugno 2025

I dati che seguono illustrano le spese totali addebitate alle singole Classi di ogni Fondo aperte al 30 giugno 2025, calcolate al netto di eventuali rinunce a commissioni ed espresse in percentuale dell'attivo netto medio del periodo. Per maggiori informazioni relative alle spese addebitate ai fondi, si rimanda alle pagine 481-497. Per i dettagli relativi alle variazioni della Commissione di gestione nel corso del periodo, si rimanda alla nota 4. I coefficienti di spesa riportati possono differenziarsi dai dati relativi alle spese correnti a causa di rettifiche contabili e/o di oscillazioni significative del patrimonio netto totale della Classe di Azioni nel periodo.

| | | Coefficiente di spesa totale (%) | |
|---|---|---|---|
| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
| **American Resilience Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | AH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | BH – EUR | 2,86 | 2,87 |
| | C – USD | 2,62 | 2,64 |
| | CH – EUR | 2,65 | 2,67 |
| | I – USD | 0,89 | 0,89 |
| | Z – USD | 0,81 | 0,81 |
| **Asia Equity Fund**[2] | A – USD | 1,69 | 1,69 |
| | B – USD | 2,69 | 2,69 |
| | I – USD | 0,99 | 0,99 |
| | Z – USD | 0,91 | 0,91 |
| **Asia Opportunity Fund** | A – USD | 1,89 | 1,89 |
| | A – EUR | 1,89 | 1,89 |
| | AH – EUR | 1,91 | 1,92 |
| | B – USD | 2,89 | 2,89 |
| | BH – EUR | 2,91 | 2,92 |
| | C – USD | 2,69 | 2,69 |
| | CH – EUR | 2,71 | 2,72 |
| | F – USD | 1,04 | 1,04 |
| | I – USD | 0,99 | 0,99 |
| | I – EUR | 0,99 | 0,99 |
| | IH – EUR | 1,01 | 1,02 |
| | IH – GBP | 1,01 | 1,02 |
| | J – USD | 0,83 | 0,85 |
| | J – GBP | 0,82 | 0,85 |
| | JH – GBP | 0,84 | 0,88 |
| | N – USD | 0,16 | 0,16 |
| | S – USD | 0,86 | 0,85 |
| | Z – USD | 0,91 | 0,91 |
| | Z – EUR | 0,91 | 0,91 |
| | Z – GBP | 0,89 | 0,89 |
| | ZH – EUR | 0,93 | 0,94 |
| | ZH – GBP | 0,93 | 0,94 |
| | ZH3 – BRL | 0,93 | 0,94 |
| **Calvert Climate Aligned Fund**[3] | A – USD | 1,49 | 1,49 |
| | A – EUR | 1,49 | 1,50 |
| | AH – EUR | 1,51 | 1,52 |
| | B – USD | 2,49 | 2,49 |
| | BH – EUR | 2,51 | 2,52 |
| | C – USD | 1,89 | 1,89 |
| | CH – EUR | 1,91 | 1,92 |
| | I – USD | 0,69 | 0,69 |
| | Z – USD | 0,61 | 0,61 |
| **Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund**[4] | A – USD | 1,49 | 1,49 |
| | A – EUR | 1,49 | 1,50 |
| | AH – EUR | 1,51 | 1,52 |
| | B – USD | 2,49 | 2,49 |
| | BH – EUR | 2,51 | 2,52 |
| | C – USD | 1,89 | 1,89 |
| | CH – EUR | 1,91 | 1,92 |
| | I – USD | 0,69 | 0,69 |
| | Z – USD | 0,61 | 0,61 |
| **Calvert Global Equity Fund** | A – USD | 1,99 | 1,99[1] |
| | I – USD | 0,89 | 0,89[1] |
| | J – USD[**] | 0,46[1] | – |
| | Z – USD | 0,81 | 0,81[1] |
| **Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund** | A – EUR | 1,24 | 1,24 |
| | A – USD | 1,24 | 1,25 |
| | AH – USD | 1,26 | 1,27 |
| | B – EUR | 2,24 | 2,24 |
| | BH – USD | 2,26 | 2,27 |
| | C – EUR | 1,59 | 1,59 |
| | CH – USD | 1,61 | 1,62 |
| | I – EUR | 0,59 | 0,59 |
| | Z – EUR | 0,51 | 0,51 |
| **Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 |
| | A – EUR | 1,24 | 1,25 |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | B – USD | 2,24 | 2,24 |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | C – USD | 1,59 | 1,59 |
| | CH – EUR | 1,61 | 1,62 |
| | I – USD | 0,59 | 0,59 |
| | J – USD | 0,31 | 0,34[1] |
| | Z – USD | 0,51 | 0,51 |
| **Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund** | A – USD | 1,49 | 1,49 |
| | A – EUR | 1,49 | 1,49 |
| | AH – EUR | 1,51 | 1,52 |
| | B – USD | 2,49 | 2,49 |
| | BH – EUR | 2,51 | 2,52 |
| | C – USD | 1,89 | 1,89 |
| | CH – EUR | 1,91 | 1,92 |
| | I – USD | 0,69 | 0,69 |
| | J – USD | 0,36 | 0,39[1] |
| | Z – USD | 0,61 | 0,61 |
| | ZH – EUR | 0,62 | 0,64[1] |
| **Calvert Sustainable US Equity Select Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 |
| | A – EUR | 1,24 | 1,25 |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | B – USD | 2,24 | 2,24 |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | C – USD | 1,59 | 1,59 |
| | CH – EUR | 1,61 | 1,62 |
| | I – USD | 0,55 | 0,59 |
| | Z – USD | 0,47 | 0,51 |
| | ZH – EUR | 0,53 | 0,54[1] |
| **Calvert US Equity Fund** | A – USD | 1,89 | 1,89[1] |
| | C – USD | 2,39 | 2,39[1] |
| | I – USD | 0,84 | 0,84[1] |
| | Z – USD | 0,76 | 0,76[1] |
| **China A-shares Fund** | A – USD | 2,04 | 2,04 |
| | AH – EUR | 2,06 | 2,07 |
| | B – USD | 3,04 | 3,04 |
| | BH – EUR | 3,06 | 3,07 |
| | C – USD | 2,72 | 2,74 |
| | CH – EUR | 2,75 | 2,77 |
| | I – USD | 0,99 | 0,99 |
| | Z – USD | 0,91 | 0,91 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| **Developing Opportunity Fund** | A – USD | 2,29 | 2,29 |
| | A – EUR | 2,29 | 2,31 |
| | B – USD | 3,29 | 3,29 |
| | C – USD | 2,94 | 2,94 |
| | I – USD | 1,04 | 1,04 |
| | J – USD | 0,78 | 0,80 |
| | NH – EUR | 0,18 | 0,19 |
| | Z – USD | 0,96 | 0,96 |
| **Emerging Leaders Equity Fund** | A – USD | 2,19 | 2,19 |
| | A – EUR | 2,19 | 2,19 |
| | AH – EUR | 2,21 | 2,22 |
| | B – USD | 3,18 | 3,19 |
| | BH – EUR | 3,21 | 3,22 |
| | C – USD | 2,86 | 2,89 |
| | CH – EUR | 2,89 | 2,92 |
| | I – USD | 0,99 | 0,99 |
| | IH – EUR | 1,01 | 1,02 |
| | N – USD | 0,16 | 0,16 |
| | Z – USD | 0,91 | 0,91 |
| | ZH – EUR | 0,93 | 0,94 |
| | ZH – GBP | 0,93 | 0,94 |
| | ZH3 – BRL | 0,93 | 0,94 |
| **Europe Opportunity Fund** | A – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | AH – USD | 1,76 | 1,77 |
| | AR – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | B – EUR | 2,74 | 2,74 |
| | BR – EUR | 2,74 | 2,74 |
| | C – EUR | 2,44 | 2,44 |
| | CR – EUR | 2,44 | 2,44 |
| | I – EUR | 0,94 | 0,94 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | IH – USD | 0,96 | 0,97 |
| | N – EUR | 0,11 | 0,11 |
| | Z – EUR | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – USD | 0,88 | 0,89 |
| **Global Brands Equity Income Fund** | A – USD | 1,99 | 1,99 |
| | AHR – EUR | 2,01 | 2,02 |
| | AR – USD | 1,99 | 1,99 |
| | BHR – EUR | 3,01 | 3,02 |
| | BR – USD | 2,99 | 2,99 |
| | CHR – EUR | 2,76 | 2,77 |
| | CR – USD | 2,74 | 2,74 |
| | IR – USD | 1,04 | 1,04 |
| | SRM – GBP ** | 0,66[1] | – |
| | Z – USD | 0,96 | 0,96 |
| | ZH – GBP | 0,98 | 0,99 |
| | ZHR – CHF | 0,98 | 0,99 |
| | ZHR – EUR | 0,98 | 0,99 |
| | ZHR – GBP | 0,98 | 0,99 |
| | ZR – USD | 0,96 | 0,96 |
| **Global Brands Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | A – EUR | 1,84 | 1,84 |
| | AH – CHF | 1,86 | 1,87 |
| | AH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | AH – SEK ** | 1,51[1] | – |
| | AHX – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | AX – USD | 1,84 | 1,84 |
| | AX – EUR | 1,84 | 1,85 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | BH – EUR | 2,86 | 2,87 |
| | BHX – EUR | 2,86 | 2,87 |
| | BX – USD | 2,84 | 2,84 |
| | C – USD | 2,64 | 2,64 |
| | CH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | F – USD | 0,94 | 0,94 |
| | FH – CHF | 0,96 | 0,97 |
| | FH – EUR | 0,96 | 0,97 |
| | FHX – EUR | 0,96 | 0,97 |
| | FX – USD | 0,94 | 0,94 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | I – EUR | 0,94 | 0,94 |
| | IH – CHF | 0,96 | 0,97 |
| | IH – EUR | 0,96 | 0,97 |
| | IH – SEK ** | 0,75[1] | – |
| | IX – USD | 0,94 | 0,94 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | S – USD | 0,86 | 0,86 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| | Z – EUR | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,89 |
| | ZH – GBP | 0,88 | 0,89 |
| | ZH – SEK ** | 0,75[1] | – |
| | ZH1 – EUR | 0,88 | 0,89[1] |
| | ZH3 – BRL | 0,88 | 0,89 |
| | ZHR – GBP | 0,88 | 0,89 |
| | ZX – USD | 0,86 | 0,86 |
| **Global Brands Horizon 2029 Fund[5]** | A – EUR | 0,76[1] | – |
| | B – EUR | 1,76[1] | – |
| | C – EUR | 0,93[1] | – |
| | Z – EUR | 0,32[1] | – |
| **Global Core Equity Fund** | A – USD | 1,59 | 1,59 |
| | AH – EUR ** | 1,63[1] | – |
| | B – USD *** | 2,58[1] | – |
| | BH – EUR ** | 2,63[1] | – |
| | C – USD *** | 2,03[1] | – |
| | CH – EUR ** | 2,08[1] | – |
| | I – USD | 0,74 | 0,74 |
| | Z – USD | 0,66 | 0,66 |
| **Global Endurance Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | A – EUR | 1,84 | 1,84 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | C – USD | 2,64 | 2,64 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | I – EUR | 0,94 | 0,94 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| **Global Insight Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | A – EUR | 1,84 | 1,84 |
| | AH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | BH – EUR | 2,86 | 2,87 |
| | C – USD | 2,64 | 2,64 |
| | CH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,89 |
| | ZH – GBP | 0,88 | 0,87 |
| **Global Opportunity Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | A – EUR | 1,84 | 1,84 |
| | AH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | BH – EUR | 2,86 | 2,87 |
| | C – USD | 2,64 | 2,64 |
| | CH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | I – EUR | 0,94 | 0,94 |
| | I – GBP | 0,94 | 0,94 |
| | IH – EUR | 0,96 | 0,97 |
| | IH1 – AUD | 0,96 | 0,97 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| | Z – EUR | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,89 |
| | ZH – SEK | 0,88 | 0,89 |
| | ZH1 – EUR + | – | 0,89[1] |
| | ZH3 – BRL | 0,88 | 0,89 |
| **Global Permanence Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | C – USD | 2,64 | 2,65 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| **Global Quality Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | AH – CHF | 1,86 | 1,87 |
| | AH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | AH – SGD | 1,86 | 1,87 |
| | AX – USD | 1,84 | 1,84 |
| | B – USD | 2,84 | 2,84 |
| | BH – EUR | 2,86 | 2,87 |
| | C – USD | 2,64 | 2,64 |
| | CH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | I – EUR | 0,94 | 0,93 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| | Z – GBP | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – CHF | 0,88 | 0,89 |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,89 |
| | ZX – USD | 0,86 | 0,86 |
| **Global Quality Select Fund[6]** | A – USD | 1,74 | 1,74 |
| | A – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | AH – CHF | 1,78 | 1,77 |
| | AH – EUR | 1,76 | 1,77 |
| | AH – SEK ** | 1,52[1] | – |
| | B – USD | 2,74 | 2,74 |
| | BH – EUR | 2,76 | 2,77 |
| | C – USD | 2,50 | 2,54 |
| | CH – EUR | 2,52 | 2,57 |
| | I – USD | 0,84 | 0,84 |
| | I – EUR | 0,84 | 0,84 |
| | IH – CHF | 0,87 | 0,87 |
| | IH – EUR | 0,86 | 0,87 |
| | IH – GBP | 0,86 | 0,87 |
| | IH – SEK ** | 0,76[1] | – |
| | IHX – EUR | 0,86 | 0,87 |
| | J – USD | 0,63 | 0,65 |
| | JH – EUR | 0,66 | 0,68 |
| | JH – GBP | 0,65 | 0,68 |
| | JH – NOK + | – | 0,68 |
| | JH1 – NOK ** | 0,64[1] | – |
| | JHX – EUR | 0,63 | 0,66 |
| | JX – USD | 0,62 | 0,65 |
| | Z – USD | 0,76 | 0,76 |
| | Z – EUR ** | 0,75[1] | – |
| | Z – GBP ** | 0,76[1] | – |
| | ZH – CHF | 0,78 | 0,79 |
| | ZH – EUR | 0,78 | 0,79 |
| | ZH – GBP | 0,78 | 0,79 |
| | ZH – SEK ** | 0,76[1] | – |
| | ZX – USD | 0,76 | 0,76 |
| **Indian Equity Fund** | A – USD | 1,89 | 1,89 |
| | B – USD | 2,89 | 2,89 |
| | C – USD | 2,69 | 2,69 |
| | I – USD | 0,99 | 0,99 |
| | Z – USD | 0,91 | 0,91 |
| **International Resilience Fund** | A – USD | 1,84 | 1,84 |
| | C – USD | 2,64 | 2,64 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| **Japanese Equity Fund** | A – JPY | 1,64 | 1,64 |
| | AH – USD | 1,66 | 1,67 |
| | B – JPY | 2,64 | 2,64 |
| | C – JPY | 2,44 | 2,44 |
| | I – JPY | 0,94 | 0,94 |
| | Z – JPY | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,89 |
| **Japanese Small Cap Equity Fund[7]** | A – JPY + | – | 2,14 |
| | I – JPY + | – | 0,94 |
| | Z – JPY + | – | 0,86 |
| **Mena Equity Fund[8]** | A – USD | 2,39[1] | – |
| | I – USD | 1,19[1] | – |
| | Z – USD | 1,11[1] | – |
| **NextGen Emerging Markets Fund** | A – EUR | 1,89 | 1,89 |
| | AX – EUR | 1,89 | 1,90 |
| | B – EUR | 2,89 | 2,89 |
| | C – EUR | 2,69 | 2,69 |
| | I – EUR | 1,34 | 1,34 |
| | Z – EUR | 1,26 | 1,26 |
| **Parametric Global Defensive Equity Fund[9]** | A – USD | 1,43[1*] | – |
| | AH – EUR | 1,48[1*] | – |
| | B – USD | 2,43[1*] | – |
| | BH – EUR | 2,48[1*] | – |
| | C – USD | 1,78[1*] | – |
| | CH – EUR | 1,83[1*] | – |
| | Z – USD | 0,61[1*] | – |
| | ZH4 – EUR | 0,63[1*] | – |
| | ZH4 – GBP | 0,63[1*] | – |
| | ZH4X – EUR | 0,63[1*] | – |
| **QuantActive Global Infrastructure Fund** | A – USD | 1,60 | 1,74 |
| | A – EUR | 1,59 | 1,74 |
| | AH – EUR | 1,63 | 1,77 |
| | B – USD | 2,61 | 2,74 |
| | BH – EUR | 2,64 | 2,77 |
| | C – USD | 2,17 | 2,54 |
| | CH – EUR | 2,20 | 2,57 |
| | I – USD | 0,88 | 1,04 |
| | IH – EUR | 0,86 | 1,07 |
| | IHR – EUR | 0,87 | 1,07 |
| | N – USD | 0,10 | 0,10 |
| | Z – USD | 0,89 | 0,96 |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,99 |
| | ZX – USD | 0,84 | 0,96 |
| **QuantActive Global Property Fund** | A – USD | 1,57 | 1,74 |
| | AH – EUR | 1,63 | 1,77 |
| | AX – USD *** | 1,51[1] | – |
| | B – USD | 2,54 | 2,74 |
| | BH – EUR | 2,62 | 2,77 |
| | C – USD | 2,14 | 2,54 |
| | CH – EUR | 2,22 | 2,57 |
| | I – USD | 0,84 | 1,04 |
| | J – USD ** | 0,54[1] | – |
| | Z – USD | 0,95 | 0,96 |
| | ZH – EUR | 0,91 | 0,99 |
| **Saudi Equity Fund** | A – USD | 2,39 | 2,39 |
| | I – USD | 1,19 | 1,19 |
| | Z – USD | 1,11 | 1,11 |
| **Sustainable Emerging Markets Equity Fund** | A – USD | 1,89 | 1,89 |
| | A – EUR | 1,90 | 1,91[1] |
| | B – USD | 2,89 | 2,89 |
| | C – USD | 2,69 | 2,69 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| | I – USD | 0,99 | 1,14 |
| | I – EUR | 0,99 | 0,99[1] |
| | N – USD | 0,16 | 0,16 |
| | Z – USD | 0,91 | 0,91 |
| | Z – EUR | 0,89 | 0,90[1] |
| **Tailwinds Fund** | A – USD | 1,99 | 1,99[1] |
| | AH – EUR | 2,01 | 2,02[1] |
| | C – USD | 2,59 | 2,59[1] |
| | I – USD | 0,89 | 0,89[1] |
| | IH – EUR | 0,91 | 0,92[1] |
| | Z – USD | 0,81 | 0,81[1] |
| | ZH – EUR | 0,83 | 0,84[1] |
| **US Advantage Fund** | A – USD | 1,64 | 1,64 |
| | A – EUR | 1,64 | 1,64 |
| | AH – EUR | 1,66 | 1,67 |
| | B – USD | 2,64 | 2,64 |
| | BH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | C – USD | 2,44 | 2,44 |
| | CH – EUR | 2,46 | 2,47 |
| | I – USD | 0,89 | 0,89 |
| | I – EUR | 0,89 | 0,89 |
| | IH – EUR | 0,91 | 0,92 |
| | IH – GBP | 0,91 | 0,92 |
| | N – USD | 0,11 | 0,10 |
| | NH – EUR | 0,13 | 0,14 |
| | Z – USD | 0,81 | 0,81 |
| | Z – EUR | 0,81 | 0,81 |
| | ZH – EUR | 0,83 | 0,84 |
| | ZH – GBP | 0,83 | 0,84 |
| | ZH3 – BRL | 0,83 | 0,84 |
| | ZHX – GBP | 0,83 | 0,84 |
| | ZX – USD | 0,81 | 0,81 |
| **US Core Equity Fund** | A – USD | 1,34 | 1,34 |
| | AH – EUR ** | 1,38[1] | – |
| | B – USD *** | 2,33[1] | – |
| | BH – EUR ** | 2,38[1] | – |
| | C – USD *** | 1,74[1] | – |
| | CH – EUR ** | 1,78[1] | – |
| | I – USD | 0,64 | 0,64 |
| | Z – USD | 0,56 | 0,56 |
| **US Growth Fund** | A – USD | 1,64 | 1,64 |
| | A – EUR | 1,64 | 1,64 |
| | AH – EUR | 1,66 | 1,67 |
| | AX – USD | 1,64 | 1,64 |
| | AX – EUR | 1,64 | 1,63 |
| | B – USD | 2,64 | 2,64 |
| | BH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | C – USD | 2,44 | 2,44 |
| | CH – EUR | 2,46 | 2,47 |
| | F – USD | 0,94 | 0,94 |
| | I – USD | 0,89 | 0,89 |
| | I – EUR | 0,89 | 0,89 |
| | IH – EUR | 0,91 | 0,92 |
| | IX – USD | 0,89 | 0,89 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | NH – EUR | 0,13 | 0,14 |
| | Z – USD | 0,81 | 0,81 |
| | ZH – EUR | 0,83 | 0,84 |
| | ZH3 – BRL | 0,83 | 0,84 |
| | ZHX – EUR | 0,83 | 0,84 |
| | ZHX – GBP | 0,83 | 0,84 |
| | ZX – USD | 0,81 | 0,81 |

