

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley Investment Funds

**Relazione annuale
31 dicembre 2023**

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
- 2** Relazione degli Amministratori

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Fondi azionari

- 7** American Resilience Fund
- 10** Asia Opportunity Fund†
- 12** Asian Property Fund†
- 14** Calvert Global Equity Fund
- 16** Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
- 20** Calvert Sustainable Climate Transition Fund
- 23** Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
- 27** Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
- 32** Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund
- 36** Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
- 40** Calvert Sustainable US Equity Select Fund
- 45** China A-shares Fund
- 48** Counterpoint Global Fund
- 53** Developing Opportunity Fund
- 56** Emerging Leaders Equity Fund
- 58** Europe Opportunity Fund
- 60** European Property Fund
- 62** Global Brands Equity Income Fund
- 65** Global Brands Fund†
- 68** Global Core Equity Fund
- 70** Global Endurance Fund
- 72** Global Focus Property Fund
- 74** Global Infrastructure Fund†
- 77** Global Insight Fund
- 80** Global Opportunity Fund†
- 83** Global Permanence Fund
- 86** Global Property Fund
- 90** Global Quality Fund
- 93** Global Sustain Fund
- 96** Indian Equity Fund
- 98** International Resilience Fund*
- 100** Japanese Equity Fund
- 103** Japanese Small Cap Equity Fund
- 106** NextGen Emerging Markets Fund†
- 109** Saudi Equity Fund
- 111** Sustainable Asia Equity Fund
- 115** Sustainable Emerging Markets Equity Fund†
- 118** Tailwinds Fund
- 122** US Advantage Fund†
- 125** US Core Equity Fund
- 127** US Focus Property Fund
- 129** US Growth Fund†

- 132** US Insight Fund
- 135** US Permanence Fund
- 139** US Property Fund†
- 141** US Value Fund
- 144** Vitality Fund

Fondi obbligazionari

- 146** Calvert Global High Yield Bond Fund
- 153** Calvert Sustainable Global Green Bond Fund
- 159** Emerging Markets Corporate Debt Fund
- 167** Emerging Markets Debt Fund†
- 176** Emerging Markets Debt Opportunities Fund
- 190** Emerging Markets Domestic Debt Fund†
- 196** Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund
- 204** Emerging Markets Local Income Fund
- 216** Euro Bond Fund
- 224** Euro Corporate Bond Fund
- 233** Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
- 240** Euro Strategic Bond Fund
- 252** European Fixed Income Opportunities Fund
- 264** European High Yield Bond Fund
- 269** Floating Rate ABS Fund
- 273** Global Asset Backed Securities Fund
- 294** Global Bond Fund†
- 308** Global Convertible Bond Fund†
- 313** Global Credit Fund
- 320** Global Credit Opportunities Fund
- 325** Global Fixed Income Opportunities Fund
- 340** Global High Yield Bond Fund**
- 350** Global Macro Fund
- 365** Short Duration US Government Income Fund
- 369** Short Maturity Euro Bond Fund
- 378** Short Maturity Euro Corporate Bond Fund
- 382** Sustainable Euro Corporate Bond Fund
- 389** Sustainable Euro Strategic Bond Fund
- 396** US Dollar Corporate Bond Fund
- 404** US Dollar Short Duration Bond Fund
- 410** US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund
- 417** US High Yield Bond Fund***
- 427** US High Yield Middle Market Bond Fund****

Fondi diversificati

- 436** Global Balanced Defensive Fund
- 448** Global Balanced Fund
- 462** Global Balanced Income Fund
- 477** Global Balanced Risk Control Fund of Funds
- 480** Global Balanced Sustainable Fund

* Precedentemente noto come Asian Equity Fund fino al 29 settembre 2023.

** Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023

*** Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023

**** Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023

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

Indice (seguito)

PROSPETTI E NOTE

- 491** Stato patrimoniale
- 509** Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- 528** Prospetto delle statistiche sulle azioni e sul patrimonio netto
- 550** Note integrative

ALTRE INFORMAZIONI

- 573** Relazione della Società di revisione indipendente
- 575** Amministratori e fornitori di servizi
- 577** Agenti di pagamento e informazioni
- 578** Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione)
- 586** Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio (non sottoposto a revisione)
- 587** Allegato 3: Subconsulenti (non sottoposto a revisione)
- 589** Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione)
- 591** Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione)
- 599** Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione)
- 601** Allegato 7: Politica per le remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione)
- 606** Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione)
- 615** Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

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").

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra, sito internet: carnegie-fund-services-ch, è il rappresentante in Svizzera e Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 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 annuale 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.

Le informazioni sulla sostenibilità previste dal Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) sono disponibili nell'Appendice 9. Informativa sulla finanza sostenibile (non sottoposto a revisione).

Relazione degli Amministratori

Attività durante l'esercizio

Il patrimonio gestito dalla gamma Morgan Stanley Investment Funds nel 2023 ha complessivamente registrato un incremento di USD 9,83 miliardi (13,9%), salendo da USD 70,96 miliardi al 31 dicembre 2022 a USD 80,80 miliardi al 31 dicembre 2023.

Panoramica dei fondi Morgan Stanley Investment Funds

Nel corso del 2023, sono state apportate una serie di modifiche importanti a Morgan Stanley Investment Funds, tra cui:

- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2023 sono stati lanciati sei Fondi:
 - Morgan Stanley Investment Funds – Floating Rate ABS Fund ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Opportunities Fund ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Tailwinds Fund ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Equity Fund ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global High Yield Bond Fund ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2023 sono stati chiusi tre comparti:
 - Morgan Stanley Investment Funds - Multi-Asset Risk Control Fund è stato chiuso in data 22 marzo 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund è stato chiuso in data 18 settembre 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds- China Equity Fund è stato chiuso in data 15 dicembre 2023.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2023 è stata effettuata la fusione di due fondi:
 - Il 20 ottobre 2023, Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund è stato fuso in Sustainable Global High Yield Bond Fund e successivamente chiuso.
 - Il 27 ottobre 2023, Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund è stato fuso in Emerging Leaders Equity Fund e successivamente chiuso.
- Nei 12 mesi fino al 31 dicembre 2023, i seguenti comparti di Eaton Vance International (Ireland) Funds plc, un OICVM costituito come società d'investimento ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) [European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations] del 2011 e successive modifiche, e fondo multicomparto con passività separate tra i comparti, sono stati fusi per conferimento, con rapporto 1:1, in tre nuovi fondi Morgan Stanley Investment Funds:
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds plc – Global Macro Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Global Macro Fund in data 11 agosto 2023.
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds plc – Emerging Markets Local Income Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Local Income Fund in data 11 agosto 2023.
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds plc – Emerging Markets Debt Opportunities Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 11 agosto 2023.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2023 è stata cambiata la denominazione di quattro fondi:
 - Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable US High Yield Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Bond Fund in data 31 agosto 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar High Yield Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Middle Market Bond Fund in data 31 agosto 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – International Equity (ex US) Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – International Resilience Fund in data 29 settembre 2023.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global High Yield Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

Relazione degli Amministratori (seguito)

Amministratori

CARINE FEIPEL

Amministratore non esecutivo indipendente

Carine Feipel è Amministratrice non esecutiva e Presidente della Società, nonché un avvocato onorario in Lussemburgo.

Ha ottenuto l'IDP Certificate on Corporate Governance dell'INSEAD nel 2014 e, nel medesimo anno, è stata abilitata dall'ILA come Amministratrice certificata. Carine Feipel è membro del Consiglio di Amministrazione di una banca lussemburghese e di quattro compagnie di assicurazioni, operanti sia nel ramo vita che nel ramo danni. È inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di diverse società lussemburghesi che operano nel settore finanziario e in quello dei fondi d'investimento. Nel 2014, è entrata a far parte del Consiglio di Amministrazione dell'ILA ed è stata Presidente della stessa associazione dal 2019 al 2023.

Vanta un'esperienza di quasi 30 anni come legale. È stata un partner dello studio legale lussemburghese Arendt & Medernach, dove ha diretto la divisione specializzata in diritto assicurativo ed è stata co-responsabile della divisione che si occupa di diritto del lavoro. È stata altresì membro del Consiglio di tale studio legale, di cui ha diretto la sede di New York dal 2007 al 2012. Ha fatto parte di diversi comitati dell'*Haut Comité pour la Place Financière*, un think tank nato su iniziativa governativa che coordina iniziative di promozione e innovazione del settore finanziario lussemburghese.

DIANE HOSIE

Amministratore non esecutivo

Diane Hosie è un'amministratrice non esecutiva della Società ed è stata Responsabile internazionale dei servizi per i clienti di Morgan Stanley Investment Management e dei team di supervisione per la distribuzione. È entrata in Morgan Stanley Investment Management nel 1997 come Senior Associate nell'ambito di Investment Management Operations ed è stata nominata Managing Director nel 2014. Vanta un'esperienza di oltre 30 anni nella gestione patrimoniale. Prima di passare a Morgan Stanley Investment Management, Hosie è stata per nove anni in Nomura Capital Management.

Diane Hosie è amministratrice non esecutiva di vari fondi d'investimento e società di gestione con sede in Lussemburgo e a Dublino, tra cui MSIM Fund Management (Ireland) Limited. È anche presidente indipendente di un Gestore autorizzato di fondi con sede nel Regno Unito.

SUSANNE VAN DOOTINGH

Amministratore non esecutivo indipendente

Susanne van Dootingh è un'amministratrice non esecutiva della Società. È amministratore non esecutivo indipendente di vari fondi d'investimento e società di gestione domiciliati in Lussemburgo. Prima di diventare amministratrice non esecutiva indipendente nel 2017, Van Dootingh ha lavorato presso State

Street Global Advisors (SSGA) dal 2002 al 2017, finendo per ricoprire la posizione di Senior Managing Director, Head of European Governance and Regulatory Strategy, EMEA. Durante il suo mandato in SSGA, ha ricoperto svariate posizioni senior, non da ultimo nella divisione Global Product Development and Fixed Income Strategy, ed è stata per un decennio presidente della Flagship SICAV di SSGA in Lussemburgo, della Società di gestione e di vari altri consigli di amministrazione.

Prima di entrare a far parte di SSGA nel 2002, Susanne Van Dootingh ha maturato una vasta esperienza nella gestione e nelle strategie legate ai portafogli a reddito fisso globali in Fortis Investment Management, Barclays Global Investors e ABN AMRO Asset Management. Si è laureata presso la Vrije Universiteit di Amsterdam conseguendo una laurea magistrale in Gestione del settore finanziario.

ZOË PARISH

Amministratore esecutivo

Zoë Parish è Managing Director di Morgan Stanley e Head of International Product and Board Governance per conto di Morgan Stanley Investment Management. Prima di rientrare in Morgan Stanley nel 2019, ha trascorso 4 anni in Coutts and Co, ricoprendo più di recente la posizione di Head of Europe and Americas. In precedenza, era stata Head of Delivery, occupandosi dello sviluppo e dell'implementazione di strategie per i prodotti Coutts in Inghilterra e Galles. Ancora prima, era stata responsabile commerciale di diversi progetti strategici per l'azienda, compresa una piattaforma d'investimento basata sul Web. Dal 1993 al 2014, Zoë ha ricoperto ruoli di leadership e di prodotto nella divisione Private Wealth Management di Morgan Stanley nella regione EMEA. Nel suo ultimo ruolo come Managing Director della Società è stata Head of Product e ha inoltre diretto la piattaforma Alternatives, il Private Investment Club e Strategic Lead Management per l'area EMEA. Zoë ha una laurea di primo livello (con lode) e una laurea in giurisprudenza (con lode), entrambe conseguite presso la University of London. È inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di Morgan Stanley Asset Management S.A. e Presidente del Consiglio di Fondazione per l'University of London Boat Club.

ARTHUR LEV

Amministratore non esecutivo

Arthur Lev è un amministratore non esecutivo della Società. Arthur Lev è stato presidente di Morgan Stanley Investment Management (MSIM), dove ha trascorso quasi venti anni occupandosi dell'attività, del rischio e ricoprendo ruoli legali, fino a gestire ultimamente le attività Long Only e Alternatives. Ha anche collaborato per quattro anni con FrontPoint Partners, una società di hedge fund acquisita da Morgan Stanley. Attualmente Arthur è un membro indipendente del consiglio (e presidente dell'Audit and Risk Committee) di Russell Investments, un gestore monetario globale con sede a Seattle, WA. Precedentemente, era stato un amministratore indipendente di Next Capital Group, una

Relazione degli Amministratori (seguito)

società di consulenza digitale e tecnologia finanziaria di Chicago, IL (acquisita da Goldman Sachs nel 2022), e un amministratore indipendente di Techstars, una piattaforma per l'accelerazione di startup con sede a Boulder, CO. Ha conseguito lauree alla University of Southern California (AB, 1983) e alla Harvard Law School (JD, 1986).

Struttura della Società

Morgan Stanley Investment Funds (la "Società") è registrata nel Granducato di Lussemburgo come organismo d'investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo e successive modifiche (la "Legge del 2010"). Tale registrazione non implica tuttavia una valutazione positiva da parte dell'autorità di vigilanza circa la qualità delle azioni della Società (le "Azioni") offerte in vendita. Qualsiasi dichiarazione contraria non è autorizzata ed è illecita. La Società è un Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai fini della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 sul coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (la "Direttiva OICVM" o la "Direttiva UCITS IV"). Con effetto dal 1° gennaio 2019, la Società ha nominato MSIM Fund Management (Ireland) Limited società di gestione (la "Società di gestione").

Distribuzione dei Fondi

Tutti i Fondi e le Classi di Azioni sono registrati per la distribuzione nel Granducato di Lussemburgo e, di questi, una parte è registrata per la distribuzione in altre giurisdizioni. Per un elenco completo dei paesi in cui i Fondi e le Classi di Azioni sono registrati per la vendita, si rimanda al sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com.

Ruolo e responsabilità del Consiglio

La responsabilità del Consiglio è disciplinata dal diritto lussemburghese. Relativamente al bilancio annuale della Società, i compiti degli Amministratori sono disciplinati dalla legge del 10 dicembre 2010 in materia, tra l'altro, di contabilità e bilanci annuali di organismi d'investimento collettivo e dalla legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo.