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| **US Insight Fund** | A – USD | 1,74 | 1,74 |
| | I – USD | 0,89 | 0,89 |
| | Z – USD | 0,81 | 0,81 |
| **US Permanence Fund** | Z – USD | 0,81 | 0,81 |
| **US Value Fund** | A – USD | 1,72 | 1,73 |
| | AH – EUR | 1,72 | 1,73 |
| | AH – GBP | 1,72 | 1,73 |
| | C – USD | 1,97 | 1,98 |
| | I – USD | 0,79 | 0,79 |
| | IH – EUR | 0,82 | 0,82 |
| | J – USD | 0,47 | 0,49[1] |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | NH – EUR + | – | 0,14 |
| | Z – USD | 0,71 | 0,71 |
| **Vitality Fund** | A – USD | 2,14 | 2,14 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| **Calvert Global Green Bond[10]** | A – USD | 1,39 | 1,39 |
| | AH2 – EUR | 1,42 | 1,42[1] |
| | B – USD | 2,39 | 2,39 |
| | BH2 – EUR | 2,43 | 2,42[1] |
| | C – USD | 1,74 | 1,74 |
| | CH – EUR | 1,76 | 1,77 |
| | CH2 – EUR | 1,77 | 1,77[1] |
| | I – USD | 0,64 | 0,64 |
| | J – USD | 0,38 | 0,40[1] |
| | JH1 – EUR | 0,40 | 0,42[1] |
| | Z – USD | 0,56 | 0,56 |
| **Calvert Global High Yield Bond Fund** | A – USD | 1,74 | 1,74[1] |
| | AH – EUR | 1,78 | 1,79[1] |
| | I – USD | 0,79 | 0,79[1] |
| | IH – EUR | 0,82 | 0,83[1] |
| | Z – USD | 0,71 | 0,71[1] |
| | ZH – EUR | 0,72 | 0,73[1] |
| **Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund** | A – EUR | 1,39 | 1,39 |
| | A – USD | 1,37 | 1,37 |
| | I – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | Z – EUR | 0,56 | 0,56 |
| **Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund** | A – EUR | 1,39 | 1,39 |
| | A – USD | 1,38 | 1,37 |
| | I – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | Z – EUR | 0,56 | 0,56 |
| **Emerging Markets Corporate Debt Fund** | A – USD | 1,69 | 1,69 |
| | A – EUR | 1,69 | 1,71 |
| | AH – EUR | 1,71 | 1,72 |
| | AHX – EUR | 1,71 | 1,72 |
| | AR – USD | 1,69 | 1,69 |
| | AX – USD | 1,69 | 1,69 |
| | AX – EUR | 1,68 | 1,69 |
| | B – USD | 2,69 | 2,69 |
| | BH – EUR | 2,71 | 2,72 |
| | BHX – EUR | 2,71 | 2,72 |
| | BX – USD | 2,69 | 2,69 |
| | C – USD | 2,39 | 2,39 |
| | CH – EUR | 2,41 | 2,42 |
| | CHX – EUR | 2,41 | 2,42 |
| | CX – USD | 2,39 | 2,39 |
| | I – USD | 0,94 | 0,94 |
| | IH – EUR | 0,96 | 0,97 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | NH – EUR ** | 0,13[1] | – |
| | SHX – EUR | 0,89 | 0,89 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| | SX – USD ** | 0,50[1] | – |
| | Z – USD | 0,86 | 0,86 |
| | ZH – CHF ** | 0,88[1] | – |
| | ZH – EUR | 0,88 | 0,89 |
| | ZHX – EUR | 0,88 | 0,89 |
| **Emerging Markets Debt Fund** | A – USD | 1,64 | 1,64 |
| | A – EUR | 1,64 | 1,65 |
| | AH – EUR | 1,66 | 1,67 |
| | AHX – EUR | 1,66 | 1,67 |
| | ARM – USD | 1,64 | 1,64 |
| | AX – USD | 1,64 | 1,64 |
| | AX – EUR | 1,65 | 1,63 |
| | AYM – USD ** | 1,61[1] | – |
| | B – USD | 2,64 | 2,64 |
| | BH – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | BHX – EUR | 2,66 | 2,67 |
| | BX – USD | 2,64 | 2,64 |
| | C – USD | 2,34 | 2,34 |
| | CH – EUR | 2,36 | 2,37 |
| | CHX – EUR | 2,36 | 2,37 |
| | CX – USD | 2,34 | 2,34 |
| | I – USD | 0,84 | 0,84 |
| | IH – EUR | 0,86 | 0,87 |
| | N – USD + | – | 0,11[1] |
| | NH – EUR ** | 0,13[1] | – |
| | Z – USD | 0,76 | 0,76 |
| | ZH – EUR | 0,78 | 0,79 |
| **Emerging Markets Debt Opportunities Fund** | A – USD | 1,63 | 1,50[1] |
| | A – EUR | 1,64 | 1,66[1] |
| | AH – EUR | 1,66 | 1,68[1] |
| | AHR – EUR ** | 1,66[1] | – |
| | B – USD ** | 2,64[1] | – |
| | BH – EUR ** | 2,66[1] | – |
| | BHR – EUR ** | 2,67[1] | – |
| | C – USD ** | 2,14[1] | – |
| | CH – EUR ** | 2,16[1] | – |
| | CHR – EUR ** | 2,17[1] | – |
| | I – USD | 0,84 | 0,84[1] |
| | I – EUR | 0,84 | 0,84[1] |
| | IH – EUR | 0,86 | 0,86[1] |
| | IH – GBP | 0,86 | 0,86[1] |
| | IHR – GBP | 0,86 | 0,86[1] |
| | J – USD | 0,45 | 0,47[1] |
| | JH – EUR | 0,44 | 0,47[1] |
| | JH – GBP | 0,44 | 0,47[1] |
| | JHR – EUR | 0,44 | 0,47[1] |
| | JHR – GBP | 0,44 | 0,47[1] |
| | JR – USD | 0,44 | 0,47[1] |
| | S – USD ** | 0,61[1] | – |
| | S – GBP ** | 0,61[1] | – |
| | SH – GBP ** | 0,63[1] | – |
| | SHR – GBP ** | 0,63[1] | – |
| | SHRM – GBP ** | 0,64[1] | – |
| | SR – USD ** | 0,61[1] | – |
| | SR – EUR ** | 0,76[1] | – |
| | SR – GBP ** | 0,61[1] | – |
| | Z – USD | 0,76 | 0,76[1] |
| | Z – EUR | 0,76 | 0,75[1] |
| | Z – GBP | 0,76 | 0,74[1] |
| | ZH – CHF | 0,77 | 0,78[1] |
| | ZH – EUR | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZH – GBP | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZH – NOK | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZH3 – BRL ** | 0,78[1] | – |
| | ZHR – EUR | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZHR – GBP | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZR – USD | 0,76 | 0,75[1] |
| | ZR – GBP | 0,74 | 0,71[1] |
| **Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund[11]** | A – USD + | – | 1,64 |
| | A – EUR + | – | 1,64 |
| | AH – EUR + | – | 1,67 |
| | AHR – EUR + | – | 1,67 |
| | B – USD + | – | 2,64 |
| | BH – EUR + | – | 2,67 |
| | BHR – EUR + | – | 2,67 |
| | C – USD + | – | 2,14 |
| | CH – EUR + | – | 2,17 |
| | CHR – EUR + | – | 2,17 |
| | I – USD + | – | 0,89 |
| | IH – EUR + | – | 0,92 |
| | Z – USD + | – | 0,81 |
| | ZH – EUR + | – | 0,85 |
| **Emerging Markets Local Income Fund** | A – USD | 1,62 | 1,50[1] |
| | A – EUR | 1,63 | 1,53[1] |
| | AH – EUR | 1,66 | 1,67[1] |
| | AHR – EUR | 1,66 | 1,67[1] |
| | AR – USD | 1,62 | 1,50[1] |
| | AR – EUR | 1,64 | 1,63[1] |
| | ARM – USD | 1,64 | 1,64[1] |
| | B – USD | 2,64 | 2,64[1] |
| | BH – EUR | 2,66 | 2,66[1] |
| | BHR – EUR | 2,66 | 2,66[1] |
| | BR – USD | 2,64 | 2,64[1] |
| | C – USD | 2,34 | 2,34[1] |
| | CH – EUR | 2,36 | 2,36[1] |
| | CHR – EUR | 2,36 | 2,37[1] |
| | CR – USD | 2,34 | 2,34[1] |
| | I – USD | 0,84 | 0,84[1] |
| | IH – GBP | 0,79 | 0,80[1] |
| | IR – USD | 0,84 | 0,84[1] |
| | J – USD | 0,43 | 0,47[1] |
| | J – EUR | 0,43 | 0,47[1] |
| | J – GBP | 0,43 | 0,47[1] |
| | JH – GBP | 0,43 | 0,47[1] |
| | JHR – GBP | 0,43 | 0,47[1] |
| | N – USD | 0,11 | 0,11[1] |
| | Z – USD | 0,76 | 0,76[1] |
| | Z – EUR | 0,76 | 0,76[1] |
| | ZH – EUR | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZH – GBP | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZHR – GBP + | – | 0,79[1] |
| **Euro Bond Fund** | A – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | B – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | C – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | I – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | N – EUR | 0,11 | 0,11 |
| | Z – EUR | 0,36 | 0,36 |
| | ZX – EUR | 0,36 | 0,36 |
| **Euro Corporate Bond Fund** | A – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | A – USD | 1,03 | 1,03 |
| | AH – USD | 1,06 | 1,07 |
| | AX – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | AX – USD | 1,03 | 1,03 |
| | B – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | BX – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | C – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | CX – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | F – EUR | 0,34 | 0,34 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| | FX – EUR | 0,34 | 0,34 |
| | I – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | IX – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | N – EUR | 0,11 | 0,11 |
| | NH – USD | 0,14 | 0,15 |
| | S – EUR | 0,34 | 0,34 |
| | Z – EUR | 0,56 | 0,56 |
| | ZH – CHF | 0,60 | 0,57 |
| | ZH – USD | 0,58 | 0,59 |
| | ZHX – GBP | 0,58 | 0,59 |
| | ZX – EUR | 0,56 | 0,56 |
| **Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund** | A – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | AX – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | B – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | BX – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | C – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | I – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | N – EUR | 0,09 | 0,10 |
| | Z – EUR | 0,56 | 0,56 |
| **Euro Strategic Bond Fund** | A – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | AX – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | B – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | BX – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | C – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | CX – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | I – EUR | 0,64 | 0,64 |
| | N – EUR | 0,11 | 0,11 |
| | Z – EUR | 0,56 | 0,56 |
| **European Fixed Income Opportunities Fund** | A – EUR | 1,24 | 1,24 |
| | AR – EUR | 1,24 | 1,24 |
| | B – EUR | 2,24 | 2,24 |
| | BR – EUR | 2,24 | 2,24 |
| | C – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | CR – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | I – EUR | 0,62 | 0,63 |
| | IR – EUR | 0,63 | 0,64 |
| | J – EUR + | – | 0,40 |
| | Z – EUR | 0,56 | 0,56 |
| | ZR – EUR | 0,56 | 0,56 |
| **European High Yield Bond Fund** | A – EUR | 1,09 | 1,09 |
| | AH – USD | 1,11 | 1,12 |
| | AX – EUR | 1,09 | 1,09 |
| | AX – USD | 1,08 | 1,09 |
| | B – EUR | 2,09 | 2,09 |
| | BX – EUR | 2,09 | 2,09 |
| | C – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | CX – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | I – EUR | 0,69 | 0,69 |
| | IH – USD | 0,71 | 0,74 |
| | N – EUR | 0,09 | 0,11 |
| | Z – EUR | 0,61 | 0,61 |
| | ZH – USD | 0,63 | 0,64 |
| | ZHX – GBP | 0,62 | 0,63 |
| | ZX – EUR | 0,61 | 0,61 |
| **Floating Rate ABS Fund** | A – EUR | 0,99 | 0,99 |
| | I – EUR | 0,49 | 0,49 |
| | Z – EUR | 0,41 | 0,41 |
| **Global Asset Backed Securities Focused Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 [1] |
| | IHX – GBP ** | 0,72 [1] | – |
| | JHX – EUR | 0,46 | 0,48 [1] |
| | JHX – GBP | 0,46 | 0,48 [1] |
| | JX – USD | 0,44 | 0,46 [1] |

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| **Global Asset Backed Securities Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 |
| | A – EUR | 1,26 | 1,24 |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AH – GBP | 1,26 | 1,27 |
| | AH – SEK | 1,26 | 1,27 |
| | AHR – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AHX – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AR – USD | 1,24 | 1,24 |
| | B – USD | 2,24 | 2,24 |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | BHR – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | BHX – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | C – USD | 1,84 | 1,84 |
| | CH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | CHR – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | CHX – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | CX – USD | 1,84 | 1,84 |
| | FH – EUR | 0,56 | 0,62 |
| | FHX – EUR | 0,56 | 0,62 |
| | I – USD | 0,69 | 0,69 |
| | IH – EUR | 0,71 | 0,72 |
| | IH – GBP ** | 0,71 [1] | – |
| | IHX – EUR | 0,71 | 0,72 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | NH – EUR | 0,13 | 0,14 |
| | NH1 – EUR | 0,13 | 0,14 [1] |
| | SHX – EUR | 0,48 | 0,49 |
| | SHX – GBP | 0,48 | 0,49 |
| | SX – USD | 0,46 | 0,46 |
| | Z – USD | 0,61 | 0,61 |
| | Z – GBP | 0,61 | 0,61 [1] |
| | ZH – EUR | 0,63 | 0,64 |
| | ZH – SEK | 0,63 | 0,64 |
| | ZH1 – EUR | 0,63 | 0,64 [1] |
| | ZHX – EUR | 0,63 | 0,64 |
| | ZHX – GBP | 0,63 | 0,64 |
| | ZX – USD | 0,61 | 0,61 |
| **Global Bond Fund** | A – USD | 1,04 | 1,04 |
| | AH – EUR | 1,06 | 1,07 |
| | AH2 – CHF | 1,08 | 1,10 [1] |
| | AH2 – EUR | 1,07 | 1,05 [1] |
| | AH2 – GBP | 1,07 | 1,07 [1] |
| | AH2 – USD | 1,07 | 1,07 [1] |
| | AH2X – EUR | 1,08 | 1,05 [1] |
| | AHX – EUR | 1,06 | 1,07 |
| | AX – USD | 1,04 | 1,04 |
| | B – USD | 2,04 | 2,04 |
| | BH – EUR | 2,06 | 2,07 |
| | BH2 – EUR | 2,08 | 2,05 [1] |
| | BH2X – EUR | 2,08 | 2,05 [1] |
| | BHX – EUR | 2,06 | 2,07 |
| | BX – USD | 2,04 | 2,04 |
| | C – USD | 1,69 | 1,69 |
| | I – USD | 0,64 | 0,64 |
| | IH2 – CHF | 0,67 | 0,68 [1] |
| | IH2 – GBP | 0,67 | 0,66 [1] |
| | IH2 – USD | 0,66 | 0,66 [1] |
| | N – USD | 0,10 | 0,11 |
| | NH – EUR | 0,14 | 0,14 |
| | NH1 – EUR | 0,13 | 0,14 [1] |
| | NH1 – JPY | 0,13 | 0,14 |
| | NH2 – EUR | 0,13 | 0,14 [1] |
| | Z – USD | 0,56 | 0,56 |
| | ZH – EUR | 0,58 | 0,59 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| | ZH1 – EUR | 0,58 | 0,59 |
| | ZH2 – CHF | 0,57 | 0,59 [1] |
| | ZH2 – EUR | 0,58 | 0,58 [1] |
| | ZH2 – GBP | 0,57 | 0,57 [1] |
| | ZH2 – SGD ** | 0,59 [1] | – |
| | ZH2 – USD | 0,58 | 0,59 [1] |
| **Global Convertible Bond Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 |
| | A – EUR | 1,24 | 1,25 |
| | AH – CHF | 1,26 | 1,27 |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | B – USD | 2,24 | 2,24 |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | CH – EUR | 1,86 | 1,87 |
| | I – USD | 0,79 | 0,79 |
| | IH – EUR | 0,81 | 0,82 |
| | N – USD | 0,10 | 0,11 |
| | NH – CHF + | – | 0,13 |
| | SX – USD ** | 0,50 [1] | – |
| | Z – USD | 0,71 | 0,71 |
| | Z – EUR ** | 0,71 [1] | – |
| | ZH – CHF | 0,73 | 0,74 [1] |
| | ZH – EUR | 0,73 | 0,74 |
| | ZH – GBP | 0,73 | 0,74 |
| | ZHX – EUR | 0,73 | 0,74 |
| **Global Credit Fund** | A – USD | 1,04 | 1,04 |
| | A – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | B – USD | 2,04 | 2,04 |
| | C – USD | 1,69 | 1,69 |
| | I – USD | 0,64 | 0,64 |
| | Z – USD | 0,56 | 0,56 |
| | ZH – GBP | 0,58 | 0,59 |
| | ZH1X – GBP | 0,58 | 0,59 [1] |
| | ZH2 – GBP | 0,57 | 0,57 [1] |
| **Global Fixed Income Opportunities Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 |
| | A – EUR | 1,24 | 1,24 |
| | AH – AUD | 1,26 | 1,27 |
| | AH – CHF | 1,26 | 1,27 |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AHR – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AHX – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AR – USD | 1,24 | 1,24 |
| | ARM – USD | 1,24 | 1,24 |
| | AX – USD | 1,24 | 1,24 |
| | AX – EUR | 1,24 | 1,24 |
| | B – USD | 2,24 | 2,24 |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | BHR – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | BHX – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | BX – USD | 2,24 | 2,24 |
| | C – USD | 1,69 | 1,69 |
| | CH – EUR | 1,71 | 1,72 |
| | CHR – EUR | 1,71 | 1,72 |
| | CHX – EUR | 1,71 | 1,72 |
| | CX – USD | 1,69 | 1,69 |
| | I – USD | 0,64 | 0,64 |
| | IH – EUR | 0,66 | 0,67 |
| | IR – USD | 0,64 | 0,64 |
| | IX – USD | 0,64 | 0,64 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | NH – EUR | 0,13 | 0,14 |
| | NH – JPY | 0,13 | 0,14 |
| | NH – SGD | 0,13 | 0,14 |
| | Z – USD | 0,56 | 0,56 |
| | ZH – CHF | 0,58 | 0,59 |