Le questioni riservate al Consiglio includono la definizione dell'obiettivo e delle politiche d'investimento di ciascun Fondo, la definizione dei limiti agli investimenti e dei poteri, le modifiche del Prospetto, la revisione e approvazione dei dati di investimento e finanziari chiave, ivi compresi i bilanci annuali, nonché la nomina della Società di revisione, della Banca depositaria e della Società di gestione.

Prima di ogni riunione del Consiglio, gli Amministratori ricevono informazioni dettagliate e puntuali che consentono loro di prepararsi sugli argomenti all'ordine del giorno della riunione. Per ogni riunione trimestrale, il Consiglio riceve relazioni consolidate da, tra gli altri: Società di gestione, Consulente per gli investimenti, Distributore, Banca depositaria, Agente amministrativo, Agente di trasferimento, funzione di Gestione del rischio, Società di revisione, nonché proposte di modifica dei Fondi esistenti oppure proposte di lanci di nuovi Fondi, a seconda dei casi. I rappresentanti senior della Società di gestione e di altri fornitori di servizi partecipano su invito alle riunioni del Consiglio, allo scopo di consentire agli Amministratori di porre domande sulle relazioni che gli sono state presentate.

Ove necessario, il Consiglio può ricevere servizi di consulenza professionale indipendente a spese della Società.

Valutazione del Consiglio

Il Consiglio conduce un riesame annuale delle proprie performance.

Composizione del Consiglio

Il Consiglio ha una profonda conoscenza degli investimenti, competenze finanziarie, nonché conoscenze giuridiche e di altra natura pertinenti all'attività commerciale della Società. Gli Amministratori sono eletti annualmente dagli azionisti nell'Assemblea generale annuale. In fase di raccomandazione agli azionisti circa gli Amministratori da eleggere, il Consiglio tiene conto della natura e dei requisiti del settore dei fondi e delle attività della Società.

Tabella riassuntiva della composizione del Consiglio

Amministratore	Residenza	Esecutivo	Non esecutivo	Non esecutivo indipendente	Durata del servizio nel Consiglio
Carine Feipel	Lussemburgo			X	8 anni
Susanne van Doottingh	Belgio			X	5,25 anni
Diane Hosie	Regno Unito		X		5,25 anni
Zoë Parish	Regno Unito	X			3,75 anni
Arthur Lev	Stati Uniti d'America		X		2,75 anni

Riunioni consiliari

Il Consiglio si riunisce con frequenza almeno trimestrale, ma periodicamente vengono convocate ulteriori riunioni in base alle esigenze delle attività della Società.

Relazione degli Amministratori (seguito)

In occasione delle riunioni trimestrali del consiglio, tra gli altri argomenti all'ordine del giorno figurano quelli evidenziati nella precedente sezione intitolata "Ruolo e responsabilità del Consiglio" e l'approvazione della relazione e del bilancio annuali.

In alcune circostanze, qualora possa non essere opportuno aspettare fino alla successiva riunione del Consiglio per discutere di un particolare argomento, a uno o più membri del Consiglio può essere delegata l'autorità per trattare specifiche questioni aziendali.

La seguente tabella riporta la partecipazione degli Amministratori alle riunioni consiliari nel corso del 2023.

Amministratore	Numero di presenze alle riunioni consiliari
Carine Feipel	6 su 6
Susanne van Dooitingh	6 su 6
Diane Hosie	6 su 6
Zoë Parish	6 su 6
Arthur Lev	5 su 6

Controllo interno

Tutti i servizi amministrativi sono erogati dalla Società di gestione, mentre i servizi di custodia del patrimonio sono forniti da J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. La Società di gestione può delegare alcune sue responsabilità a qualsiasi altra parte, subordinatamente all'approvazione della Società; tuttavia tale delega non inciderà sulle responsabilità della Società di gestione nei confronti della Società relativamente alla prestazione dei servizi di gestione collettiva dei portafogli. In particolare, la Società di gestione ha delegato le funzioni di gestione degli investimenti, distribuzione, amministrazione centrale e agenzia di trasferimento. Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della supervisione della progettazione, dell'implementazione e del mantenimento dei controlli interni, compreso il monitoraggio dei servizi forniti dalla Società di gestione e dalla Banca depositaria, ivi inclusi i controlli operativi e di compliance da esse stabiliti per adempiere agli obblighi della Società nei confronti degli azionisti, come indicato nel Prospetto informativo, nello Statuto e nei regolamenti vigenti in materia. La Società di gestione riferisce formalmente al Consiglio con frequenza trimestrale sulle varie attività di cui è responsabile e informa inoltre tempestivamente il Consiglio su eventuali questioni amministrative o contabili di importanza sostanziale.

Governo societario e Codice di condotta ALFI

Il Consiglio ha la responsabilità di assicurare il raggiungimento di un elevato livello di governance societaria e valuta se la Società si è uniformata alle best practice del settore dei fondi lussemburghese.

In particolare, il Consiglio ha adottato il Codice di condotta ALFI (il "Codice"), che definisce i principi di buon governo. Tali

principi sono stati modificati l'ultima volta a giugno 2022 e sono riportati di seguito:

1. Il Consiglio deve assicurare la costante applicazione di elevati standard di governance societaria;
2. Il Consiglio deve avere una solida levatura professionale e un'esperienza adeguata e compiere ogni possibile sforzo per assicurare di essere collettivamente in grado di espletare le proprie mansioni;
3. Il Consiglio deve agire con equità e indipendenza nel migliore interesse degli investitori;
4. Nell'adempimento delle proprie mansioni, il Consiglio deve agire con debita cura e diligenza;
5. Il Consiglio deve assicurare la conformità a tutte le leggi e ai regolamenti applicabili, nonché ai documenti costitutivi del Fondo;
6. Il Consiglio deve assicurarsi che gli investitori siano adeguatamente informati, siano trattati con correttezza ed equità e ricevano i benefici e i servizi a essi spettanti;
7. Il Consiglio deve assicurare l'attuazione di un efficace processo di gestione del rischio e di controlli interni appropriati;
8. Il Consiglio deve identificare e gestire equamente ed efficacemente, al meglio delle sue capacità, eventuali conflitti d'interesse effettivi, potenziali o apparenti e assicurare un'idonea informativa;
9. Il Consiglio deve assicurare che i diritti degli azionisti siano esercitati con ponderazione e nel migliore interesse del Fondo;
10. Il Consiglio deve assicurare che la retribuzione dei suoi membri sia ragionevole, equa e adeguatamente divulgata; e
11. Il consiglio dovrebbe integrare nel proprio operato e modello di business gli opportuni standard e obiettivi di sostenibilità, tra cui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

Il Consiglio ritiene che la Società abbia osservato i principi del Codice sotto tutti gli aspetti sostanziali per l'intero esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023. Il Consiglio effettua una verifica annuale della regolare conformità ai principi del Codice.

Politica dei voti per delega

Il Consiglio delega la responsabilità del voto per delega alla Società di gestione. La Società di Gestione gestisce in modo prudente e diligente i diritti di voto delle azioni affidate, basandosi esclusivamente su un giudizio ragionevole di ciò che meglio

Relazione degli Amministratori (seguito)

risponde agli interessi finanziari della clientela. Per quanto possibile, la Società di Gestione voterà in tutte le riunioni convocate dalle società in cui i fondi investono.

Una copia della politica di voto per delega è disponibile su richiesta presso la sede legale del Fondo o sul sito Web: <http://www.morganstanley.com/im/en-gb/institutional-investor/about-us/proxy-voting-en-gb.html>

Assicurazione di responsabilità professionale di Amministratori e Funzionari

Il Consiglio ha stipulato una polizza assicurativa di responsabilità professionale degli Amministratori e dei Funzionari che manleva gli Amministratori da talune responsabilità derivanti dall'adempimento delle proprie mansioni e responsabilità, ma che non offre tuttavia copertura rispetto ad azioni fraudolente o disoneste da loro compiute.

Assemblea generale annuale

La prossima Assemblea generale annuale della Società si terrà il 14 maggio 2024 presso la Sede legale della Società per discutere di questioni relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. In occasione di tale assemblea agli azionisti sarà chiesto, tra l'altro, di discutere dei consueti argomenti all'ordine del giorno in assemblee di questo tipo, ad esempio:

1. approvazione del bilancio e della destinazione dei risultati;
2. approvazione dei compensi degli Amministratori;
3. l'elezione degli Amministratori, i quali desiderano tutti candidarsi all'elezione;
4. elezione della Società di revisione.

Consiglio di amministrazione

Lussemburgo, 4 aprile 2024

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 31 dicembre 2023

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	2.012	117.984	2,00
			117.984	2,00
Mercati dei capitali				
FactSet Research Systems, Inc.	USD	124	59.284	1,01
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.015	259.875	4,41
Moody's Corp.	USD	268	105.002	1,78
			424.161	7,20
Servizi e forniture commerciali				
Veralto Corp.	USD	327	27.102	0,46
			27.102	0,46
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.427	142.115	2,41
CDW Corp.	USD	628	143.944	2,45
			286.059	4,86
Servizi finanziari				
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	204	33.442	0,57
Visa, Inc. 'A'	USD	1.272	331.521	5,63
			364.963	6,20
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Abbott Laboratories	USD	1.404	154.833	2,63
Becton Dickinson & Co.	USD	796	193.269	3,29
STERIS plc	USD	468	103.194	1,75
			451.296	7,67
Prodotti per la casa				
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.323	193.012	3,28
			193.012	3,28
Assicurazioni				
Aon plc 'A'	USD	636	183.880	3,13
Arthur J Gallagher & Co.	USD	448	100.204	1,70
			284.084	4,83
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.546	216.718	3,68
			216.718	3,68
Servizi informatici				
Accenture plc 'A'	USD	1.018	358.591	6,09
			358.591	6,09

American Resilience Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	982	228.894	3,89
IQVIA Holdings, Inc.	USD	911	211.716	3,60
Revvity, Inc.	USD	955	105.556	1,79
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	539	287.000	4,87
			833.166	14,15
Macchinari				
Otis Worldwide Corp.	USD	2.097	188.143	3,20
			188.143	3,20
Prodotti farmaceutici				
Zoetis, Inc.	USD	533	105.331	1,79
			105.331	1,79
Servizi professionali				
Automatic Data Processing, Inc.	USD	739	172.254	2,93
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	807	166.694	2,83
Equifax, Inc.	USD	580	144.263	2,45
			483.211	8,21
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Texas Instruments, Inc.	USD	1.340	229.596	3,90
			229.596	3,90
Software				
Constellation Software, Inc.	CAD	85	211.985	3,60
Microsoft Corp.	USD	1.171	441.244	7,49
Roper Technologies, Inc.	USD	353	192.971	3,28
			846.200	14,37
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
NIKE, Inc. 'B'	USD	441	48.118	0,82
			48.118	0,82
Tabacchi				
Philip Morris International, Inc.	USD	3.204	301.080	5,11
			301.080	5,11
Totale Azioni			5.758.815	97,82

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				
Warrant				
Software				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	85	446	0,01
			446	0,01
Totale Warrant			446	0,01
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			5.759.261	97,83
Totale Investimenti			5.759.261	97,83
Liquidità				
			122.546	2,08
Altre Attività/(Passività)				
			5.475	0,09
Totale Attivo netto			5.887.282	100,00

American Resilience Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	334.639	USD	366.890	31/01/2024	J.P. Morgan	4.001	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						4.001	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.001	0,07
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.001	0,07

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 (come 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 31 dicembre 2023

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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	41.245.313	137.759.345	3,75
			137.759.345	3,75
Cina				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	11.895.333	52.196.826	1,42
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	11.824.000	42.225.774	1,15
Coupang, Inc.	USD	13.069.021	214.331.944	5,83
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	8.189.649	43.852.031	1,19
Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	41.994.000	15.662.200	0,43
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	76.601.000	142.965.972	3,89
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21.588.627	81.463.456	2,22
KE Holdings, Inc., ADR	USD	10.371.857	169.891.018	4,62
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	13.530.700	92.092.203	2,50
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	786.456	191.532.485	5,21
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	16.175.490	170.071.131	4,62
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.681.161	68.947.275	1,87
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	9.910.200	102.230.717	2,78
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.019.900	151.647.137	4,12
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	6.872.000	46.138.130	1,25
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3.496.111	69.264.372	1,88
			1.654.512.671	44,98
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	11.109.200	96.865.521	2,63
			96.865.521	2,63
India				
Axis Bank Ltd.	INR	10.949.842	145.135.825	3,95
HDFC Bank Ltd.	INR	14.418.902	295.985.820	8,05
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8.683.363	206.837.707	5,62
IndusInd Bank Ltd.	INR	3.396.487	65.284.775	1,77
Shree Cement Ltd.	INR	81.784	28.167.680	0,77
Titan Co. Ltd.	INR	3.005.155	132.774.534	3,61
Zomato Ltd.	INR	61.479.362	91.447.234	2,49
			965.633.575	26,26
Lussemburgo				
Qifu Technology, Inc., ADR	USD	5.706.897	90.739.663	2,47
Super Hi International Holding Ltd.	HKD	902.300	1.202.056	0,03
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.180.013	186.091.967	5,06
			278.033.686	7,56
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	5.370.234	118.558.619	3,22
NAVER Corp.	KRW	834.509	144.582.914	3,93
			263.141.533	7,15