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| | ZH – EUR | 0,58 | 0,59 |
| | ZH – GBP ** | 0,58 [1] | – |
| | ZH3 – BRL | 0,58 | 0,59 |
| | ZHR – GBP | 0,58 | 0,59 |
| | ZX – USD | 0,56 | 0,56 |
| **Global High Yield Bond Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 [1] |
| | A – EUR | 1,24 | 1,24 [1] |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 [1] |
| | AHRM – ZAR | 1,26 | 1,27 [1] |
| | AHX – EUR | 1,26 | 1,27 [1] |
| | AR – USD | 1,24 | 1,24 [1] |
| | ARM – USD | 1,24 | 1,24 [1] |
| | AX – USD | 1,24 | 1,24 [1] |
| | B – USD | 2,24 | 2,24 [1] |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 [1] |
| | BHX – EUR | 2,26 | 2,27 [1] |
| | BX – USD | 2,24 | 2,24 [1] |
| | C – USD | 1,84 | 1,84 [1] |
| | CH – EUR | 1,86 | 1,87 [1] |
| | CHX – EUR | 1,86 | 1,87 [1] |
| | CX – USD | 1,84 | 1,84 [1] |
| | I – USD | 0,79 | 0,79 [1] |
| | IX – USD | 0,79 | 0,79 [1] |
| | N – USD | 0,09 | 0,11 [1] |
| | NH1 – EUR | 0,13 | 0,13 [1] |
| | Z – USD | 0,71 | 0,71 |
| | ZH – EUR | 0,73 | 0,74 [1] |
| | ZH – GBP ** | 0,71 [1] | – |
| | ZH1 – EUR | 0,73 | 0,73 [1] |
| **Short Maturity Euro Bond Fund** | A – EUR | 1,04 | 1,04 |
| | B – EUR | 2,04 | 2,04 |
| | C – EUR | 1,69 | 1,69 |
| | I – EUR | 0,36 | 0,36 |
| | N – EUR | 0,11 | 0,11 |
| | NH – USD + | – | 0,15 |
| | Z – EUR | 0,28 | 0,28 |
| **Short Maturity Euro Corporate Bond Fund** | A – EUR | 0,69 | 0,69 |
| | I – EUR | 0,36 | 0,36 |
| | Z – EUR | 0,28 | 0,28 |
| **US Dollar Corporate Bond Fund** | A – USD | 1,04 | 1,04 |
| | I – USD | 0,54 | 0,54 |
| | N – USD | 0,11 | 0,11 |
| | NH – EUR | 0,13 | 0,14 |
| | Z – USD | 0,46 | 0,46 |
| | ZH – EUR | 0,48 | 0,49 |
| **US Dollar Short Duration Bond Fund** | A – USD | 0,74 | 0,75 |
| | I – USD | 0,39 | 0,40 |
| | N – USD | 0,09 | 0,10 |
| | Z – USD | 0,31 | 0,32 |
| **US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund** | A – USD | 1,24 | 1,24 |
| | AH – EUR | 1,26 | 1,27 |
| | AR – USD | 1,24 | 1,24 |
| | AX – USD | 1,24 | 1,24 |
| | BH – EUR | 2,26 | 2,27 |
| | C – USD | 1,54 | 1,54 |
| | CH – EUR | 1,56 | 1,57 |
| | CX – USD | 1,54 | 1,54 |
| | I – USD | 0,59 | 0,59 |
| | N – USD | 0,10 | 0,09 |
| | Z – USD | 0,51 | 0,51 |
| | ZH – EUR | 0,53 | 0,54 |
| | ZM – USD | 0,51 | 0,51 |

# Allegato 1: Coefficienti di spesa dei fondi (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe di Azioni | Coefficiente di spesa totale (%) 30 giugno 2025 | 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|
| **US High Yield Bond Fund** | A – USD | 1,40 | 1,40 |
| | AH – EUR | 1,40 | 1,40 |
| | AM – USD | 1,40 | 1,40 |
| | C – USD | 1,90 | 1,90 |
| | CM – USD | 1,90 | 1,90 |
| | I – USD | 0,79 | 0,79 |
| | IM – USD | 0,79 | 0,79 |
| | Z – USD | 0,71 | 0,71 |
| | ZH – EUR | 0,73 | 0,74 |
| | ZH – GBP | 0,54 | 0,74 |
| **US High Yield Middle Market Bond Fund** | A – USD | 1,49 | 1,49 |
| | A – EUR | 1,49 | 1,50 |
| | AH – EUR | 1,51 | 1,52 |
| | AR – USD | 1,49 | 1,49 |
| | AX – USD | 1,49 | 1,49 |
| | BH – EUR | 2,51 | 2,52 |
| | C – USD | 1,94 | 1,94 |
| | CH – EUR | 1,96 | 1,97 |
| | CX – USD | 1,94 | 1,94 |
| | I – USD | 0,69 | 0,69 |
| | J – USD | 0,38 | 0,40 |
| | JH – EUR | 0,40 | 0,43 |
| | N – USD | 0,11 | 0,09 |
| | Z – USD | 0,61 | 0,61 |
| | ZH – EUR + | – | 0,64 |
| **Global Balanced Defensive Fund** | A – EUR | 1,24 | 1,24 |
| | B – EUR | 2,24 | 2,24 |
| | C – EUR | 1,86 | 1,94 |
| | Z – EUR | 0,51 | 0,51 |
| **Global Balanced Fund** | A – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | AH – USD | 1,78 | 1,76 |
| | B – EUR | 2,74 | 2,74 |
| | C – EUR | 2,38 | 2,44 |
| | I – EUR | 0,79 | 0,78 |
| | IH – USD | 0,82 | 0,83 |
| | Z – EUR | 0,71 | 0,71 |
| **Global Balanced Income Fund** | A – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | AHR – USD | 1,76 | 1,77 |
| | AHRM – AUD | 1,76 | 1,77 |
| | AHRM – USD | 1,76 | 1,77 |
| | AR – EUR | 1,74 | 1,74 |
| | AYM – EUR ** | 1,71[1] | – |
| | BR – EUR | 2,74 | 2,74 |
| | CHR – USD | 2,42 | 2,47 |
| | CR – EUR | 2,39 | 2,44 |
| | I – EUR | 0,79 | 0,79 |
| | IH – USD | 0,81 | 0,82 |
| | IHR – USD | 0,81 | 0,82 |
| | IR – EUR | 0,79 | 0,79 |
| | Z – EUR | 0,71 | 0,71 |
| | ZH – USD | 0,72 | 0,73 |
| | ZR – EUR | 0,68 | 0,71 |
| **Global Balanced Risk Control Fund of Funds** | A – EUR | 2,37* | 2,19* |
| | A – USD | 2,39* | 2,19* |
| | AH – USD | 2,40* | 2,22* |
| | B – EUR | 3,37* | 3,19* |
| | C – EUR | 3,07* | 2,89* |
| | CH – USD | 3,10* | 2,92* |
| | I – EUR | 1,13* | 0,94* |
| | IH – USD | 1,15* | 0,97* |
| | Z – EUR | 1,09* | 0,90* |
| | ZH – GBP | 1,11* | 0,93* |
| | ZH3 – BRL | 1,11* | 0,93* |
| **Global Balanced Sustainable Fund[12]** | A – EUR + | – | 1,74 |
| | B – EUR + | – | 2,74 |
| | C – EUR + | – | 2,24 |
| | I – EUR + | – | 0,79 |
| | Z – EUR + | – | 0,71 |
| **Global Macro Fund** | A – USD | 1,80 | 1,80[1] |
| | AH – EUR | 1,80 | 1,81[1] |
| | C – USD | 2,30 | 2,30[1] |
| | I – USD | 0,99 | 0,99[1] |
| | Z – USD | 0,91 | 0,90[1] |
| | ZH – JPY | 0,93 | 0,94[1] |
| **Parametric Commodity Fund** | A – USD | 1,64 | 1,64[1] |
| | B – USD | 2,64 | 2,64[1] |
| | C – USD | 2,09 | 2,09[1] |
| | I – USD | 0,74 | 0,74[1] |
| | Z – USD | 0,66 | 0,66[1] |
| **Systematic Liquid Alpha Fund** | A – USD | 1,89 | 1,89[1] |
| | I – USD | 0,84 | 0,82[1] |
| | I – EUR | 0,83 | 0,82[1] |
| | IH – EUR | 0,86 | 0,85[1] |
| | IH – GBP | 0,86 | 0,85[1] |
| | J – USD | 0,47 | 0,50[1] |
| | J – GBP | 0,46 | 0,49[1] |
| | JH – EUR | 0,50 | 0,51[1] |
| | JH – GBP | 0,50 | 0,52[1] |
| | N – USD | 0,11 | 0,11[1] |
| | Z – USD | 0,76 | 0,76[1] |
| | Z – EUR | 0,75 | 0,75[1] |
| | ZH – EUR | 0,78 | 0,79[1] |
| | ZH – GBP | 0,78 | 0,77[1] |

[1] Coefficiente di spesa totale (TER) annualizzato dalla data di avvio alla fine del periodo a giugno per la Classe di Azioni avviata o dalla data di riattivazione alla data di fine del periodo a giugno per la Classe di Azioni chiusa o riaperta nel corso del periodo. Per maggiori informazioni in merito alla data di avvio della Classe di Azioni, si veda la nota 1.
[2] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[4] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
[5] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.
[6] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[7] Il Fondo ha smesso di operare in data 19 marzo 2025.
[8] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.
[9] Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 settembre 2024.
[10] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.
[11] Il Fondo è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 16 maggio 2025.
[12] Il Fondo ha smesso di operare il 26 marzo 2025.
* TER sintetico.
** La classe di azioni è stata lanciata dopo il periodo conclusosi il 30 giugno 2024.
*** La classe di azioni è stata riattivata dopo il periodo conclusosi il 30 giugno 2024.
+ La classe di azioni è stata chiusa dopo la fine di giugno 2024.

# Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Tasso di rotazione del portafoglio (%)* |
|---|---|
| **Fondi azionari** | |
| American Resilience Fund | 62,32 |
| Asia Equity Fund[1] | 16,65 |
| Asia Opportunity Fund | (38,11) |
| Calvert Climate Aligned Fund[2] | 56,12 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[3] | 74,41 |
| Calvert Global Equity Fund | 62,99 |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | 79,22 |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | 47,34 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | 66,99 |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | 69,97 |
| Calvert US Equity Fund | 18,76 |
| China A-shares Fund | 72,41 |
| Developing Opportunity Fund | 5,49 |
| Emerging Leaders Equity Fund | 71,91 |
| Europe Opportunity Fund | (40,57) |
| Global Brands Equity Income Fund | 37,85 |
| Global Brands Fund | 41,02 |
| Global Brands Horizon 2029 Fund[4] | (67,20) |
| Global Core Equity Fund | 24,53 |
| Global Endurance Fund | 273,08 |
| Global Insight Fund | 84,39 |
| Global Opportunity Fund | (12,18) |
| Global Permanence Fund | 117,10 |
| Global Quality Fund | 53,39 |
| Global Quality Select Fund[5] | 60,10 |
| Indian Equity Fund | (30,50) |
| International Resilience Fund | 53,91 |
| Japanese Equity Fund | 22,53 |
| Japanese Small Cap Equity Fund[6] | 210,95 |
| Mena Equity Fund[7] | 13,95 |
| NextGen Emerging Markets Fund | 7,91 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | (148,00) |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | 152,33 |
| QuantActive Global Property Fund | 123,91 |
| Saudi Equity Fund | 60,38 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | 53,29 |
| Tailwinds Fund | 155,98 |
| US Advantage Fund | 75,49 |
| US Core Equity Fund | 26,30 |
| US Growth Fund | 69,26 |
| US Insight Fund | 127,63 |
| US Permanence Fund | 132,89 |
| US Value Fund | 109,24 |
| Vitality Fund | 57,05 |

| Denominazione del Fondo | Tasso di rotazione del portafoglio (%)* |
|---|---|
| **Fondi obbligazionari** | |
| Calvert Global Green Bond Fund[8] | 53,18 |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | 71,58 |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | 107,59 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | 195,35 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | 4,69 |
| Emerging Markets Debt Fund | 12,01 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | 153,57 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund[9] | 96,18 |
| Emerging Markets Local Income Fund | 51,37 |
| Euro Bond Fund | 24,92 |
| Euro Corporate Bond Fund | 38,77 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 13,02 |
| Euro Strategic Bond Fund | 5,56 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | 82,65 |
| European High Yield Bond Fund | 39,02 |
| Floating Rate ABS Fund | 34,79 |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | 481,80 |
| Global Asset Backed Securities Fund | 398,48 |
| Global Bond Fund | 351,94 |
| Global Convertible Bond Fund | 5,04 |
| Global Credit Fund | 83,69 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 235,38 |
| Global High Yield Bond Fund | 22,99 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | (61,43) |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | 169,32 |
| US Dollar Corporate Bond Fund | 191,33 |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | (6,75) |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | 6,67 |
| US High Yield Bond Fund | 20,20 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | 49,83 |
| **Fondi bilanciati** | |
| Global Balanced Defensive Fund | 135,50 |
| Global Balanced Fund | 249,11 |
| Global Balanced Income Fund | 249,42 |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | 197,34 |
| Global Balanced Sustainable Fund[10] | 181,59 |
| **Fondi con investimenti alternativi** | |
| Global Macro Fund | 159,56 |
| Parametric Commodity Fund | 45,72 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | (87,22) |

[1] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
[4] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.
[5] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[6] Il Fondo ha cessato di operare in data 19 marzo 2025.
[7] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.
[8] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.
[9] Il Fondo è stato incorporato in Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 16 maggio 2025.
[10] Il Fondo ha cessato di operare in data 26 marzo 2025.

I dati relativi alla rotazione del portafoglio sono stati calcolati nella maniera seguente:

$$\frac{\text{Totale Operazioni con titoli (acquisti e vendite)* – Totale operazioni delle quote del fondo (sottoscrizioni e rimborsi) x 100}}{\text{Patrimonio netto medio}}$$

* Acquisti e vendite escludono i titoli con vita residua all'acquisizione di un periodo o meno e i titoli relazionati con Morgan Stanley Liquidity Funds.

# Allegato 3: Subconsulenti agli investimenti

## Al 30 giugno 2025

Elenco dei Subconsulenti agli investimenti (da leggere unitamente al prospetto datato giugno 2025). Morgan Stanley Investment Management Limited opera come Consulente per gli investimenti di tutti i Fondi. Laddove il Consulente per gli investimenti abbia delegato alcune delle sue responsabilità, i Fondi ricevono consulenze dai seguenti Subconsulenti.

| Denominazione del Fondo | Subconsulente |
|---|---|
| **Fondi azionari** | |
| Morgan Stanley Investment Funds American Resilience Fund | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Asia Equity Fund[1] | Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Asia Limited |
| Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Climate Aligned Fund[2] | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[3] | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global Equity Fund | Eaton Vance Advisers International Ltd |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert US Equity Fund | Atlanta Capital Management Company, LLC |
| Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund | Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company |
| Morgan Stanley Investment Funds Developing Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company and Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Company |
| Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund | FundLogic S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Horizon 2029 Fund[4] | FundLogic S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Core Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Endurance Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Permanence Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Select Fund[5] | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Company |
| Morgan Stanley Investment Funds International Resilience Fund | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund | Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited as Sub-Investment Managers which delegated its powers to Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd |
| Morgan Stanley Investment Funds Mena Equity Fund[6] | Morgan Stanley Saudi Arabia |
| Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Parametric Global Defensive Equity Fund | Parametric Portfolio Associates LLC |
| Morgan Stanley Investment Funds QuantActive Global Infrastructure Fund | FundLogic S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds QuantActive Global Property Fund | FundLogic S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund | Morgan Stanley Saudi Arabia |
| Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Tailwinds Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Core Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Permanence Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Vitality Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| **Fondi obbligazionari** | |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global Green Bond Fund[7] | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |

# Allegato 3: Subconsulenti agli investimenti (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Subconsulente |
|---|---|
| Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Floating Rate ABS Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Focused Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund | Nessuno |
| Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US High Yield Middle Market Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| **Fondi bilanciati** | |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| **Fondi con investimenti alternativi** | |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Macro Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Parametric Commodity Fund | Parametric Portfolio Associates LLC |
| Morgan Stanley Investment Funds Systematic Liquid Alpha Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |

[1] Precedentemente noto come Sustainable Asia Equity Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
[4] Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2025.
[5] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[6] Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 gennaio 2025.
[7] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

# Allegato 4: Classi di azioni coperte

## Al 30 giugno 2025

Il Consiglio di Amministrazione della Società può decidere di volta in volta per alcuni o tutti i Fondi di emettere Classi di azioni con copertura valutaria.

Le Classi di azioni con copertura valutaria si propongono di ridurre l'esposizione valutaria dell'Azionista nei confronti di valute diverse dalla valuta di denominazione della Classe di azioni con copertura valutaria (la "Valuta della classe di azioni coperta"). Il processo di copertura varierà in funzione del tipo di fondo per il quale viene emessa la Classe di azioni con copertura valutaria e della strategia di copertura adottata per tutte le Classi di azioni con copertura valutaria in tale Fondo particolare, secondo la definizione riportata nel prospetto informativo. Le tipologie di Classi di azioni con copertura valutaria sono le seguenti:

*Le Classi di azioni con copertura del NAV* (contrassegnate dalla lettera "H") si propongono di ridurre l'esposizione ai movimenti valutari tra la Valuta della classe di Azioni coperta e le Valute di riferimento del Fondo, il che comporta il dover prevedere una copertura della Valuta di riferimento del Fondo rispetto alla Valuta della classe di azioni coperta senza tenere conto delle sue Valute d'investimento.