Asia Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	2.287.000	26.301.230	0,72
Silergy Corp.	TWD	3.355.000	54.665.954	1,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.857.000	151.649.208	4,12
			232.616.392	6,33
Totale Azioni			3.628.562.723	98,66
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			3.628.562.723	98,66
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 - MS Reserve ¹	USD	54.595.309	54.595.309	1,48
			54.595.309	1,48
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			54.595.309	1,48
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			54.595.309	1,48
Totale Investimenti			3.683.158.032	100,14
Liquidità			14.834.445	0,40
Altre Attività/(Passività)			(20.034.245)	(0,54)
Totale Attivo netto			3.677.958.232	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	351.280	USD	388.866	03/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
GBP	21.885	USD	27.849	03/01/2024	J.P. Morgan	20	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						21	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	5.070.212	USD	1.031.420	31/01/2024	J.P. Morgan	10.627	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	68.078	EUR	61.312	03/01/2024	J.P. Morgan	205	0,00
EUR	388.876.242	USD	426.248.264	31/01/2024	J.P. Morgan	4.755.874	0,13
USD	977.342	EUR	879.264	31/01/2024	J.P. Morgan	2.826	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	4.859	GBP	3.804	03/01/2024	J.P. Morgan	15	0,00
GBP	9.745.076	USD	12.301.908	31/01/2024	J.P. Morgan	109.567	0,00
USD	26.669	GBP	20.918	31/01/2024	J.P. Morgan	28	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						4.879.142	0,13
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.879.163	0,13
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	75.718	BRL	375.023	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.358)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	112.809	USD	125.257	03/01/2024	J.P. Morgan	(378)	0,00
EUR	168.588	USD	187.397	31/01/2024	J.P. Morgan	(546)	0,00
USD	19.653.305	EUR	18.017.272	31/01/2024	J.P. Morgan	(315.821)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	18.733	USD	23.900	31/01/2024	J.P. Morgan	(41)	0,00
USD	162.075	GBP	128.246	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.261)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(319.405)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(319.405)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.559.758	0,12

Asian Property Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo nei titoli azionari di società operanti nel settore immobiliare in Asia e Oceania.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	124.028	2.138.496	4,32
National Storage REIT, REIT	AUD	807.991	1.266.191	2,56
Region RE Ltd., REIT	AUD	1.493.699	2.300.685	4,65
Scentre Group, REIT	AUD	164.024	334.461	0,67
Stockland, REIT	AUD	799.116	2.424.752	4,90
			8.464.585	17,10
Hong Kong				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	194.500	977.023	1,97
Link REIT, REIT	HKD	844.070	4.743.874	9,59
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	212.323	2.298.875	4,64
			8.019.772	16,20
Giappone				
Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	643	1.440.901	2,91
Heiwa Real Estate REIT, Inc.	JPY	1.155	1.098.741	2,22
Hulic Co. Ltd.	JPY	148.500	1.551.000	3,14
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	4.576	1.973.603	3,99
Japan Hotel REIT Investment Corp., REIT	JPY	3.629	1.775.341	3,59
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	2.311	1.664.415	3,36
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	508	2.097.074	4,24
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	69.800	959.138	1,94
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	193.100	4.727.143	9,55
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	254	821.429	1,66
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	422	1.822.903	3,68
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	661	1.268.245	2,56
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	57.900	1.519.408	3,07
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	105.400	3.128.838	6,32
			25.848.179	52,23
Singapore				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.643.400	2.563.147	5,18
City Developments Ltd.	SGD	97.900	493.223	1,00
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	878.000	1.503.193	3,04
Frasers Logistics & Commercial Trust, REIT, Reg. S	SGD	418.400	364.202	0,73
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	393.100	747.103	1,51
			5.670.868	11,46
Stati Uniti d'America				
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	219.122	741.413	1,50
			741.413	1,50
Totale Azioni			48.744.817	98,49
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			48.744.817	98,49

Asian Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve [†]	USD	615.283	615.283	1,24
			615.283	1,24
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			615.283	1,24
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			615.283	1,24
Totale Investimenti			49.360.100	99,73
Liquidità			117.309	0,24
Altre Attività/(Passività)			14.284	0,03
Totale Attivo netto			49.491.693	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	1.518	USD	1.680	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00

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 suo patrimonio netto). 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 operazioni trasparenti.

* Il Fondo ha iniziato a operare il martedì 28 novembre 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Belgio				
KBC Group NV	EUR	1.673	109.158	2,07
			109.158	2,07
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.092	112.909	2,14
			112.909	2,14
Francia				
CSL Ltd.	AUD	628	122.677	2,33
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	107	87.214	1,65
Safran SA	EUR	519	91.914	1,74
Schneider Electric SE	EUR	458	92.467	1,75
			394.272	7,47
Germania				
Siemens AG	EUR	712	133.928	2,54
			133.928	2,54
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	13.553	118.174	2,24
			118.174	2,24
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.769	118.735	2,25
			118.735	2,25
Giappone				
Keyence Corp.	JPY	208	91.384	1,73
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	8.163	44.895	0,85
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.364	99.427	1,89
			235.706	4,47
Paesi Bassi				
ASML Holding NV	EUR	162	123.005	2,33
IMCD NV	EUR	733	128.044	2,43
			251.049	4,76
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.141	104.784	1,98
			104.784	1,98

Calvert Global Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	1.578	183.312	3,47
			183.312	3,47

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.148	120.253	2,28
			120.253	2,28

Regno Unito

Compass Group plc	GBP	5.284	144.397	2,74
London Stock Exchange Group plc	GBP	955	112.781	2,14
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.030	140.107	2,65
Sanofi SA	EUR	1.463	145.192	2,75
			542.477	10,28

Stati Uniti d'America

Adobe, Inc.	USD	189	113.360	2,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.982	277.837	5,26
Amazon.com, Inc.	USD	1.374	210.868	4,00
AMETEK, Inc.	USD	591	97.633	1,85
Boston Scientific Corp.	USD	2.142	122.640	2,32
CDW Corp.	USD	476	109.104	2,07
Danaher Corp.	USD	573	133.561	2,53
Dollar Tree, Inc.	USD	888	126.265	2,39
Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.242	96.727	1,83
Intuit, Inc.	USD	259	163.206	3,09
Intuitive Surgical, Inc.	USD	320	107.981	2,05
Microsoft Corp.	USD	1.033	389.245	7,38
NextEra Energy, Inc.	USD	1.756	106.431	2,02
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.258	118.088	2,24
Verisk Analytics, Inc.	USD	566	134.849	2,56
Visa, Inc. 'A'	USD	693	180.617	3,42
Walt Disney Co. (The)	USD	1.256	113.542	2,15
Zoetis, Inc.	USD	722	142.682	2,70
			2.744.636	52,01

Totale Azioni **5.169.393** **97,96**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **5.169.393** **97,96**

Totale Investimenti **5.169.393** **97,96**

Liquidità **110.367** **2,09**

Altre Attività/(Passività) **(2.479)** **(0,05)**

Totale Attivo netto **5.277.281** **100,00**

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

Calvert Sustainable 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 CO2 per 1 milione di dollari di valore della società, liquidità compresa.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	3.772	34.953	0,60
Cochlear Ltd.	AUD	105	21.374	0,37
Mirvac Group, REIT	AUD	4.693	6.680	0,11
Suncorp Group Ltd.	AUD	257	2.429	0,04
Transurban Group	AUD	5.251	49.095	0,85
			114.531	1,97
Austria				
Verbund AG	EUR	77	7.164	0,12
			7.164	0,12
Belgio				
KBC Group NV	EUR	232	15.137	0,26
Umicore SA	EUR	724	20.061	0,35
			35.198	0,61
Canada				
BCE, Inc.	CAD	1.205	47.149	0,81
Nutrien Ltd.	CAD	361	20.348	0,35
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	927	43.252	0,75
Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.177	60.950	1,05
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.054	68.009	1,17
WSP Global, Inc.	CAD	180	24.968	0,43
			264.676	4,56
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	542	56.041	0,97
Novozymes A/S 'B'	DKK	160	8.819	0,15
Orsted A/S, Reg. S	DKK	86	4.779	0,08
Vestas Wind Systems A/S	DKK	89	2.838	0,05
			72.477	1,25
Finlandia				
Kesko OYJ 'B'	EUR	406	8.083	0,14
			8.083	0,14
Francia				
Accor SA	EUR	657	25.230	0,44
Alstom SA	EUR	49	665	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	236	11.588	0,20
Legrand SA	EUR	24	2.503	0,04
L'Oreal SA	EUR	48	24.033	0,41
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	22	17.932	0,31
Schneider Electric SE	EUR	727	146.778	2,53
			228.729	3,94

Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Deutsche Post AG	EUR	365	18.124	0,31
Evonik Industries AG	EUR	2.295	47.001	0,81
GEA Group AG	EUR	35	1.460	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	237	9.917	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	33	13.703	0,24
			90.205	1,55
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.200	10.463	0,18
ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	6.800	9.410	0,16
Roche Holding AG	CHF	76	22.076	0,38
			41.949	0,72
Italia				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.087	23.037	0,40
Enel SpA	EUR	4.273	31.877	0,55
Prysmian SpA	EUR	42	1.920	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.112	9.301	0,16
			66.135	1,14
Giappone				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.000	37.853	0,65
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	400	10.955	0,19
East Japan Railway Co.	JPY	100	5.747	0,10
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	24.780	0,43
Ibiden Co. Ltd.	JPY	200	11.058	0,19
KDDI Corp.	JPY	1.500	47.586	0,82
NIDEC Corp.	JPY	300	12.100	0,21
Nomura Holdings, Inc.	JPY	17.100	77.160	1,33
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	1.300	48.288	0,83
Rakuten Group, Inc.	JPY	1.100	4.884	0,08
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	300	12.618	0,22
Renesas Electronics Corp.	JPY	600	10.825	0,18
Resona Holdings, Inc.	JPY	8.700	44.035	0,76
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	400	5.753	0,10
Sekisui House Ltd.	JPY	300	6.648	0,11
			360.290	6,20
Lussemburgo				
Aptiv plc	USD	185	16.776	0,29
Pentair plc	USD	501	36.593	0,63
			53.369	0,92
Paesi Bassi				
ASML Holding NV	EUR	27	20.501	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.541	44.447	0,77
			64.948	1,12

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)				
Nuova Zelanda				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	2.739	15.266	0,26
Mercury NZ Ltd.	NZD	3.051	12.751	0,22
Meridian Energy Ltd.	NZD	4.271	14.984	0,26
			43.001	0,74
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	457	9.367	0,16
			9.367	0,16
Singapore				
City Developments Ltd.	SGD	2.700	13.603	0,24
			13.603	0,24
Corea del Sud				
LG Chem Ltd.	KRW	17	6.557	0,12
SK Hynix, Inc.	KRW	70	7.660	0,13
			14.217	0,25
Spagna				
Acciona SA	EUR	21	3.102	0,05
Iberdrola SA	EUR	1.972	25.967	0,45
Redeia Corp. SA	EUR	538	8.886	0,15
			37.955	0,65
Svezia				
Investor AB 'B'	SEK	1.031	23.944	0,41
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	651	4.614	0,08
			28.558	0,49
Svizzera				
ABB Ltd.	CHF	965	42.925	0,74
Cie Financiere Richemont SA	CHF	183	25.241	0,44
Geberit AG	CHF	35	22.509	0,39
Novartis AG	CHF	285	28.690	0,49
SGS SA	CHF	50	4.322	0,07
Sika AG	CHF	73	23.849	0,41
Zurich Insurance Group AG	CHF	80	41.828	0,72
			189.364	3,26
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.000	19.301	0,33
United Microelectronics Corp.	TWD	4.000	6.848	0,12
			26.149	0,45

Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
3i Group plc	GBP	488	15.045	0,26
Aviva plc	GBP	8.595	47.577	0,82
Burberry Group plc	GBP	205	3.696	0,06
Compass Group plc	GBP	1.118	30.552	0,53
Eurofins Scientific SE	EUR	162	10.645	0,18
Halma plc	GBP	341	9.918	0,17
Johnson Matthey plc	GBP	352	7.609	0,13
Kingfisher plc	GBP	1.801	5.580	0,10
National Grid plc	GBP	2.509	33.803	0,58
Pennon Group plc	GBP	813	7.780	0,13
Rentokil Initial plc	GBP	256	1.437	0,03
Severn Trent plc	GBP	104	3.415	0,06
			177.057	3,05