*Le Classi di azioni con copertura del portafoglio* (contrassegnate dai caratteri "H1") si propongono di ridurre l'esposizione ai movimenti valutari tra la Valuta della classe di azioni coperta e le Valute d'investimento del Fondo, il che comporta il dover prevedere una copertura della Valuta d'investimento del Fondo rispetto alla Valuta della classe di azioni coperta senza tenere conto della Valuta di riferimento.

*Classi di Azioni coperte nelle valute dell'Indice* (Sottoindicatore della Classe di Azioni "H2")

Le Classi di Azioni coperte nelle valute dell'Indice impiegano strategie di copertura che cercano di ridurre l'esposizione a variazioni delle valute tra la Valuta della Classe di Azioni coperta e le valute dell'indice benchmark di un fondo ("Valute dell'Indice"). Ciò comporta una copertura delle Valute dell'Indice del fondo rispetto alla Valuta della Classe di Azioni coperta senza tenere conto della Valuta di Riferimento del fondo o della sua Valuta di Investimento.

Le *Classi di azioni con copertura del NAV (non trasferibile)* (contrassegnate dai caratteri "H3") si propongono di ridurre l'esposizione ai movimenti valutari tra la Valuta della classe di azioni con copertura valutaria non trasferibile e la Valuta di riferimento del Fondo, il che comporta il dover prevedere una copertura della Valuta di riferimento del Fondo rispetto alla Valuta della classe di azioni coperta senza tenere conto delle sue Valute d'investimento. Poiché la Valuta della classe di azioni coperta non è trasferibile, ai fini della sottoscrizione e del rimborso, la classe di azioni sarà denominata in una valuta diversa dalla Valuta della classe di azioni coperta.

*Classi di Azioni con copertura parziale* (sottoindicatore della Classe di Azioni "H4")

Si applica esclusivamente a classi di azioni non denominate in USD di Parametric Global Defensive Equity Fund, che punta a investire in strumenti equivalenti a liquidità il 50% del portafoglio, ribilanciandolo in caso di scostamento della ponderazione di oltre il 5%. Punta a ridurre il rischio di cambio tra la valuta della classe di azioni e l'esposizione del fondo alla porzione di strumenti equivalenti alla liquidità denominati in USD.

Non esiste una separazione delle passività tra le diverse classi di azioni dello stesso Fondo. Pertanto, in determinate condizioni, vi è il remoto rischio che le transazioni specifiche di una Classe di azioni con copertura possano portare a passività passibili di superare le attività di tale Classe di azioni con copertura. In tale scenario, eventuali passività in eccesso potrebbero avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto di altre classi di azioni all'interno dello stesso Fondo, in quanto le attività di altre classi di azioni sarebbero esposte alle passività in eccesso della Classe di azioni con copertura. La Società di Gestione ha messo in atto una serie di misure e controlli nell'ambito del proprio quadro di gestione del rischio al fine di scongiurare un tale evento, pertanto il rischio di tale "contaminazione incrociata" è considerato estremamente basso dalla Società di Gestione.

Le strategie di copertura adottate a fine periodo sono le seguenti:

| Denominazione del Fondo | Classe(i) di Azioni coperte | Strategia di copertura |
|---|---|---|
| American Resilience Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Asia Opportunity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH (GBP), JH (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |
| Calvert Climate Aligned Fund[1] | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund[2] | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | AH (USD), BH (USD), CH (USD) | Copertura valutaria del NAV |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| China A-shares Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Developing Opportunity Fund | NH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Emerging Leaders Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |

# Allegato 4: Classi di azioni coperte (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Classe(i) di Azioni coperte | Strategia di copertura |
|---|---|---|
| Europe Opportunity Fund | AH (USD), IH (USD), ZH (USD) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Brands Equity Income Fund | AHR (EUR), BHR (EUR), CHR (EUR), ZH (GBP), ZHR (CHF), ZHR (EUR), ZHR (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Brands Fund | AH (CHF), AH (EUR), AH (SEK), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), FH (CHF), FH (EUR), FHX (EUR), IH (CHF), IH (EUR), IH (SEK), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (SEK), ZH1 (EUR), ZH3 (BRL), ZHR (GBP) | Copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria non trasferibile |
| Global Core Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Insight Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Opportunity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH1 (AUD), ZH (EUR), ZH (SEK), ZH3 (BRL) | Copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria non trasferibile |
| Global Quality Fund | AH (CHF), AH (EUR), AH (SGD), BH (EUR), CH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Quality Select Fund[3] | AH (CHF), AH (EUR) , AH (SEK), BH (EUR), CH (EUR), IH (CHF), IH(EUR), IH (GBP), IH (SEK), IHX (EUR), JH (EUR), JH (GBP), JH1 (NOK), JHX (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (SEK) | Copertura valutaria del NAV |
| Japanese Equity Fund | AH (USD), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH4 (EUR), ZH4 (GBP), ZH4X (EUR) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria parziale |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IHR (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| QuantActive Global Property Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Tailwinds Fund | AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| US Advantage Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH (GBP), NH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL), ZHX (GBP) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |
| US Core Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| US Growth Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), NH (EUR), ZH (EUR), ZH3 (BRL), ZHX (EUR), ZHX (GBP) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |
| US Value Fund | AH (EUR), AH (GBP), IH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Calvert Global Green Bond Fund[4] | AH2 (EUR), BH2 (EUR), CH (EUR), CH2 (EUR), JH1 (EUR) | Copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria dell'Indice |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), SHX (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZHX (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Emerging Markets Debt Fund | AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | AH (EUR), AHR (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), IH (EUR), IH (GBP), IHR (GBP), JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR), JHR (GBP), SH (GBP), SHR (GBP), SHRM (GBP), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (NOK), ZH3 (BRL), ZHR (EUR), ZHR (GBP) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |
| Emerging Markets Local Income Fund | AH (EUR), AHR (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), IH (GBP), JH (GBP), JHR (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| Euro Corporate Bond Fund | AH (USD), NH (USD), ZH (CHF), ZH (USD), ZHX (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| European High Yield Bond Fund | AH (USD), IH (USD), ZH (USD), ZHX (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | IHX (GBP), JHX (EUR), JHX (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Asset Backed Securities Fund | AH (EUR), AH (GBP), AH (SEK), AHR (EUR), AHX (EUR) BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), FH (EUR), FHX (EUR), IH (EUR), IH (GBP), IHX (EUR), NH (EUR), NH1 (EUR), SHX (EUR), SHX (GBP), ZH (EUR), ZH (SEK), ZH1 (EUR), ZHX (EUR), ZHX (GBP) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria del portafoglio |
| Global Bond Fund | AH (EUR), AH2, AH2 (CHF), AH2 (EUR), AH2 (GBP), AH2X (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BH2 (EUR), BH2X (EUR), BHX (EUR), IH2, IH2 (CHF), IH2 (GBP), NH (EUR), NH1 (EUR), NH1 (JPY), NH2 (EUR), ZH (EUR), ZH1 (EUR), ZH2, ZH2 (CHF), ZH2 (EUR), ZH2 (GBP), ZH2 (SGD) | Copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria dell'Indice |
| Global Convertible Bond Fund | AH (CHF), AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHX (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Credit Fund | ZH (GBP), ZH1X (GBP), ZH2 (GBP) | Copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria dell'Indice |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | AH (AUD), AH (CHF), AH (EUR), AHR (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), NH (JPY), NH (SGD), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL), ZHR (GBP) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |
| Global High Yield Bond Fund | AH (EUR), AHRM (ZAR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), NH1 (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH1 (EUR) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria del portafoglio |
| US Dollar Corporate Bond Fund | NH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| US High Yield Bond Fund | AH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP) | Copertura valutaria del NAV |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), JH (EUR) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Balanced Fund | AH (USD), IH (USD) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Balanced Income Fund | AHR (USD), AHRM (AUD), AHRM (USD), CHR (USD), IH (USD), IHR (USD), ZH (USD) | Copertura valutaria del NAV |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | AH (USD), CH (USD), IH (USD), ZH (GBP), ZH3 (BRL) | Copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile |
| Global Macro Fund | AH (EUR), ZH (JPY) | Copertura valutaria del NAV |
| Systematic Liquid Alpha Fund | IH (EUR), IH (GBP), JH (EUR), JH (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP) | Copertura valutaria del NAV |

[1] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Climate Aligned Fund fino al 28 aprile 2025.
[2] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund fino al 28 aprile 2025.
[3] Precedentemente noto come Global Sustain Fund fino al 28 aprile 2025.
[4] Precedentemente noto come Calvert Sustainable Global Green Bond Fund fino al 28 aprile 2025.

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli

## Al 30 giugno 2025

La Società effettua Operazioni di finanziamento tramite titoli (come definito nell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365, tali operazioni comprendono le operazioni di pronti contro termine, il prestito di titoli o di materie prime e l'assunzione di prestito di titoli o materie prime, le operazioni di compravendita oppure le operazioni di compravendita e prestito di margini). In conformità all'Articolo 13 del Regolamento, l'unico coinvolgimento della Società nelle operazioni di finanziamento tramite titoli e nelle esposizioni alle stesse correlate è costituito dal suo impegno sulle attività di prestito di titoli e Total Return Swap del periodo chiuso al 30 giugno 2025, illustrate in dettaglio qui di seguito:

### PRESTITO DI TITOLI

#### Dati complessivi

*Importo di titoli in prestito e importo degli attivi impegnati in operazioni di prestito titoli*

La seguente tabella rappresenta il valore totale degli attivi impegnati nel prestito di titoli alla data di fine periodo. Di seguito è inoltre riportato in dettaglio il valore totale alla data di fine periodo dei titoli in prestito sotto forma di proporzione del totale di attivi prestabili dei Fondi. Il totale di attivi prestabili rappresenta il valore complessivo delle tipologie di attivi che rientrano nel programma di prestito titoli dei Fondi.

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | Valore di mercato dei titoli concessi in prestito nella valuta del Fondo | % delle attività prestabili totali* | % del Valore patrimoniale netto totale |
|---|---|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | 316.982 | 0,92 | 0,42 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 38.613.681 | 7,23 | 6,93 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 549.518 | 1,17 | 1,12 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 517.291 | 0,19 | 0,09 |
| Tailwinds Fund | USD | 208.605 | 3,20 | 2,97 |
| US Advantage Fund | USD | 50.136.328 | 1,27 | 1,20 |
| US Growth Fund | USD | 10.625.559 | 0,32 | 0,31 |
| US Insight Fund | USD | 5.606.193 | 4,71 | 4,38 |
| Vitality Fund | USD | 137.138 | 4,30 | 3,93 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 9.271.946 | 12,52 | 11,94 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 70.589.534 | 7,43 | 7,15 |
| Euro Bond Fund | EUR | 18.711.291 | 10,87 | 10,60 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 769.235.957 | 15,11 | 14,74 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 63.453.942 | 25,46 | 24,15 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 13.559.223 | 11,96 | 10,90 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 85.080.811 | 31,93 | 29,96 |
| Global Bond Fund | USD | 28.633.630 | 3,19 | 2,46 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 25.318.747 | 3,48 | 3,32 |
| Global Credit Fund | USD | 1.785.254 | 2,79 | 2,73 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 148.865.185 | 3,56 | 3,15 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 123.263.439 | 5,24 | 4,94 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | 3.097.689 | 8,37 | 8,16 |

* Le attività prestabili totali escludono la liquidità e i mezzi di pagamento. Escludono inoltre gli altri importi monetari, come debiti e crediti netti che non sono considerati "attività prestabili".