Stati Uniti d'America

Abbott Laboratories	USD	546	60.213	1,04
Accenture plc 'A'	USD	142	50.020	0,86
Adobe, Inc.	USD	42	25.191	0,43
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	119	17.882	0,31
AECOM	USD	128	11.896	0,21
AES Corp. (The)	USD	2.552	49.381	0,85
Agilent Technologies, Inc.	USD	242	33.732	0,58
Akamai Technologies, Inc.	USD	482	57.247	0,99
Allstate Corp. (The)	USD	56	7.832	0,14
American Express Co.	USD	296	55.731	0,96
Analog Devices, Inc.	USD	129	25.825	0,44
Apple, Inc.	USD	1.374	265.869	4,58
Applied Materials, Inc.	USD	239	39.002	0,67
Atlassian Corp. 'A'	USD	41	9.860	0,17
Autodesk, Inc.	USD	110	26.972	0,46
Automatic Data Processing, Inc.	USD	39	9.091	0,16
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	120	22.688	0,39
Best Buy Co., Inc.	USD	220	17.292	0,30
Boston Scientific Corp.	USD	1.411	80.787	1,39
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	147	7.553	0,13
Broadcom, Inc.	USD	14	15.716	0,27
Cadence Design Systems, Inc.	USD	154	42.109	0,73
Capital One Financial Corp.	USD	35	4.617	0,08
Church & Dwight Co., Inc.	USD	56	5.272	0,09
Cisco Systems, Inc.	USD	639	32.285	0,56
Citizens Financial Group, Inc.	USD	213	7.131	0,12
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	410	31.053	0,53
Comcast Corp. 'A'	USD	397	17.440	0,30
Cummins, Inc.	USD	3	722	0,01
Danaher Corp.	USD	206	48.017	0,83
Darling Ingredients, Inc.	USD	43	2.150	0,04
DaVita, Inc.	USD	149	15.569	0,27
Eaton Corp. plc	USD	97	23.391	0,40
eBay, Inc.	USD	265	11.588	0,20
Ecolab, Inc.	USD	238	47.312	0,81
Edwards Lifesciences Corp.	USD	82	6.278	0,11
Eli Lilly & Co.	USD	159	92.929	1,60
Enphase Energy, Inc.	USD	42	5.698	0,10
Entegris, Inc.	USD	97	11.815	0,20
Equity Residential, REIT	USD	290	17.876	0,31
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	192	28.289	0,49
Etsy, Inc.	USD	167	13.721	0,24
FedEx Corp.	USD	30	7.648	0,13
Ferguson plc	USD	139	26.901	0,46
First Solar, Inc.	USD	101	17.549	0,30
FMC Corp.	USD	255	16.126	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				
Azioni (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Fortrea Holdings, Inc.	USD	36	1.273	0,02
Gen Digital, Inc.	USD	163	3.734	0,06
General Mills, Inc.	USD	1.100	71.489	1,23
Gilead Sciences, Inc.	USD	592	47.902	0,83
Home Depot, Inc. (The)	USD	209	72.264	1,24
Humana, Inc.	USD	93	42.375	0,73
Huntington Bancshares, Inc.	USD	990	12.677	0,22
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	23	12.798	0,22
Ingersoll Rand, Inc.	USD	24	1.869	0,03
Intel Corp.	USD	654	32.949	0,57
International Business Machines Corp.	USD	289	47.335	0,82
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	41	3.344	0,06
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	221	7.249	0,12
Intuit, Inc.	USD	86	54.192	0,93
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	39	8.828	0,15
Lam Research Corp.	USD	23	18.124	0,31
Linde plc	USD	52	21.304	0,37
Lowe's Cos., Inc.	USD	87	19.418	0,33
Mastercard, Inc. 'A'	USD	52	22.202	0,38
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	64	4.374	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	182	19.814	0,34
MetLife, Inc.	USD	379	25.116	0,43
Microsoft Corp.	USD	763	287.506	4,95
Moderna, Inc.	USD	17	1.706	0,03
Moody's Corp.	USD	131	51.326	0,88
MSCI, Inc.	USD	9	5.154	0,09
Netflix, Inc.	USD	133	64.960	1,12
NIKE, Inc. 'B'	USD	274	29.896	0,51
NVIDIA Corp.	USD	301	150.000	2,58
ON Semiconductor Corp.	USD	241	20.413	0,35
Owens Corning	USD	61	9.074	0,16
Parker-Hannifin Corp.	USD	224	103.488	1,78
PayPal Holdings, Inc.	USD	29	1.827	0,03
Pfizer, Inc.	USD	1.170	33.690	0,58
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	496	77.371	1,33
Prologis, Inc., REIT	USD	336	45.347	0,78
Prudential Financial, Inc.	USD	833	86.824	1,50
PVH Corp.	USD	29	3.571	0,06
Quanta Services, Inc.	USD	47	10.160	0,18
Ralph Lauren Corp.	USD	128	18.634	0,32
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	19	16.669	0,29
Regions Financial Corp.	USD	345	6.752	0,12
Rockwell Automation, Inc.	USD	91	28.324	0,49
Roper Technologies, Inc.	USD	24	13.120	0,23
S&P Global, Inc.	USD	274	121.440	2,09
Salesforce, Inc.	USD	218	57.864	1,00
ServiceNow, Inc.	USD	77	54.692	0,94
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	210	30.198	0,52
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	199	19.711	0,34
Steel Dynamics, Inc.	USD	103	12.182	0,21
Sunrun, Inc.	USD	280	5.664	0,10
Synopsys, Inc.	USD	75	38.683	0,67
Target Corp.	USD	204	29.070	0,50
Tetra Tech, Inc.	USD	24	4.017	0,07
Texas Instruments, Inc.	USD	66	11.308	0,19
T-Mobile US, Inc.	USD	327	52.372	0,90
TransUnion	USD	144	10.031	0,17
Trimble, Inc.	USD	207	11.122	0,19
Truist Financial Corp.	USD	1.224	45.704	0,79
US Bancorp	USD	139	6.066	0,10
Veralto Corp.	USD	67	5.553	0,10
Verizon Communications, Inc.	USD	1.334	50.038	0,86
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	21	8.580	0,15

Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Visa, Inc. 'A'	USD	330	86.008	1,48
Walt Disney Co. (The)	USD	335	30.284	0,52
Waters Corp.	USD	53	17.603	0,30
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	20	7.102	0,12
Williams-Sonoma, Inc.	USD	118	24.087	0,41
Workday, Inc. 'A'	USD	30	8.314	0,14
Xylem, Inc.	USD	23	2.634	0,05
			3.790.035	65,26
Totale Azioni			5.737.060	98,79
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			5.737.060	98,79
Totale Investimenti			5.737.060	98,79
Liquidità			37.935	0,65
Altre Attività/(Passività)			32.253	0,56
Totale Attivo netto			5.807.248	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 31 dicembre 2023, 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	312.193	USD	342.197	31/01/2024	J.P. Morgan	3.817	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.817	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.817	0,07
USD	16.583	EUR	14.980	03/01/2024	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						3.817	0,07

Calvert Sustainable Climate Transition Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento totale, espresso in dollari USA, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari, incluse azioni privilegiate e ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipts (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società ubicate in tutto il mondo e impegnate in modelli di attività che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico o ad adattarsi ad esso, e qualificate come investimenti sostenibili.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Allkem Ltd.	AUD	4.117	28.369	0,61
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	12.425	33.352	0,72
			61.721	1,33
Canada				
GFL Environmental, Inc.	USD	6.711	233.275	5,02
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4.695	139.508	3,00
Sigma Lithium Corp.	USD	2.013	63.369	1,37
			436.152	9,39
Cile				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1.200	72.984	1,57
			72.984	1,57
Cina				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	5.500	151.529	3,26
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.320	99.570	2,14
NIO, Inc., ADR	USD	1.800	16.749	0,36
			267.848	5,76
Danimarca				
NKT A/S	DKK	564	38.872	0,84
Orsted A/S, Reg. S	DKK	569	31.618	0,68
			70.490	1,52
Francia				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3.097	229.118	4,93
Schneider Electric SE	EUR	952	192.204	4,14
			421.322	9,07
Irlanda				
Greencoat Renewables plc, Reg. S	EUR	102.081	114.812	2,47
Kingspan Group plc	EUR	1.963	170.366	3,67
			285.178	6,14
Italia				
Prysmian SpA	EUR	1.461	66.779	1,44
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	18.101	151.406	3,26
			218.185	4,70

Calvert Sustainable Climate Transition Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Lussemburgo				
Waste Connections, Inc.	USD	1.255	186.907	4,02
			186.907	4,02
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	7.035	144.190	3,11
Greenvolt-Energias Renovaveis SA	EUR	8.781	79.563	1,71
			223.753	4,82
Corea del Sud				
LG Chem Ltd.	KRW	324	124.969	2,69
			124.969	2,69
Spagna				
Iberdrola SA	EUR	19.803	260.761	5,61
			260.761	5,61
Regno Unito				
National Grid plc	GBP	13.938	187.781	4,04
			187.781	4,04
Stati Uniti d'America				
Array Technologies, Inc.	USD	3.305	56.813	1,22
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	2.129	32.063	0,69
Eaton Corp. plc	USD	835	201.352	4,33
Enphase Energy, Inc.	USD	448	60.780	1,31
Eversource Energy	USD	2.639	162.404	3,50
Exelon Corp.	USD	4.161	148.610	3,20
First Solar, Inc.	USD	550	95.563	2,06
NextEra Energy, Inc.	USD	1.653	100.188	2,16
Piedmont Lithium, Inc.	USD	755	22.378	0,48
Republic Services, Inc.	USD	1.535	251.893	5,42
Sempra	USD	2.342	174.175	3,75
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	159	15.394	0,33
Stem, Inc.	USD	2.916	11.606	0,25
Tesla, Inc.	USD	1.097	277.541	5,97
			1.610.760	34,67
Totale Azioni			4.428.811	95,33
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			4.428.811	95,33

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 – FIA				
Regno Unito				
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	46.861	67.907	1,46
			67.907	1,46
Totale Organismi d'investimento collettivo - FIA				
			67.907	1,46
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			67.907	1,46
Totale Investimenti				
			4.496.718	96,79
Liquidità				
			138.751	2,99
Altre Attività/(Passività)				
			10.593	0,22
Totale Attivo netto				
			4.646.062	100,00

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

Calvert Sustainable Climate Transition Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	275.352	USD	301.923	31/01/2024	J.P. Morgan	3.258	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						3.258	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						3.258	0,07
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						3.258	0,07

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 31 dicembre 2023

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	2.992	109.896	1,95
			109.896	1,95
Belgio				
KBC Group NV	EUR	427	25.167	0,45
UCB SA	EUR	204	16.096	0,29
Umicore SA	EUR	2.056	51.462	0,91
			92.725	1,65
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.544	237.615	4,22
Novozymes A/S 'B'	DKK	140	6.971	0,13
Orsted A/S, Reg. S	DKK	277	13.905	0,25
Pandora A/S	DKK	114	14.244	0,25
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.367	39.381	0,70
			312.116	5,55
Finlandia				
Kone OYJ 'B'	EUR	152	6.866	0,12
Nokia OYJ	EUR	5.587	17.066	0,30
Nordea Bank Abp	SEK	5.949	66.977	1,19
			90.909	1,61
Francia				
Accor SA	EUR	124	4.302	0,08
Amundi SA, Reg. S	EUR	261	16.117	0,29
AXA SA	EUR	5.873	173.019	3,07
BioMerieux	EUR	40	4.046	0,07
Bureau Veritas SA	EUR	616	14.082	0,25
Capgemini SE	EUR	119	22.592	0,40
Dassault Systemes SE	EUR	379	16.810	0,30
Edenred SE	EUR	258	13.968	0,25
Eurazeo SE	EUR	34	2.453	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	38	4.210	0,07
Kering SA	EUR	125	50.106	0,89
Klepierre SA, REIT	EUR	217	5.388	0,10
Legrand SA	EUR	736	69.346	1,23
L'Oreal SA	EUR	500	226.150	4,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	222	163.459	2,90
Orange SA	EUR	6.096	62.728	1,11
Publicis Groupe SA	EUR	200	16.840	0,30
Schneider Electric SE	EUR	1.011	184.386	3,28
SEB SA	EUR	286	32.547	0,58
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	466	31.287	0,56
Veolia Environnement SA	EUR	698	20.005	0,35
Wendel SE	EUR	306	24.755	0,44
Worldline SA, Reg. S	EUR	667	10.445	0,19
			1.169.041	20,77

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

adidas AG	EUR	141	25.966	0,46
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	467	42.007	0,75
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	788	79.415	1,41
Covestro AG, Reg. S	EUR	754	39.721	0,71
Deutsche Boerse AG	EUR	24	4.476	0,08
Deutsche Post AG	EUR	1.265	56.741	1,01
Evonik Industries AG	EUR	2.110	39.035	0,69
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	428	31.184	0,56
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1.217	79.081	1,41
Infinion Technologies AG	EUR	1.754	66.301	1,18
Merck KGaA	EUR	224	32.278	0,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	320	120.032	2,13
SAP SE	EUR	1.317	183.695	3,26
Vonovia SE	EUR	972	27.741	0,49
Zalando SE, Reg. S	EUR	213	4.569	0,08
			832.242	14,79

Hong Kong

GSK plc	GBP	5.091	84.928	1,51
Roche Holding AG	CHF	501	131.463	2,33
			216.391	3,84

Irlanda

Kingspan Group plc	EUR	241	18.894	0,34
			18.894	0,34

Italia

Amplifon SpA	EUR	554	17.390	0,31
Assicurazioni Generali SpA	EUR	2.755	52.744	0,94
Enel SpA	EUR	3.759	25.332	0,45
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	50.211	133.059	2,36
Prysmian SpA	EUR	1.026	42.364	0,75
Telecom Italia SpA	EUR	48.959	14.414	0,26
			285.303	5,07

Lussemburgo

WPP plc	GBP	4.431	38.381	0,68
			38.381	0,68

Paesi Bassi

ASML Holding NV	EUR	233	159.815	2,84
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.123	81.370	1,45
Randstad NV	EUR	57	3.244	0,06
Wolters Kluwer NV	EUR	94	12.107	0,21
			256.536	4,56

Norvegia

Telenor ASA	NOK	7.304	75.763	1,35
			75.763	1,35

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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	3.564	16.266	0,29
EDP Renovaveis SA	EUR	1.128	20.885	0,37
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.478	34.083	0,61
			71.234	1,27

Spagna

Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	825	53.741	0,95
Grifols SA	EUR	703	10.970	0,20
Iberdrola SA	EUR	9.250	110.029	1,95
Redeia Corp. SA	EUR	552	8.236	0,15
Telefonica SA	EUR	9.290	32.812	0,58
			215.788	3,83

Svezia

Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.651	43.191	0,77
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.136	17.774	0,32
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	305	1.953	0,03
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	7.893	77.706	1,38
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	558	13.439	0,24
Volvo AB 'B'	SEK	3.806	89.493	1,59
			243.556	4,33

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	2.867	115.202	2,05
Cie Financiere Richemont SA	CHF	578	72.018	1,28
Givaudan SA	CHF	14	52.558	0,93
Novartis AG	CHF	2.352	213.886	3,80
SGS SA	CHF	123	9.604	0,17
Sonova Holding AG	CHF	40	11.813	0,21
Straumann Holding AG	CHF	178	26.054	0,46
Swiss Re AG	CHF	376	38.379	0,68
Temenos AG	CHF	107	9.016	0,16
Zurich Insurance Group AG	CHF	101	47.704	0,85
			596.234	10,59

Regno Unito

3i Group plc	GBP	2.742	76.362	1,36
AstraZeneca plc	GBP	1.208	147.296	2,62
Aviva plc	GBP	12.445	62.230	1,11
Berkeley Group Holdings plc	GBP	650	35.052	0,62
BT Group plc	GBP	11.183	15.900	0,28
Bunzl plc	GBP	610	22.384	0,40
Burberry Group plc	GBP	825	13.438	0,24
Compass Group plc	GBP	2.716	67.047	1,19
Croda International plc	GBP	866	50.307	0,89
Halma plc	GBP	1.438	37.781	0,67
Intertek Group plc	GBP	280	13.676	0,24
Johnson Matthey plc	GBP	953	18.609	0,33
Kingfisher plc	GBP	6.833	19.124	0,34
National Grid plc	GBP	7.317	89.050	1,58
Pearson plc	GBP	1.825	20.242	0,36
Persimmon plc	GBP	564	9.012	0,16
RELX plc	GBP	2.454	87.791	1,56
Rentokil Initial plc	GBP	6.190	31.387	0,56
Sage Group plc (The)	GBP	831	11.208	0,20
Schroders plc	GBP	6.096	30.146	0,53