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

### Dati sulla concentrazione

*I 10 maggiori emittenti di garanzie collaterali*

La seguente tabella rappresenta i dieci maggiori emittenti in termini di valore della garanzia collaterale non in contanti ricevuta dal Fondo nelle operazioni di prestito di titoli alla data di fine periodo.

| | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Asia Equity Fund | QuantActive Global Infrastructure Fund | QuantActive Global Property Fund | Sustainable Emerging Markets Equity Fund |
| **Emittente** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Governo austriaco | – | 272.235 | 12.829 | – |
| Governo belga | – | 640.414 | – | – |
| Governo olandese | – | 106.458 | – | – |
| Governo finlandese | – | 228 | – | – |
| Governo francese | – | 1.743.088 | 22.668 | – |
| Governo tedesco | – | 377.629 | – | – |
| Governo britannico | 339.082 | 11.909.939 | 339.783 | – |
| Governo statunitense | – | 25.982.712 | 206.012 | 544.598 |

| | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Tailwinds Fund | US Advantage Fund | US Growth Fund | US Insight Fund |
| **Emittente** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Governo austriaco | 544 | 2.728.269 | 254.644 | 35.583 |
| Governo belga | 935 | 4.520.179 | 422.268 | 59.152 |
| Governo olandese | 1.065 | 182.532 | 27.887 | 8.143 |
| Governo finlandese | – | 3.573 | 326 | 43 |
| Governo francese | 23.387 | 13.051.281 | 1.542.585 | 1.058.987 |
| Governo tedesco | 988 | 754.530 | 79.277 | 14.554 |
| Governo britannico | 97.832 | 2.710.193 | 4.895.315 | 818.451 |
| Governo statunitense | 121.256 | 29.163.757 | 4.478.290 | 5.146.628 |

| | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Vitality Fund | Calvert Global Green Bond Fund | Emerging Markets Corporate Debt Fund | Euro Bond Fund |
| **Emittente** | **USD** | **USD** | **EUR** | **EUR** |
| Governo austriaco | – | 18.557 | 5.782.054 | 1.491.073 |
| Governo belga | – | 37.453 | 22.530.593 | 5.810.179 |
| Governo olandese | – | 32.446 | 2.259.191 | 582.599 |
| Governo finlandese | – | 81.227 | 17.553.227 | 4.526.619 |
| Governo francese | – | 8.438.609 | 15.690.082 | 4.046.151 |
| Governo tedesco | – | 1.124.200 | 12.745.527 | 3.286.809 |
| Governo britannico | 146.699 | 1 | – | – |
| Governo statunitense | – | – | – | – |

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Euro Corporate Bond Fund | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | European Fixed Income Opportunities Fund | European High Yield Bond Fund |
| **Emittente** | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| Governo austriaco | 61.299.187 | 5.056.543 | 304.369 | 6.585.211 |
| Governo belga | 238.861.006 | 19.703.541 | 208.816 | 25.660.206 |
| Governo olandese | 23.951.097 | 1.975.716 | 126.528 | 3.351.568 |
| Governo finlandese | 186.092.786 | 15.350.713 | 188.065 | 19.991.457 |
| Governo francese | 166.340.427 | 13.721.347 | 10.101.959 | 20.420.954 |
| Governo tedesco | 135.123.363 | 11.146.269 | 1.677.537 | 15.301.942 |
| Governo britannico | – | – | 925.756 | – |
| Governo statunitense | – | – | 686.375 | – |

| | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Global Bond Fund | Global Convertible Bond Fund | Global Credit Fund | Global Fixed Income Opportunities Fund |
| **Emittente** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Governo austriaco | 2.304.638 | 2.090.886 | 119.951 | 8.915.976 |
| Governo belga | 8.980.355 | 1.894.358 | 32.377 | 34.742.378 |
| Governo olandese | 900.479 | 334.406 | 37.376 | 13.625.959 |
| Governo finlandese | 6.996.450 | 106.992 | 12.668 | 27.067.228 |
| Governo francese | 6.253.833 | 15.159.316 | 1.011.313 | 57.431.528 |
| Governo tedesco | 5.080.175 | 1.850.250 | 149.626 | 29.892.778 |
| Governo britannico | – | 405.690 | 36.796 | – |
| Governo statunitense | – | 4.785.600 | 483.035 | – |

| | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | |
|---|---|---|
| | Short Maturity Euro Bond Fund | US High Yield Middle Market Bond Fund |
| **Emittente** | **EUR** | **USD** |
| Governo austriaco | 9.822.666 | – |
| Governo belga | 38.275.419 | – |
| Governo olandese | 3.837.957 | – |
| Governo finlandese | 29.819.767 | – |
| Governo francese | 26.654.623 | – |
| Governo tedesco | 21.652.355 | – |
| Governo britannico | – | – |
| Governo statunitense | – | 3.162.866 |

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

*Le prime 10 controparti*

La seguente tabella fornisce informazioni dettagliate sulle prime 10 controparti (in base al volume lordo di operazioni in essere) delle operazioni di prestito titoli alla data di riferimento. La Società è protetta contro il rischio di inadempienza del mutuatario da un accordo di manleva prestato dall'agente di prestito, J.P Morgan Bank Luxembourg S.A. In caso d'inadempienza di un mutuatario, l'agente di prestito titoli venderebbe la garanzia collaterale e utilizzerebbe i proventi per acquistare il titolo che non era stato restituito al mercato. Se i proventi della vendita della garanzia collaterale non sono sufficienti per acquistare il titolo, l'agente di prestito titoli coprirà la differenza. Pertanto, la responsabilità ricade sull'agente di prestito titoli (J.P Morgan Bank Luxembourg S.A).

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | Controparte (agente di prestito titoli) | Paese di costituzione | Valore di mercato dei titoli concessi in prestito nella valuta del Fondo |
|---|---|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 316.982 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 38.613.681 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 549.518 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 517.291 |
| Tailwinds Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 208.605 |
| US Advantage Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 50.136.328 |
| US Growth Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 10.625.559 |
| US Insight Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 5.606.193 |
| Vitality Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 137.138 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 9.271.946 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 70.589.534 |
| Euro Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 18.711.291 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 769.235.957 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 63.453.942 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 13.559.223 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 85.080.811 |
| Global Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 28.633.630 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 25.318.747 |
| Global Credit Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 1.785.254 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 148.865.185 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 123.263.439 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Lussemburgo | 3.097.689 |

### Dati complessivi delle operazioni

*Tipologia e qualità della garanzia collaterale*

Le garanzie collaterali non in contanti ricevute da ciascun Fondo in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di riferimento sono rilasciate sotto forma di titoli di Stato emessi dai seguenti paesi: Austria, Belgio, Germania, Finlandia, Francia, Regno Unito, Paesi Bassi e USA.

Tutti i titoli di Stato forniti in garanzia collaterale ai Fondi hanno un rating di credito pari a investment grade. La qualità delle garanzie collaterali è stata interpretata come relativa agli strumenti obbligazionari, che sono stati valutati e inseriti nella relazione in base al fatto di essere considerati provvisti di rating investment grade, inferiore a investment grade o privi di rating. Tali designazioni derivano dai rating di credito rilasciati al titolo o al suo emittente da almeno un'agenzia di rating creditizi riconosciuta a livello mondiale, ad esempio Standard & Poor's e Moody's. Gli strumenti obbligazionari aventi un rating di credito compreso tra "AAA" e "BBB" sono considerati di livello investment grade. I rating creditizi di obbligazioni inferiori a tale intervallo sono considerati di livello inferiore a investment grade.

| | | | *VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)* |
|---|---|---|---|
| **Denominazione del Fondo** | **Valuta del Fondo** | **Qualità** | **Totale** |
| Asia Equity Fund | USD | Investment grade | 339.082 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Investment grade | 41.032.703 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | Investment grade | 581.292 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Investment grade | 544.598 |
| Tailwinds Fund | USD | Investment grade | 246.007 |
| US Advantage Fund | USD | Investment grade | 53.114.314 |
| US Growth Fund | USD | Investment grade | 11.700.592 |
| US Insight Fund | USD | Investment grade | 7.141.541 |
| Vitality Fund | USD | Investment grade | 146.699 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | Investment grade | 9.732.493 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | Investment grade | 76.560.674 |
| Euro Bond Fund | EUR | Investment grade | 19.743.430 |

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | Qualità | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) Totale |
|---|---|---|---|
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Investment grade | 811.667.866 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | Investment grade | 66.954.129 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Investment grade | 14.219.405 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | Investment grade | 91.311.338 |
| Global Bond Fund | USD | Investment grade | 30.515.930 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | Investment grade | 26.627.498 |
| Global Credit Fund | USD | Investment grade | 1.883.142 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | Investment grade | 171.675.847 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | Investment grade | 130.062.787 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | Investment grade | 3.162.866 |

*Scadenze delle garanzie collaterali*

La seguente tabella fornisce un'analisi delle scadenze delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito di titoli alla data di fine periodo:

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) 1 giorno | Da 2 a 6 giorni | Da 1 a 4 settimane | Da 1 a 3 mesi | Da 3 a 12 mesi | Oltre 1 anno | Scadenza aperta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | – | – | – | – | – | 339.082 | – |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | – | – | 241.080 | 1.707.753 | 2.075.832 | 37.008.038 | – |
| QuantActive Global Property Fund | USD | – | – | – | – | 15.120 | 566.172 | – |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | – | – | – | – | – | 544.598 | – |
| Tailwinds Fund | USD | – | – | 426 | 54.072 | 35.017 | 156.492 | – |
| US Advantage Fund | USD | – | – | – | 735.053 | 14.452.923 | 37.926.338 | – |
| US Growth Fund | USD | – | – | 4.496 | 957.219 | 1.881.806 | 8.857.071 | – |
| US Insight Fund | USD | – | – | 3.678 | 2.663.784 | 1.804.553 | 2.669.526 | – |
| Vitality Fund | USD | – | – | – | – | – | 146.699 | – |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | – | 46.357 | 14.604 | 86.132 | 596.965 | 8.988.435 | – |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | – | – | – | – | 127.919 | 76.432.755 | – |
| Euro Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 32.988 | 19.710.442 | – |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 1.356.151 | 810.311.715 | – |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | – | – | – | – | 111.868 | 66.842.261 | – |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | – | 72.462 | 35.198 | 255.313 | 928.324 | 12.928.108 | – |
| European High Yield Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 145.688 | 91.165.650 | – |
| Global Bond Fund | USD | – | – | – | – | 50.987 | 30.464.943 | – |
| Global Convertible Bond Fund | USD | – | 15 | 99.551 | 196.895 | 3.280.997 | 23.050.040 | – |
| Global Credit Fund | USD | – | 1 | 5.616 | 23.323 | 69.731 | 1.784.471 | – |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | – | – | – | – | 197.252 | 171.478.595 | – |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 217.312 | 129.845.475 | – |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | – | – | 24.768 | 64.593 | 237.842 | 2.835.663 | – |

*Valuta delle garanzie collaterali*

La seguente tabella fornisce un'analisi del profilo valutario delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito di titoli alla data di fine periodo:

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) EUR | GBP | USD |
|---|---|---|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | – | 339.082 | – |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 3.140.052 | 11.909.939 | 25.982.712 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 35.497 | 339.783 | 206.012 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | – | – | 544.598 |
| Tailwinds Fund | USD | 26.919 | 97.832 | 121.256 |
| US Advantage Fund | USD | 21.240.364 | 2.710.193 | 29.163.757 |
| US Growth Fund | USD | 2.326.987 | 4.895.315 | 4.478.290 |
| US Insight Fund | USD | 1.176.462 | 818.451 | 5.146.628 |
| Vitality Fund | USD | – | 146.699 | – |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 9.732.493 | – | – |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 76.560.674 | – | – |
| Euro Bond Fund | EUR | 19.743.430 | – | – |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 811.667.866 | – | – |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 66.954.129 | – | – |

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

| | | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominazione del Fondo** | **Valuta del Fondo** | **EUR** | **GBP** | **USD** |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 13.469.398 | 63.632 | 686.375 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 91.311.338 | – | – |
| Global Bond Fund | USD | 30.515.930 | – | – |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 21.436.209 | 405.689 | 4.785.600 |
| Global Credit Fund | USD | 1.363.311 | 36.796 | 483.035 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 171.675.847 | – | – |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 130.062.787 | – | – |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | – | – | 3.162.866 |

*Scadenze delle operazioni di prestito titoli*

Tutti i titoli in prestito possono essere richiamati in qualsiasi momento e, di conseguenza, hanno un giorno di scadenza.