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Taylor Wimpey plc	GBP	9.929	16.795	0,30
Vodafone Group plc	GBP	69.068	54.471	0,97
Whitbread plc	GBP	1.089	45.798	0,81

975.106 17,32

Totale Azioni 5.600.115 99,50

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 5.600.115 99,50

Totale Investimenti 5.600.115 99,50

Liquidità 20.655 0,37

Altre Attività/(Passività) 7.725 0,13

Totale Attivo netto 5.628.495 100,00

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 (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	331.564	EUR	302.532	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.377)	(0,06)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(3.377)	(0,06)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(3.377)	(0,06)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(3.377)	(0,06)

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 31 dicembre 2023

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				
ASX Ltd.	AUD	144	6.189	0,11
Brambles Ltd.	AUD	2.454	22.740	0,40
Cochlear Ltd.	AUD	32	6.514	0,11
Goodman Group, REIT	AUD	30	517	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	1.418	4.481	0,08
Lendlease Corp. Ltd.	AUD	511	2.601	0,05
Macquarie Group Ltd.	AUD	240	30.040	0,53
Mirvac Group, REIT	AUD	1.224	1.742	0,03
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	661	6.681	0,12
Suncorp Group Ltd.	AUD	525	4.962	0,09
Wesfarmers Ltd.	AUD	531	20.667	0,36
Xero Ltd.	AUD	89	6.807	0,12
			113.941	2,01
Austria				
Erste Group Bank AG	EUR	258	10.490	0,18
			10.490	0,18
Belgio				
UCB SA	EUR	92	8.036	0,14
			8.036	0,14
Canada				
Bank of Montreal	CAD	521	51.572	0,91
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	473	23.001	0,40
BCE, Inc.	CAD	54	2.113	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	716	34.430	0,61
Canadian National Railway Co.	CAD	432	54.123	0,95
CGI, Inc.	CAD	157	16.849	0,30
Fortis, Inc.	CAD	153	6.257	0,11
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	207	6.826	0,12
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	244	7.250	0,13
IGM Financial, Inc.	CAD	62	1.638	0,03
Intact Financial Corp.	CAD	135	20.789	0,37
National Bank of Canada	CAD	259	19.765	0,35
Nutrien Ltd.	CAD	386	21.757	0,38
RB Global, Inc.	CAD	134	8.952	0,16
TELUS Corp.	CAD	377	6.703	0,12
Thomson Reuters Corp.	CAD	375	54.608	0,96
Toromont Industries Ltd.	CAD	52	4.563	0,08
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	968	62.460	1,10
WSP Global, Inc.	CAD	29	4.023	0,07
			407.679	7,19
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	597	61.727	1,09
Orsted A/S, Reg. S	DKK	83	4.612	0,08
Vestas Wind Systems A/S	DKK	360	11.481	0,20
			77.820	1,37
Finlandia				
Nokia OYJ	EUR	614	2.076	0,04
Nordea Bank Abp	SEK	846	10.544	0,18
			12.620	0,22

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Francia

Accor SA	EUR	127	4.877	0,09
AXA SA	EUR	1.364	44.483	0,79
CSL Ltd.	AUD	98	19.144	0,34
Kering SA	EUR	13	5.769	0,10
L'Oreal SA	EUR	75	37.552	0,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	44	35.864	0,63
Orange SA	EUR	1.509	17.189	0,30
Publicis Groupe SA	EUR	89	8.296	0,15
Schneider Electric SE	EUR	164	33.111	0,58
SEB SA	EUR	19	2.393	0,04
Wendel SE	EUR	20	1.791	0,03
Worldline SA, Reg. S	EUR	101	1.751	0,03
			212.220	3,74

Germania

Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	45	4.481	0,08
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	161	17.962	0,32
Covestro AG, Reg. S	EUR	84	4.899	0,09
Deutsche Boerse AG	EUR	64	13.213	0,23
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	132	10.646	0,19
Infineon Technologies AG	EUR	111	4.645	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	57	23.668	0,42
SAP SE	EUR	295	45.549	0,80
			125.063	2,21

Hong Kong

GSK plc	GBP	1.227	22.659	0,40
Roche Holding AG	CHF	86	24.981	0,44
			47.640	0,84

Italia

Amplifon SpA	EUR	94	3.266	0,06
Assicurazioni Generali SpA	EUR	688	14.581	0,26
Enel SpA	EUR	1.252	9.340	0,17
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.831	34.707	0,61
Prysmian SpA	EUR	191	8.730	0,15
Telecom Italia SpA	EUR	7.440	2.425	0,04
			73.049	1,29

Giappone

Ajinomoto Co., Inc.	JPY	300	11.550	0,20
Astellas Pharma, Inc.	JPY	600	7.184	0,13
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	15.141	0,27
CyberAgent, Inc.	JPY	200	1.251	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	100	2.739	0,05
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	200	6.352	0,11
Ibiden Co. Ltd.	JPY	100	5.529	0,10
KDDI Corp.	JPY	800	25.379	0,45
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	100	3.908	0,07
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	600	35.017	0,62
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	300	11.776	0,21
Nintendo Co. Ltd.	JPY	200	10.399	0,18
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	17.500	21.322	0,38
Nomura Holdings, Inc.	JPY	2.100	9.476	0,17
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	5.800	0,10
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	700	26.001	0,46

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)

Giappone (seguito)

Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	200	4.166	0,07
Rakuten Group, Inc.	JPY	600	2.664	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	400	16.824	0,30
Renesas Electronics Corp.	JPY	900	16.238	0,29
Resona Holdings, Inc.	JPY	1.600	8.098	0,14
Seiko Epson Corp.	JPY	200	2.989	0,05
Sekisui House Ltd.	JPY	500	11.079	0,19
Shimadzu Corp.	JPY	100	2.788	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	9.758	0,17
Sony Group Corp.	JPY	500	47.378	0,84
TDK Corp.	JPY	100	4.756	0,08
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	17.858	0,31
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	700	19.503	0,34
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.744	0,03
West Japan Railway Co.	JPY	200	8.318	0,15
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	200	4.478	0,08
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	600	5.350	0,09
Yokogawa Electric Corp.	JPY	200	3.805	0,07
			386.618	6,82

Lussemburgo

Pentair plc	USD	122	8.911	0,16
			8.911	0,16

Paesi Bassi

ASML Holding NV	EUR	21	15.945	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	438	12.633	0,23
Wolters Kluwer NV	EUR	13	1.854	0,03
			30.432	0,54

Nuova Zelanda

Auckland International Airport Ltd.	NZD	929	5.178	0,09
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	304	4.543	0,08
Mercury NZ Ltd.	NZD	516	2.156	0,04
Meridian Energy Ltd.	NZD	3.435	12.051	0,21
			23.928	0,42

Norvegia

Telenor ASA	NOK	505	5.799	0,10
			5.799	0,10

Portogallo

EDP Renovaveis SA	EUR	198	4.058	0,07
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	209	5.336	0,10
			9.394	0,17

Singapore

CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	3.900	6.083	0,11
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	1.900	4.546	0,08
			10.629	0,19

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Spagna

Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	192	13.845	0,25
Iberdrola SA	EUR	3.059	40.280	0,71
Naturgy Energy Group SA	EUR	61	1.821	0,03
Telefonica SA	EUR	2.589	10.123	0,18

66.069 1,17

Svezia

Volvo AB 'B'	SEK	518	13.483	0,24
--------------	-----	-----	--------	------

13.483 0,24

Svizzera

Cie Financiere Richemont SA	CHF	143	19.724	0,35
Givaudan SA	CHF	2	8.311	0,15
Novartis AG	CHF	589	59.293	1,04
NXP Semiconductors NV	USD	75	17.361	0,31
Sonova Holding AG	CHF	15	4.904	0,09
Straumann Holding AG	CHF	84	13.611	0,24
Swiss Re AG	CHF	54	6.102	0,11
Temenos AG	CHF	13	1.213	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	60	31.371	0,55

161.890 2,86

Regno Unito

3i Group plc	GBP	751	23.152	0,41
AstraZeneca plc	GBP	278	37.524	0,66
Aviva plc	GBP	2.024	11.204	0,20
BT Group plc	GBP	3.436	5.408	0,09
Compass Group plc	GBP	805	21.998	0,39
Croda International plc	GBP	120	7.717	0,14
Johnson Matthey plc	GBP	79	1.708	0,03
Pearson plc	GBP	478	5.869	0,10
RELX plc	GBP	157	6.218	0,11
Vodafone Group plc	GBP	20.702	18.074	0,32
Whitbread plc	GBP	150	6.983	0,12

145.855 2,57

Stati Uniti d'America

Accenture plc 'A'	USD	139	48.963	0,86
Adobe, Inc.	USD	63	37.787	0,67
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	255	38.319	0,68
Agilent Technologies, Inc.	USD	200	27.878	0,49
Akamai Technologies, Inc.	USD	116	13.777	0,24
Allstate Corp. (The)	USD	79	11.048	0,20
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	75	14.663	0,26
American Express Co.	USD	162	30.501	0,54
American Tower Corp., REIT	USD	104	22.512	0,40
American Water Works Co., Inc.	USD	145	19.269	0,34
Amgen, Inc.	USD	116	33.315	0,59
Apple, Inc.	USD	1.571	303.989	5,36
Applied Materials, Inc.	USD	195	31.822	0,56
Atlassian Corp. 'A'	USD	29	6.974	0,12
Autodesk, Inc.	USD	68	16.674	0,29
Automatic Data Processing, Inc.	USD	223	51.979	0,92
Ball Corp.	USD	206	11.938	0,21
Best Buy Co., Inc.	USD	305	23.973	0,42
Boston Properties, Inc., REIT	USD	89	6.342	0,11
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	554	28.465	0,50

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)

Cadence Design Systems, Inc.	USD	50	13.672	0,24
Capital One Financial Corp.	USD	99	13.059	0,23
Caterpillar, Inc.	USD	102	30.304	0,54
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	138	12.895	0,23
Charles Schwab Corp. (The)	USD	305	21.222	0,37
Church & Dwight Co., Inc.	USD	155	14.593	0,26
Cisco Systems, Inc.	USD	782	39.511	0,70
Citizens Financial Group, Inc.	USD	365	12.220	0,22
Clorox Co. (The)	USD	91	12.930	0,23
Consolidated Edison, Inc.	USD	90	8.114	0,14
Cummins, Inc.	USD	83	19.980	0,35
Danaher Corp.	USD	99	23.076	0,41
Darden Restaurants, Inc.	USD	91	14.952	0,26
Darling Ingredients, Inc.	USD	119	5.949	0,11
DaVita, Inc.	USD	40	4.180	0,07
Deere & Co.	USD	57	22.772	0,40
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	194	14.911	0,26
Discover Financial Services	USD	47	5.319	0,09
Eastman Chemical Co.	USD	64	5.782	0,10
Eaton Corp. plc	USD	121	29.178	0,52
eBay, Inc.	USD	403	17.623	0,31
Ecolab, Inc.	USD	178	35.385	0,62
Edwards Lifesciences Corp.	USD	323	24.729	0,44
Electronic Arts, Inc.	USD	64	8.768	0,16
Eli Lilly & Co.	USD	102	59.615	1,05
Emerson Electric Co.	USD	184	17.916	0,32
Equinix, Inc., REIT	USD	19	15.357	0,27
Equity Residential, REIT	USD	94	5.794	0,10
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	171	25.195	0,44
Etsy, Inc.	USD	94	7.723	0,14
Eversource Energy	USD	250	15.385	0,27
Exact Sciences Corp.	USD	132	9.975	0,18
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	81	10.366	0,18
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	39	6.307	0,11
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	336	20.476	0,36
Fifth Third Bancorp	USD	236	8.227	0,15
First Solar, Inc.	USD	28	4.865	0,09
FMC Corp.	USD	93	5.881	0,10
Franklin Resources, Inc.	USD	181	5.437	0,10
Gen Digital, Inc.	USD	432	9.897	0,18
General Mills, Inc.	USD	455	29.570	0,52
Genuine Parts Co.	USD	105	14.533	0,26
Gilead Sciences, Inc.	USD	401	32.447	0,57
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	148	11.908	0,21
Hasbro, Inc.	USD	352	18.107	0,32
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	955	16.345	0,29
Hologic, Inc.	USD	182	12.975	0,23
Home Depot, Inc. (The)	USD	123	42.528	0,75
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	530	10.391	0,18
HP, Inc.	USD	461	13.964	0,25
HubSpot, Inc.	USD	22	12.991	0,23
Humana, Inc.	USD	91	41.463	0,73
Huntington Bancshares, Inc.	USD	851	10.897	0,19
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	43	23.927	0,42
Illinois Tool Works, Inc.	USD	63	16.509	0,29
Intel Corp.	USD	799	40.254	0,71
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	290	37.401	0,66
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	150	12.234	0,22
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	288	9.446	0,17
Intuit, Inc.	USD	75	47.261	0,83
IQVIA Holdings, Inc.	USD	31	7.204	0,13
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	180	12.659	0,22

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

J M Smucker Co. (The)	USD	79	9.915	0,18
KeyCorp	USD	692	10.041	0,18
Kimco Realty Corp., REIT	USD	69	1.499	0,03
KLA Corp.	USD	28	16.389	0,29
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USD	26	1.518	0,03
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	66	14.940	0,26
Lam Research Corp.	USD	26	20.488	0,36
Linde plc	USD	84	34.415	0,61
Lowe's Cos., Inc.	USD	90	20.087	0,35
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America) (2)	USD	40	20.525	0,36
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	186	12.711	0,22
Merck & Co., Inc.	USD	531	57.810	1,02
MetLife, Inc.	USD	497	32.936	0,58
Micron Technology, Inc.	USD	219	18.825	0,33
Microsoft Corp.	USD	730	275.071	4,85
Moderna, Inc.	USD	11	1.104	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	554	19.833	0,35
MSCI, Inc.	USD	9	5.153	0,09
Nasdaq, Inc.	USD	201	11.705	0,21
Netflix, Inc.	USD	113	55.191	0,97
NIKE, Inc. 'B'	USD	176	19.203	0,34
Northern Trust Corp.	USD	38	3.235	0,06
Nucor Corp.	USD	195	34.041	0,60
NVIDIA Corp.	USD	294	146.512	2,59
Okta, Inc.	USD	113	10.316	0,18
Omnicom Group, Inc.	USD	151	13.110	0,23
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	17	16.058	0,28
Owens Corning	USD	36	5.355	0,09
Parker-Hannifin Corp.	USD	89	41.118	0,73
PayPal Holdings, Inc.	USD	206	12.977	0,23
Pfizer, Inc.	USD	517	14.887	0,26
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	215	33.538	0,59
PPG Industries, Inc.	USD	105	15.800	0,28
Progressive Corp. (The)	USD	205	32.511	0,57
Prologis, Inc., REIT	USD	158	21.324	0,38
Prudential Financial, Inc.	USD	273	28.455	0,50
PTC, Inc.	USD	12	2.112	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	USD	84	11.533	0,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9	7.896	0,14
Regions Financial Corp.	USD	610	11.938	0,21
ResMed, Inc.	USD	70	12.050	0,21
Robert Half, Inc.	USD	15	1.322	0,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	44	13.695	0,24
S&P Global, Inc.	USD	147	65.152	1,15
Salesforce, Inc.	USD	161	42.734	0,75
Sempra	USD	30	2.231	0,04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	116	16.681	0,29
Snowflake, Inc. 'A'	USD	154	31.036	0,55
Splunk, Inc.	USD	83	12.626	0,22
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	81	8.023	0,14
State Street Corp.	USD	122	9.517	0,17
STERIS plc	USD	69	15.214	0,27
Synchrony Financial	USD	47	1.803	0,03
Synopsys, Inc.	USD	34	17.536	0,31
Target Corp.	USD	157	22.373	0,40
TE Connectivity Ltd.	USD	17	2.398	0,04
TJX Cos., Inc. (The)	USD	328	30.789	0,54
Trane Technologies plc	USD	148	36.149	0,64
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	110	20.830	0,37
Truist Financial Corp.	USD	522	19.491	0,34
Twilio, Inc. 'A'	USD	129	9.974	0,18
Ulta Beauty, Inc.	USD	30	14.692	0,26

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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

United Rentals, Inc.	USD	40	23.141	0,41
Vail Resorts, Inc.	USD	30	6.503	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	116	5.835	0,10
VeriSign, Inc.	USD	13	2.684	0,05
Verisk Analytics, Inc.	USD	90	21.442	0,38
Verizon Communications, Inc.	USD	972	36.460	0,64
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	39	15.935	0,28
VF Corp.	USD	48	915	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	211	54.993	0,97
Walt Disney Co. (The)	USD	500	45.200	0,80
Webster Financial Corp.	USD	111	5.708	0,10
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	48	17.045	0,30
Workday, Inc. 'A'	USD	19	5.266	0,09
Xylem, Inc.	USD	54	6.184	0,11

3.670.444 64,76

Totale Azioni 5.622.010 99,19

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 5.622.010 99,19

Totale Investimenti 5.622.010 99,19

Liquidità 31.299 0,55

Altre Attività/(Passività) 14.600 0,26

Totale Attivo netto 5.667.909 100,00

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

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	300.522	USD	329.497	31/01/2024	J.P. Morgan	3.581	0,06
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.581	0,06
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.581	0,06
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.581	0,06

Calvert Sustainable 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.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	1.866	17.292	0,30
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.287	26.968	0,48
			44.260	0,78
Belgio				
KBC Group NV	EUR	208	13.571	0,24
			13.571	0,24
Canada				
Bank of Montreal	CAD	234	23.163	0,41
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	391	19.013	0,33
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	366	17.600	0,31
Canadian National Railway Co.	CAD	119	14.909	0,26
Constellation Software, Inc.	CAD	9	22.445	0,40
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	477	12.630	0,22
Magna International, Inc.	CAD	216	12.889	0,23
Sun Life Financial, Inc.	CAD	336	17.399	0,31
TELUS Corp.	CAD	731	12.997	0,23
Thomson Reuters Corp.	CAD	159	23.154	0,41
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	518	33.424	0,59
			209.623	3,70
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	734	75.893	1,34
			75.893	1,34
Finlandia				
Nordea Bank Abp	SEK	1.750	21.811	0,38
			21.811	0,38
Francia				
Air Liquide SA	EUR	97	18.974	0,33
AXA SA	EUR	811	26.448	0,47
BNP Paribas SA	EUR	402	27.916	0,49
Dassault Systemes SE	EUR	322	15.810	0,28
EssilorLuxottica SA	EUR	115	23.167	0,41
Getlink SE	EUR	765	14.075	0,25
Hermes International SCA	EUR	14	29.800	0,53
L'Oreal SA	EUR	76	38.053	0,67
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	62	50.535	0,89
Pernod Ricard SA	EUR	93	16.498	0,29
Schneider Electric SE	EUR	174	35.130	0,62
			296.406	5,23
Germania				
adidas AG	EUR	68	13.863	0,24
Allianz SE	EUR	80	21.427	0,38
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	153	17.069	0,30
Deutsche Post AG	EUR	497	24.678	0,44
Deutsche Telekom AG	EUR	968	23.307	0,41
E.ON SE	EUR	1.538	20.686	0,36
Infineon Technologies AG	EUR	437	18.286	0,32
Mercedes-Benz Group AG	EUR	259	17.934	0,32

Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	51	21.177	0,37
SAP SE	EUR	267	41.226	0,73
			219.653	3,87
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	3.000	26.158	0,46
GSK plc	GBP	989	18.264	0,33
Roche Holding AG	CHF	135	39.214	0,69
			83.636	1,48
Irlanda				
Kerry Group plc 'A'	EUR	130	11.320	0,20
			11.320	0,20
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.813	31.720	0,56
			31.720	0,56
Giappone				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	400	10.955	0,19
Hoya Corp.	JPY	100	12.476	0,22
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.100	15.115	0,27
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	800	16.944	0,30
NIDEC Corp.	JPY	200	8.067	0,14
SoftBank Group Corp.	JPY	300	13.332	0,24
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	17.858	0,31
			94.747	1,67
Lussemburgo				
WPP plc	GBP	1.507	14.450	0,26
			14.450	0,26
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	8	10.393	0,18
ING Groep NV	EUR	1.277	19.175	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	494	14.248	0,25
			43.816	0,77
Nuova Zelanda				
Meridian Energy Ltd.	NZD	4.136	14.511	0,26
			14.511	0,26
Norvegia				
DNB Bank ASA	NOK	1.005	21.384	0,38
			21.384	0,38

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)				
Singapore				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	7.100	13.279	0,23
			13.279	0,23
Corea del Sud				
LG Electronics, Inc.	KRW	129	10.166	0,18
			10.166	0,18
Spagna				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	109	19.873	0,35
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	201	14.494	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.784	25.432	0,45
Iberdrola SA	EUR	1.201	15.815	0,28
			75.614	1,33
Svezia				
Investor AB 'B'	SEK	1.106	25.686	0,45
Volvo AB 'B'	SEK	806	20.980	0,37
			46.666	0,82
Svizzera				
Alcon, Inc.	CHF	204	15.933	0,28
Cie Financiere Richemont SA	CHF	182	25.103	0,44
Givaudan SA	CHF	4	16.623	0,29
Novartis AG	CHF	444	44.697	0,79
NXP Semiconductors NV	USD	76	17.593	0,31
SGS SA	CHF	135	11.669	0,21
Sika AG	CHF	62	20.255	0,36
Zurich Insurance Group AG	CHF	47	24.574	0,43
			176.447	3,11
Regno Unito				
abrdrn plc	GBP	4.723	10.744	0,19
Ashtead Group plc	GBP	177	12.311	0,22
AstraZeneca plc	GBP	307	41.439	0,73
Compass Group plc	GBP	864	23.611	0,42
Diageo plc	GBP	754	27.422	0,48
Legal & General Group plc	GBP	4.485	14.341	0,25
Lloyds Banking Group plc	GBP	33.866	20.575	0,36
London Stock Exchange Group plc	GBP	123	14.526	0,26
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	319	22.017	0,39
RELX plc	GBP	623	24.672	0,44
Sanofi SA	EUR	248	24.612	0,43
Vodafone Group plc	GBP	14.584	12.732	0,22
Whitbread plc	GBP	390	18.157	0,32
			267.159	4,71
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	411	45.325	0,80
AbbVie, Inc.	USD	362	56.005	0,99
Adobe, Inc.	USD	101	60.579	1,07
AECOM	USD	159	14.777	0,26
Aflac, Inc.	USD	206	16.964	0,30
Agilent Technologies, Inc.	USD	124	17.284	0,30
American Express Co.	USD	161	30.313	0,53

Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Ameriprise Financial, Inc.	USD	48	18.350	0,32
Amgen, Inc.	USD	119	34.177	0,60
Amphenol Corp. 'A'	USD	324	32.267	0,57
Analog Devices, Inc.	USD	137	27.426	0,48
ANSYS, Inc.	USD	45	16.330	0,29
Aon plc 'A'	USD	58	16.769	0,30
Apple, Inc.	USD	2.340	452.790	7,98
Automatic Data Processing, Inc.	USD	134	31.234	0,55
Ball Corp.	USD	205	11.880	0,21
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	434	22.663	0,40
Becton Dickinson & Co.	USD	94	22.823	0,40
Biogen, Inc.	USD	46	11.962	0,21
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	484	24.868	0,44
Broadcom, Inc.	USD	96	107.768	1,90
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	95	19.623	0,35
Campbell Soup Co.	USD	357	15.340	0,27
Carrier Global Corp.	USD	344	19.845	0,35
Casey's General Stores, Inc.	USD	60	16.480	0,29
CDW Corp.	USD	103	23.609	0,42
Cisco Systems, Inc.	USD	928	46.887	0,83
Clorox Co. (The)	USD	100	14.209	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	271	20.526	0,36
Copart, Inc.	USD	506	24.779	0,44
CoStar Group, Inc.	USD	136	11.965	0,21
Costco Wholesale Corp.	USD	91	60.034	1,06
Cummins, Inc.	USD	53	12.758	0,22
CVS Health Corp.	USD	374	29.538	0,52
Deere & Co.	USD	69	27.566	0,49
eBay, Inc.	USD	286	12.507	0,22
Ecolab, Inc.	USD	124	24.650	0,43
Edwards Lifesciences Corp.	USD	230	17.609	0,31
Elevance Health, Inc.	USD	62	29.096	0,51
Eli Lilly & Co.	USD	173	101.112	1,78
Emerson Electric Co.	USD	221	21.519	0,38
Equifax, Inc.	USD	60	14.924	0,26
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	94	13.850	0,24
Eversource Energy	USD	593	36.493	0,64
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	122	15.612	0,28
Ferguson plc	USD	103	19.934	0,35
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	241	14.687	0,26
Fiserv, Inc.	USD	182	24.286	0,43
Fortinet, Inc.	USD	226	13.375	0,24
Fortive Corp.	USD	209	15.437	0,27
Gartner, Inc.	USD	40	18.157	0,32
General Mills, Inc.	USD	380	24.696	0,44
Gilead Sciences, Inc.	USD	341	27.592	0,49
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	782	13.384	0,24
Home Depot, Inc. (The)	USD	217	75.030	1,32
HP, Inc.	USD	499	15.115	0,27
HubSpot, Inc.	USD	25	14.762	0,26
Illinois Tool Works, Inc.	USD	104	27.253	0,48
Intel Corp.	USD	908	45.745	0,81
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	203	26.181	0,46
IQVIA Holdings, Inc.	USD	69	16.036	0,28
Jefferies Financial Group, Inc.	USD	392	15.998	0,28
Kellanova	USD	277	15.426	0,27
KLA Corp.	USD	35	20.487	0,36
Kraft Heinz Co. (The)	USD	455	16.742	0,30
Lam Research Corp.	USD	39	30.732	0,54
Mastercard, Inc. 'A'	USD	178	76.001	1,34
Merck & Co., Inc.	USD	512	55.741	0,98
MetLife, Inc.	USD	292	19.351	0,34
Micron Technology, Inc.	USD	202	17.364	0,31

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)

Microsoft Corp.	USD	1.129	425.418	7,50
Moderna, Inc.	USD	74	7.424	0,13
Monster Beverage Corp.	USD	257	14.813	0,26
Moody's Corp.	USD	60	23.508	0,41
Nasdaq, Inc.	USD	306	17.820	0,31
Netflix, Inc.	USD	97	47.377	0,84
Omnicom Group, Inc.	USD	190	16.496	0,29
Palo Alto Networks, Inc.	USD	86	25.458	0,45
PayPal Holdings, Inc.	USD	253	15.938	0,28
Pfizer, Inc.	USD	1.138	32.769	0,58
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	185	28.858	0,51
Principal Financial Group, Inc.	USD	251	19.904	0,35
Progressive Corp. (The)	USD	148	23.471	0,41
Prudential Financial, Inc.	USD	234	24.390	0,43
QUALCOMM, Inc.	USD	233	33.766	0,60
Quanta Services, Inc.	USD	66	14.268	0,25
Raymond James Financial, Inc.	USD	144	16.186	0,29
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	22	19.301	0,34
Regions Financial Corp.	USD	1.072	20.979	0,37
Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	85	23.897	0,42
Rockwell Automation, Inc.	USD	59	18.364	0,32
Roper Technologies, Inc.	USD	45	24.600	0,43
Ross Stores, Inc.	USD	145	20.156	0,36
S&P Global, Inc.	USD	94	41.662	0,73
ServiceNow, Inc.	USD	58	41.197	0,73
State Street Corp.	USD	167	13.028	0,23
Stryker Corp.	USD	113	33.698	0,59
Synopsys, Inc.	USD	55	28.367	0,50
Target Corp.	USD	145	20.662	0,36
TE Connectivity Ltd.	USD	172	24.264	0,43
TJX Cos., Inc. (The)	USD	326	30.602	0,54
Tractor Supply Co.	USD	65	14.051	0,25
Trimble, Inc.	USD	227	12.197	0,22
US Bancorp	USD	543	23.697	0,42
Verizon Communications, Inc.	USD	1.052	39.460	0,70
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	59	24.106	0,43
Visa, Inc. 'A'	USD	333	86.790	1,53
Walt Disney Co. (The)	USD	496	44.838	0,79
Waste Management, Inc.	USD	72	12.844	0,23
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	134	17.030	0,30
WK Kellogg Co.	USD	69	908	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	19	15.789	0,28
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	118	14.395	0,25
Zoetis, Inc.	USD	126	24.900	0,44