*Paesi di costituzione delle controparti*

Il paese di costituzione delle controparti è riportato nella sezione “Le prime 10 controparti” a pagina 558.

*Regolamento e compensazione*

Le operazioni di prestito di titoli della Società, comprese le relative garanzie collaterali, sono regolate e approvate trilateralmente.

### Riutilizzo di garanzie collaterali

Le garanzie collaterali non in contanti ricevute da un Fondo non possono essere vendute, reinvestite o concesse in pegno. Dato che le garanzie collaterali ricevute a fronte del prestito di titoli sono interamente composte da titoli, non esiste il riutilizzo di garanzie collaterali su prestito titoli.

### Custodia della garanzia collaterale

*Garanzie collaterali ricevute*

J.P Morgan Bank Luxembourg S.A, in qualità di agente di prestito titoli dei Fondi, è incaricata della custodia delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di riferimento. La Banca depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è da ultima responsabile dell’eventuale perdita di strumenti detenuti in sua custodia o da parte di un terzo cui sia stata delegata detta custodia (sub-deposito).

*Garanzia collaterale concessa*

Nessuna garanzia collaterale è concessa dalla Società nell’ambito delle sue attività di prestito titoli.

*Rendimenti e costi*

Il reddito totale derivato dalle operazioni di prestito titoli è suddiviso tra i Fondi interessati e l’agente di prestito titoli. Le informazioni dettagliate sulla suddivisione sono riportate nella nota 3 al bilancio alle pagine 526-527. Il reddito conseguito dai Fondi nel corso del periodo sulle operazioni di prestito di titoli è riportato nel Conto economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alle pagine 481-497.

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

### TOTAL RETURN SWAP

#### Dati complessivi

*Importo degli attivi impegnati in Total Return Swap*

La seguente tabella rappresenta il valore totale degli attivi impegnati in Total Return Swap alla data di fine periodo:

| Denominazione del Fondo | Valuta del Fondo | Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (in valore assoluto) | % del Valore patrimoniale netto totale |
|---|---|---|---|
| Global Brands Equity Income Fund | USD | 3.598.563 | 0,73 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | USD | 2.584.451 | 0,18 |
| Global Macro Fund | USD | 83.988 | 0,03 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | USD | 6.441.741 | 6,42 |

#### Dati sulla concentrazione

*I 10 maggiori emittenti di garanzie collaterali*

Non sono state ricevute garanzie collaterali con riferimento a total return swap. Di conseguenza, non è applicabile l'informativa relativa ai dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali.

*Le prime 10 controparti*

La seguente tabella fornisce informazioni dettagliate sulle prime dieci controparti (in base al volume lordo di operazioni in essere) di total return swap alla data di riferimento. Contiene altresì tutte le controparti di total return swap alla data di fine periodo.

| | | Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto) | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| Controparti | Paese di costituzione | USD | USD | USD | USD |
| Bank of America N.A. | Stati Uniti d'America | – | 903.496 | – | 460.540 |
| Barclays Bank PLC | Regno Unito | – | 1.680.955 | – | 549.479 |
| BNP Paribas | Stati Uniti d'America | – | – | – | 367.205 |
| Goldman Sachs International | Stati Uniti d'America | – | – | – | 4.444.742 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | Stati Uniti d'America | – | – | 83.988 | 103.478 |
| Macquarie Bank | Australia | – | – | – | 494.210 |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | Stati Uniti d'America | 3.598.563 | – | – | – |
| UBS | Svizzera | – | – | – | 22.087 |

#### Dati complessivi delle operazioni

*Tipologia, qualità e valute delle garanzie collaterali*

La presente informativa è richiesta per le garanzie collaterali ricevute solamente laddove sussista un rischio di controparte.

All'epoca della redazione del presente documento, non è possibile individuare il valore della garanzia collaterale specifica delle diverse tipologie di derivati OTC laddove con la stessa controparte siano negoziati numerose tipologie di derivati OTC. Tale conseguenza è dovuta al fatto che le controparti calcolano e registrano la garanzia collaterale in base alla posizione complessiva di tutti i derivati OTC negoziati tra le controparti e i loro clienti. Si tratta di una metodologia di calcolo conforme al contratto quadro di International Swaps and Derivatives Associations, Inc. ("ISDA Master Agreement") vigente ed è considerata una pratica di mercato standard nel settore. Di conseguenza, è praticamente impossibile riportare valori di garanzie collaterali specifici di singole posizioni detenute dai Fondi in total return swap. Eventuali informative sulle garanzie collaterali in contanti riportate più avanti si riferiscono a tutte le operazioni in derivati OTC effettuate dai Fondi ai sensi dell'ISDA Master Agreement, e non ai soli total return swap.

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

*Scadenza delle operazioni di total return swap*

La seguente tabella fornisce un'analisi delle scadenze dei total return swap alla data di fine periodo:

| | Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| **Scadenza** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| 1 giorno | – | – | – | – |
| Da 2 a 6 giorni | – | – | – | – |
| Da 1 a 4 settimane | – | 2.584.451 | – | – |
| Da 1 a 3 mesi | – | – | 83.988 | 4.758.189 |
| Da 3 a 12 mesi | 3.598.563 | – | – | 1.683.552 |
| Oltre 1 anno | – | – | – | – |
| Scadenza aperta | – | – | – | – |

La precedente analisi delle scadenze si è basata sulla data di scadenza contrattuale.

*Paesi di costituzione delle controparti*

Il paese di costituzione delle controparti è riportato nella sezione “Le prime 10 controparti” a pagina 558.

*Regolamento e compensazione*

Le operazioni in derivati OTC sono effettuate dai Fondi ai sensi di un ISDA Master Agreement, ossia un contratto bilaterale tra i Fondi e una controparte che disciplina le operazioni in derivati OTC (compresi i total return swap) concluse tra le parti.

### Riutilizzo di garanzie collaterali

La garanzia collaterale in contanti ricevuta con riferimento alle operazioni in derivati OTC è stata talvolta investita per determinati Fondi, come previsto dal prospetto della Società. I rendimenti derivanti dal riutilizzo della garanzia collaterale in contanti non sono disponibili.

I rendimenti indicati in seguito per Morgan Stanley Liquidity Funds, un OICVM che riceve consulenza da un’affiliata del Consulente per gli investimenti, rappresentano una stima ragionevole di quelli percepiti dal reinvestimento della garanzia collaterale in contanti per il periodo chiuso il 30 giugno 2025:

| Comparto Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF) | Rendimento netto |
|---|---|
| US Dollar Liquidity Fund | 4,56% |
| US Dollar Treasury Liquidity Fund | 4,38% |
| Euro Liquidity Fund | 2,61% |

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

### Custodia delle garanzie collaterali

*Garanzie collaterali ricevute*

La seguente tabella fornisce un'analisi dell'importo detenuto in conti separati in relazione a garanzie collaterali ricevute da Global Brands Equity Income Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Global Macro Fund e Systematic Liquid Alpha Fund per operazioni in derivati OTC (compresi total return swap, inflation rate swap, credit default swap e contratti di cambio a termine OTC), alla data di riferimento.

| | | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| **Custodia delle garanzie collaterali** | **Tipo** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| | Liquidità | –* | 900.000* | –* | –* |
| | Non monetario | –* | 1.283.310* | –* | –* |

* Collaterale ricevuto con riferimento a total return swap e contratti di cambio a termine OTC. Per maggiori dettagli si rimanda agli strumenti derivati e al collaterale ricevuto e versato riportati nei Prospetti degli investimenti alle pagine 2–464.

*Garanzia collaterale concessa*

La seguente tabella fornisce un'analisi dell'importo detenuto in conti separati in relazione a garanzie collaterali concesse da Global Brands Equity Income Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Global Macro Fund e Systematic Liquid Alpha per operazioni in derivati OTC (compresi total return swap, inflation rate swap, credit default swap e contratti di cambio a termine OTC), alla data di riferimento.

| | | VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo) | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| **Custodia delle garanzie collaterali** | **Tipo** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Conti separati | Liquidità | 1.050.000* | –* | –* | –* |
| | Non monetario | –* | –* | 514.058* | 17.066.870* |

* Collaterale concesso con riferimento a total return swap e contratti di cambio a termine OTC. Per maggiori dettagli si rimanda agli strumenti derivati e al collaterale ricevuto e versato riportati nei Prospetti degli investimenti alle pagine 2–464.

# Allegato 5: Operazioni di finanziamento tramite titoli (seguito)

## Al 30 giugno 2025

*Rendimenti e costi*

Tutti i rendimenti delle operazioni in derivati OTC matureranno a favore dei Fondi e non sono soggetti ad accordi di compartecipazione ai rendimenti con il Consulente per gli investimenti dei Fondi o altri terzi. I rendimenti di tali strumenti sono riportati nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alle pagine 481–497.

La seguente tabella fornisce un'analisi dei rendimenti e costi dei total return swap alla data di fine periodo:

| | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Global Macro Fund | Parametric Commodity Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| **Rendimento** | | | | | |
| Interesse ricevuto per operazioni in total return swap | 4.201.488 | – | 28.049 | – | 144.829 |
| Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti total return swap | (10.305.864) | – | (60.427) | 1.492.763 | (7.591.660) |
| Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti total return swap | (2.575.173) | 3.005.274 | (265.503) | (593.858) | (1.802.603) |
| | **(8.679.549)** | **3.005.274** | **(297.881)** | **898.905** | **(9.249.434)** |
| **Costo** | | | | | |
| Interesse pagato per operazioni in total return swap | (1) | – | (26.150) | (14.758) | (228.978) |
| | **(1)** | **–** | **(26.150)** | **(14.758)** | **(228.978)** |
| **Rendimento netto** | **(8.679.550)** | **3.005.274** | **(324.031)** | **884.147** | **(9.478.412)** |

**www.morganstanleyinvestmentfunds.com**

CN IT SAR SICAV 0625