3.842.243 67,75

Totale Azioni 5.628.375 99,25

Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	47	0,00
			47	0,00
Totale Warrant			47	0,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.628.422	99,25
Totale Investimenti			5.628.422	99,25
Liquidità			29.301	0,52
Altre Attività/(Passività)			13.088	0,23
Totale Attivo netto			5.670.811	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 31 dicembre 2023, 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	309.964	USD	339.920	31/01/2024	J.P. Morgan	3.623	0,06
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.623	0,06
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.623	0,06
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.623	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 31 dicembre 2023

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	12.000	35.965	0,72
Banco do Brasil SA	BRL	4.250	48.511	0,97
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	20.100	18.425	0,37
Localiza Rent a Car SA Rights 05/02/2024	BRL	8	33	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	2.300	30.184	0,60
Natura & Co. Holding SA	BRL	3.200	11.000	0,22
Raia Drogasil SA	BRL	6.044	36.598	0,73
TIM SA	BRL	6.100	22.497	0,45
TOTVS SA	BRL	3.350	23.241	0,47
WEG SA	BRL	4.900	37.244	0,75
			263.698	5,28
Cile				
Banco Santander Chile	CLP	31.407	1.541	0,03
Enel Americas SA	CLP	120.178	13.292	0,27
Enel Chile SA	CLP	170.610	11.118	0,22
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	612	37.275	0,75
			63.226	1,27
Cina				
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	11.500	34.161	0,68
BeiGene Ltd.	HKD	3.400	47.550	0,95
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4.500	123.978	2,48
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	69.300	101.829	2,04
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	24.000	64.662	1,30
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	27.500	95.695	1,92
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	15.500	27.374	0,55
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	28.700	26.575	0,53
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	4.900	36.176	0,72
Far East Horizon Ltd.	HKD	37.000	29.086	0,58
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	49.000	54.019	1,08
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	31.000	40.307	0,81
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	45.300	57.232	1,15
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	52.100	65.345	1,31
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	35.500	51.852	1,04
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	48.000	58.511	1,17
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	31.000	18.721	0,38
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.400	44.859	0,90
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	44.000	25.761	0,52
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	22.000	38.667	0,77
Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	17.000	13.859	0,28
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.660	70.633	1,42
			1.126.852	22,58
Colombia				
Bancolombia SA	COP	1.706	14.621	0,29
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	1.439	10.772	0,22
Grupo Energia Bogota SA ESP	COP	21.160	10.378	0,21
			35.771	0,72

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Grecia				
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	2.199	3.940	0,08
Hellenic Telecommunications Organization SA (3)	EUR	1.626	23.130	0,46
National Bank of Greece SA	EUR	242	1.685	0,04
			28.755	0,58
India				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	190	13.030	0,26
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	2.050	19.404	0,39
Axis Bank Ltd.	INR	4.425	58.652	1,17
Bajaj Finance Ltd.	INR	369	32.502	0,65
Dabur India Ltd.	INR	5.802	38.862	0,78
DLF Ltd.	INR	4.414	38.537	0,77
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	2.467	33.542	0,67
Havells India Ltd.	INR	1.889	31.060	0,62
HDFC Bank Ltd.	INR	6.934	142.338	2,85
ICICI Bank Ltd.	INR	5.000	59.780	1,20
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	3.187	16.793	0,34
Info Edge India Ltd.	INR	879	54.330	1,09
Siemens Ltd.	INR	480	23.226	0,47
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2.538	115.802	2,32
Tata Elxsi Ltd.	INR	160	16.835	0,34
Tech Mahindra Ltd.	INR	1.568	23.988	0,48
Titan Co. Ltd.	INR	1.071	47.319	0,95
Voltas Ltd.	INR	2.155	25.342	0,51
Wipro Ltd.	INR	11.441	64.979	1,30
			856.321	17,16
Lussemburgo				
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	85.000	27.653	0,55
			27.653	0,55
Malaysia				
AMMB Holdings Bhd.	MYR	4.500	3.927	0,08
Axiata Group Bhd.	MYR	35.000	18.131	0,36
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	25.800	32.857	0,66
IHH Healthcare Bhd.	MYR	29.300	38.463	0,77
Maxis Bhd.	MYR	25.900	21.700	0,44
Public Bank Bhd.	MYR	17.300	16.149	0,32
RHB Bank Bhd.	MYR	12.400	14.706	0,29
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	22.600	27.290	0,55
			173.223	3,47
Messico				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	63	1.861	0,04
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.800	38.253	0,77
Walmart de Mexico SAB de CV	MXN	18.700	79.513	1,59
			119.627	2,40
Perù				
Credicorp Ltd.	USD	165	24.737	0,49
			24.737	0,49

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)				
Polonia				
Budimex SA	PLN	57	9.122	0,18
CD Projekt SA	PLN	123	3.611	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.662	33.986	0,68
			46.719	0,93
Sudafrica				
Absa Group Ltd.	ZAR	276	2.465	0,05
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1.015	53.369	1,07
Clicks Group Ltd.	ZAR	162	2.878	0,06
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	1.264	7.650	0,15
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2.365	79.305	1,59
Mr Price Group Ltd.	ZAR	252	2.155	0,04
Sanlam Ltd.	ZAR	5.921	23.511	0,47
Vodacom Group Ltd.	ZAR	5.035	29.111	0,59
			200.444	4,02
Corea del Sud				
Amorepacific Corp.	KRW	221	24.790	0,50
AMOREPACIFIC Group	KRW	857	19.404	0,39
Coway Co. Ltd.	KRW	415	18.344	0,37
Hanon Systems	KRW	272	1.535	0,03
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	256	37.967	0,76
KT Corp.	KRW	1.347	35.916	0,72
LG Electronics, Inc.	KRW	630	49.649	0,99
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	101	18.733	0,38
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	KRW	4.874	28.821	0,58
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	431	51.155	1,02
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	1.028	30.657	0,61
SK Hynix, Inc.	KRW	1.110	121.468	2,43
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	837	32.520	0,65
Woori Financial Group, Inc.	KRW	2.998	30.210	0,61
			501.169	10,04
Taiwan				
Acer, Inc.	TWD	11.000	19.284	0,39
Advantech Co. Ltd.	TWD	2.199	26.658	0,53
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6.000	26.371	0,53
AUO Corp.	TWD	22.200	13.124	0,26
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	43.040	64.160	1,29
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWD	3.075	1.793	0,04
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	24.000	93.867	1,88
Delta Electronics, Inc.	TWD	4.000	40.881	0,82
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	45.720	38.432	0,77
Far Eastern New Century Corp.	TWD	8.000	8.133	0,16
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	15.000	39.001	0,78
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	28.313	25.275	0,51
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	20.947	44.228	0,89
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1.000	23.109	0,46
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	33.093	0,66
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.000	1.277	0,03
Nanya Technology Corp.	TWD	9.000	22.882	0,46
President Chain Store Corp.	TWD	5.000	43.913	0,88
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	12.003	7.704	0,15
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9.738	5.743	0,12
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	16.000	51.405	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	21.000	405.324	8,12

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Unimicron Technology Corp.	TWD	3.000	17.204	0,34
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	19.000	46.126	0,92
United Microelectronics Corp.	TWD	20.000	34.240	0,69
			1.133.227	22,71
Thailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	1.200	7.628	0,15
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	38.600	31.362	0,63
Delta Electronics Thailand PCL	THB	10.400	26.813	0,54
Home Product Center PCL	THB	50.200	17.210	0,34
Indorama Ventures PCL	THB	17.500	13.971	0,28
Kasikornbank PCL	THB	6.400	25.310	0,51
Siam Cement PCL (The)	THB	4.100	36.748	0,74
			159.042	3,19
Turchia				
Arcelik A/S	TRY	2.365	10.303	0,21
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S	TRY	12.495	23.626	0,47
Turkiye İs Bankası A/S 'C'	TRY	14.191	11.165	0,22
			45.094	0,90
Emirati Arabi Uniti				
Aldar Properties PJSC	AED	71.578	104.250	2,09
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	5.239	19.908	0,40
			124.158	2,49
Regno Unito				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1.020	6.414	0,13
Horizon Construction Development Ltd.	HKD	1.370	804	0,02
Millicom International Cellular SA	USD	365	6.585	0,13
			13.803	0,28
Totale Azioni			4.943.519	99,06
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			4.943.519	99,06

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				
Azioni				
Egitto				
Commercial International Bank - Egypt (CIB)*	EGP	22.786	29.007	0,58
			29.007	0,58
Totale Azioni			29.007	0,58
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			29.007	0,58
Totale Investimenti			4.972.526	99,64
Liquidità			28.500	0,57
Altre Attività/(Passività)			(10.423)	(0,21)
Totale Attivo netto			4.990.603	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.

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	270.188	USD	296.157	31/01/2024	J.P. Morgan	3.302	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.302	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.302	0,07
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.302	0,07

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 31 dicembre 2023

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				
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	129	16.508	0,28
			16.508	0,28
Autoveicoli				
General Motors Co.	USD	1.262	45.899	0,79
			45.899	0,79
Banche				
Citizens Financial Group, Inc.	USD	205	6.863	0,12
Fifth Third Bancorp	USD	516	17.988	0,31
Huntington Bancshares, Inc.	USD	1.243	15.917	0,27
KeyCorp	USD	192	2.786	0,05
Regions Financial Corp.	USD	477	9.335	0,16
Truist Financial Corp.	USD	1.381	51.566	0,87
Webster Financial Corp.	USD	338	17.380	0,30
			121.835	2,08
Biotechologia				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	109	21.311	0,36
Amgen, Inc.	USD	235	67.491	1,16
Exact Sciences Corp.	USD	133	10.051	0,17
Gilead Sciences, Inc.	USD	472	38.192	0,65
Moderna, Inc.	USD	15	1.505	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9	7.896	0,14
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	29	11.849	0,20
			158.295	2,71
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
eBay, Inc.	USD	251	10.976	0,18
Etsy, Inc.	USD	21	1.725	0,03
Macy's, Inc.	USD	388	7.896	0,14
			20.597	0,35
Prodotti per l'edilizia				
Trane Technologies plc	USD	144	35.172	0,60
			35.172	0,60
Mercati dei capitali				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	544	37.852	0,65
FactSet Research Systems, Inc.	USD	32	15.299	0,26
Franklin Resources, Inc.	USD	117	3.515	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	377	48.622	0,83
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	26	5.957	0,10
Morningstar, Inc.	USD	63	18.111	0,31
MSCI, Inc.	USD	11	6.299	0,11
Nasdaq, Inc.	USD	359	20.906	0,36
S&P Global, Inc.	USD	218	96.619	1,65
State Street Corp.	USD	297	23.169	0,40
T Rowe Price Group, Inc.	USD	92	10.017	0,17
			286.366	4,90

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Settore chimico				
Ecolab, Inc.	USD	195	38.764	0,66
FMC Corp.	USD	225	14.229	0,24
Linde plc	USD	99	40.560	0,70
Mosaic Co. (The)	USD	651	23.306	0,40
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	110	34.443	0,59
			151.302	2,59
Servizi e forniture commerciali				
Cintas Corp.	USD	14	8.433	0,14
MSA Safety, Inc	USD	91	15.372	0,27
Tetra Tech, Inc.	USD	29	4.853	0,08
Veralto Corp.	USD	31	2.569	0,04
			31.227	0,53
Attrezzature per comunicazione				
Ciena Corp.	USD	51	2.301	0,04
Cisco Systems, Inc.	USD	1.057	53.404	0,92
Lumentum Holdings, Inc.	USD	36	1.920	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	32	10.004	0,17
			67.629	1,16
Finanziamenti al consumo				
American Express Co.	USD	187	35.208	0,60
Capital One Financial Corp.	USD	92	12.136	0,21
Discover Financial Services	USD	221	25.008	0,43
			72.352	1,24
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Target Corp.	USD	258	36.765	0,63
			36.765	0,63
Distributori				
Genuine Parts Co.	USD	47	6.505	0,11
			6.505	0,11
Servizi diversificati per i consumatori				
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	149	14.206	0,24
Service Corp. International	USD	153	10.529	0,18
			24.735	0,42
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Verizon Communications, Inc.	USD	1.540	57.765	0,99
			57.765	0,99
Pubblici servizi - elettricità				
Eversource Energy	USD	727	44.739	0,76
NextEra Energy, Inc.	USD	249	15.092	0,26
			59.831	1,02

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				
Azioni (seguito)				
Attrezzature elettriche				
Eaton Corp. plc	USD	419	101.037	1,73
Emerson Electric Co.	USD	256	24.927	0,43
Rockwell Automation, Inc.	USD	76	23.655	0,40
			149.619	2,56
Industria del divertimento				
Electronic Arts, Inc.	USD	41	5.617	0,10
Netflix, Inc.	USD	136	66.425	1,14
Walt Disney Co. (The)	USD	795	71.868	1,22
			143.910	2,46
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Brimor Property Group, Inc., REIT	USD	121	2.848	0,05
Prologis, Inc., REIT	USD	383	51.690	0,88
			54.538	0,93
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Boston Properties, Inc., REIT	USD	35	2.494	0,04
Equity Residential, REIT	USD	164	10.109	0,17
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	199	3.901	0,07
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	143	20.564	0,35
Ventas, Inc., REIT	USD	151	7.595	0,13
			44.663	0,76
Servizi finanziari				
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	125	7.618	0,13
Mastercard, Inc. 'A'	USD	206	87.955	1,50
MGIC Investment Corp.	USD	235	4.578	0,08
PayPal Holdings, Inc.	USD	192	12.095	0,21
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	296	4.446	0,08
Visa, Inc. 'A'	USD	326	84.965	1,45
			201.657	3,45
Prodotti alimentari				
Darling Ingredients, Inc.	USD	32	1.600	0,03
General Mills, Inc.	USD	983	63.885	1,09
J M Smucker Co. (The)	USD	253	31.754	0,54
McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto)	USD	316	21.595	0,37
			118.834	2,03
Trasporti su strada				
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USD	75	4.378	0,07
			4.378	0,07
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Boston Scientific Corp.	USD	341	19.524	0,33
Edwards Lifesciences Corp.	USD	309	23.657	0,40
Hologic, Inc.	USD	254	18.108	0,31
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	50	27.822	0,49
ResMed, Inc.	USD	115	19.796	0,34
STERIS plc	USD	115	25.358	0,43
			134.265	2,30

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Operatori e servizi sanitari

DaVita, Inc.	USD	47	4.911	0,08
Humana, Inc.	USD	111	50.576	0,88
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	65	14.714	0,25
Quest Diagnostics, Inc.	USD	23	3.158	0,05
			73.359	1,26

Alberghi, ristoranti e tempo libero

Darden Restaurants, Inc.	USD	126	20.703	0,35
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	60	4.433	0,08
Vail Resorts, Inc.	USD	99	21.460	0,37
			46.596	0,80

Prodotti per la casa

Church & Dwight Co., Inc.	USD	67	6.308	0,11
Clorox Co. (The)	USD	126	17.903	0,30
			24.211	0,41

Assicurazioni

Allstate Corp. (The)	USD	43	6.014	0,10
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	124	9.977	0,17
MetLife, Inc.	USD	1.050	69.583	1,19
Primerica, Inc.	USD	58	12.014	0,21
Progressive Corp. (The)	USD	391	62.009	1,06
Prudential Financial, Inc.	USD	421	43.881	0,75
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	197	37.304	0,64
			240.782	4,12

Servizi informatici

Accenture plc 'A'	USD	337	118.707	2,03
Akamai Technologies, Inc.	USD	109	12.946	0,22
Snowflake, Inc. 'A'	USD	28	5.643	0,10
Twilio, Inc. 'A'	USD	58	4.485	0,08
VeriSign, Inc.	USD	29	5.987	0,10
			147.768	2,53

Prodotti ricreativi

Hasbro, Inc.	USD	339	17.438	0,30
Mattel, Inc.	USD	310	5.941	0,10
			23.379	0,40

Scienze per la vita, strumenti e servizi

Agilent Technologies, Inc.	USD	196	27.321	0,46
Danaher Corp.	USD	103	24.009	0,41
Fortrea Holdings, Inc.	USD	60	2.122	0,04
Waters Corp.	USD	40	13.285	0,23
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	54	19.175	0,33
			85.912	1,47

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

Azioni (seguito)

Macchinari

Caterpillar, Inc.	USD	170	50.507	0,86
Cummins, Inc.	USD	213	51.273	0,88
Deere & Co.	USD	93	37.154	0,64
Illinois Tool Works, Inc.	USD	173	45.335	0,78
Parker-Hannifin Corp.	USD	167	77.153	1,31
Pentair plc	USD	168	12.271	0,21
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	72	7.132	0,12
Xylem, Inc.	USD	80	9.162	0,16
			289.987	4,96

Mass media

Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	607	19.910	0,34
Omnicom Group, Inc.	USD	346	30.039	0,51
			49.949	0,85

Metalli ed estrazione mineraria

Nucor Corp.	USD	293	51.149	0,88
			51.149	0,88

Pubblici servizi - vari

Consolidated Edison, Inc.	USD	172	15.508	0,27
Sempra	USD	254	18.890	0,32
			34.398	0,59

Contenitori e imballaggi

Ball Corp.	USD	450	26.078	0,45
			26.078	0,45

Prodotti per la cura personale

Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	234	34.478	0,59
			34.478	0,59

Prodotti farmaceutici

Bristol-Myers Squibb Co.	USD	579	29.749	0,51
Eli Lilly & Co.	USD	239	139.685	2,39
Merck & Co., Inc.	USD	1.232	134.128	2,29
Pfizer, Inc.	USD	709	20.416	0,35
			323.978	5,54

Servizi professionali

Automatic Data Processing, Inc.	USD	165	38.460	0,66
FTI Consulting, Inc.	USD	68	13.576	0,23
Genpact Ltd.	USD	159	5.524	0,09
ManpowerGroup, Inc.	USD	88	7.017	0,12
Paylocity Holding Corp.	USD	12	2.014	0,03
Robert Half, Inc.	USD	38	3.349	0,06
Verisk Analytics, Inc.	USD	295	70.284	1,21
			140.224	2,40

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
Kimco Realty Corp., REIT	USD	191	4.149	0,07
			4.149	0,07
Sviluppo e gestione immobiliare				
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	37	3.457	0,06
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	106	20.029	0,34
			23.486	0,40
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	217	32.609	0,56
Applied Materials, Inc.	USD	198	32.312	0,55
First Solar, Inc.	USD	37	6.429	0,11
Intel Corp.	USD	903	45.493	0,78
Micron Technology, Inc.	USD	245	21.060	0,36
NVIDIA Corp.	USD	401	199.834	3,42
ON Semiconductor Corp.	USD	51	4.320	0,07
Texas Instruments, Inc.	USD	163	27.928	0,48
			369.985	6,33
Software				
Adobe, Inc.	USD	88	52.782	0,90
Autodesk, Inc.	USD	83	20.352	0,35
Cadence Design Systems, Inc.	USD	99	27.070	0,46
HubSpot, Inc.	USD	32	18.896	0,32
Intuit, Inc.	USD	49	30.877	0,53
Microsoft Corp.	USD	1.256	473.273	8,11
Salesforce, Inc.	USD	219	58.129	1,00
ServiceNow, Inc.	USD	75	53.272	0,91
Splunk, Inc.	USD	80	12.170	0,21
Synopsys, Inc.	USD	29	14.957	0,26
Workday, Inc. 'A'	USD	72	19.954	0,34
			781.732	13,39
REIT specializzati				
American Tower Corp., REIT	USD	227	49.136	0,85
Equinix, Inc., REIT	USD	6	4.850	0,08
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	14	2.264	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	426	29.961	0,51
			86.211	1,48
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Best Buy Co., Inc.	USD	185	14.541	0,25
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	19	2.814	0,05
Gap, Inc. (The)	USD	361	7.610	0,13
Home Depot, Inc. (The)	USD	229	79.178	1,36
Lowe's Cos., Inc.	USD	195	43.522	0,74
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	11	10.390	0,18
TJX Cos., Inc. (The)	USD	218	20.464	0,35
Tractor Supply Co.	USD	72	15.564	0,27
Ulta Beauty, Inc.	USD	61	29.874	0,51
Williams-Sonoma, Inc.	USD	21	4.287	0,07
			228.244	3,91

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)					
Hardware tecnologico, memorie e periferiche					
Apple, Inc.	USD	2.231	431.700	7,39	
			431.700	7,39	
Hardware tecnologico, memorie e periferiche					
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.799	30.790	0,52	
HP, Inc.	USD	575	17.417	0,30	
			48.207	0,82	
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso					
Capri Holdings Ltd.	USD	118	5.941	0,10	
Lululemon Athletica, Inc.(United States of America) (2)	USD	77	39.509	0,68	
NIKE, Inc. 'B'	USD	232	25.314	0,43	
Ralph Lauren Corp.	USD	25	3.640	0,06	
Tapestry, Inc.	USD	168	6.223	0,11	
			80.627	1,38	
Società commerciali e distributori					
Core & Main, Inc. 'A'	USD	49	1.989	0,03	
Ferguson plc	USD	165	31.932	0,55	
United Rentals, Inc.	USD	56	32.398	0,55	
			66.319	1,13	
Pubblici servizi - acqua					
American Water Works Co., Inc.	USD	352	46.777	0,80	
			46.777	0,80	
Totale Azioni			5.804.332	99,31	
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				5.804.332	99,31
Totale Investimenti			5.804.332	99,31	
Liquidità				24.150	0,41
Altre Attività/(Passività)				16.029	0,28
Totale Attivo netto			5.844.511	100,00	

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	300.194	USD	329.189	31/01/2024	J.P. Morgan	3.526	0,06
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.526	0,06
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.526	0,06
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.526	0,06

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 (compresi 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 31 dicembre 2023

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				
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	25.400	710.354	2,79
			710.354	2,79
Banche				
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	1.344.600	1.234.891	4,85
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	429.189	1.685.734	6,63
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNY	1.702.400	1.147.683	4,51
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNY	2.032.900	1.247.892	4,90
			5.316.200	20,89
Bevande				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.616	2.098.329	8,24
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	6.500	211.681	0,83
			2.310.010	9,07
Ingegneria e costruzioni				
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.626.600	1.103.985	4,34
			1.103.985	4,34
Attrezzature elettriche				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	305.138	960.488	3,77
			960.488	3,77
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	14.931	532.911	2,09
			532.911	2,09
Prodotti alimentari				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	65.900	972.584	3,82
			972.584	3,82
Forniture e apparecchiature sanitarie				
iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	19.169	879.362	3,45
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	34.500	1.414.904	5,57
Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	58.400	389.593	1,53
			2.683.859	10,55

China A-shares Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 di consumo durevoli per la casa				
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	379.200	1.721.091	6,76
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	115.800	892.289	3,50
			2.613.380	10,26
Produttori industriali di energia ed elettricità rinnovabile				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	515.900	1.698.297	6,67
			1.698.297	6,67
Assicurazioni				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	59.700	339.736	1,33
			339.736	1,33
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	91.221	937.053	3,68
			937.053	3,68
Macchinari				
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	25.310	548.268	2,15
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co. Ltd. 'A'	CNY	22.100	99.207	0,39
			647.475	2,54
Prodotti per la cura personale				
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	70.528	988.860	3,88
			988.860	3,88
Sviluppo e gestione immobiliare				
China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNY	253.000	373.801	1,47
			373.801	1,47
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	219.060	707.917	2,78
			707.917	2,78

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				
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	29.500	348.469	1,37
			348.469	1,37
Infrastrutture per il trasporto				
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	95.800	131.922	0,52
			131.922	0,52
Totale Azioni			23.377.301	91,82
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			23.377.301	91,82
Totale Investimenti			23.377.301	91,82
Liquidità			2.118.274	8,32
Altre Attività/(Passività)			(35.520)	(0,14)
Totale Attivo netto			25.460.055	100,00

China A-shares Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
USD	607	EUR	549	03/01/2024	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	205	EUR	185	03/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	5.162.126	USD	5.657.953	31/01/2024	J.P. Morgan	63.398	0,25
USD	3.053	EUR	2.747	31/01/2024	J.P. Morgan	9	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						63.408	0,25
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						63.408	0,25
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	185	USD	206	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	165.851	EUR	153.613	31/01/2024	J.P. Morgan	(4.403)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(4.404)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(4.404)	(0,02)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						59.004	0,23

Counterpoint Global 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 (ADR e GDR compresi) 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 31 dicembre 2023

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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	17.096	57.101	0,81
			57.101	0,81
Brasile				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	431	1.292	0,02
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.843	15.398	0,22
Vale SA	BRL	47	742	0,01
			17.432	0,25
Canada				
Brookfield Corp.	USD	146	5.841	0,08
Brookfield Infrastructure Partners LP	USD	127	4.000	0,06
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	312	3.803	0,05
Canadian National Railway Co.	USD	231	28.903	0,41
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	90	7.114	0,10
Constellation Software, Inc.	CAD	8	19.952	0,28
FirstService Corp.	CAD	4	650	0,01
Lumine Group, Inc., Reg. S	CAD	28	649	0,01
Shopify, Inc. 'A'	USD	2.364	187.962	2,67
Topicus.com, Inc.	CAD	278	19.558	0,28
			278.432	3,95
Cina				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	400	1.428	0,02
Coupang, Inc.	USD	3.411	55.940	0,79
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	192	1.028	0,02
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	2.000	3.733	0,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.887	0,03
KE Holdings, Inc., ADR	USD	266	4.357	0,06
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	300	2.042	0,03
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.900	30.491	0,43
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	200	2.063	0,03
			102.969	1,46
Danimarca				
DSV A/S	DKK	388	68.525	0,97
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	53	5.480	0,08
			74.005	1,05
Francia				
Airbus SE	EUR	58	8.999	0,13
Christian Dior SE	EUR	27	21.296	0,30
EssilorLuxottica SA	EUR	14	2.820	0,04
Hermes International SCA	EUR	25	53.213	0,75
L'Oreal SA	EUR	1	501	0,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7	5.706	0,08
Pernod Ricard SA	EUR	19	3.371	0,05
Remy Cointreau SA	EUR	24	3.062	0,04
Safran SA	EUR	34	6.021	0,09
			104.989	1,49

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	800	6.975	0,10
Sea Ltd., ADR	USD	100	4.104	0,06
			11.079	0,16
India				
Axis Bank Ltd.	INR	494	6.548	0,09
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.217	81.685	1,16
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.333	31.752	0,45
IndusInd Bank Ltd.	INR	86	1.653	0,02
Titan Co. Ltd.	INR	174	7.687	0,11
Zomato Ltd.	INR	1.721	2.560	0,04
			131.885	1,87
Israele				
Global-e Online Ltd.	USD	4.611	186.008	2,64
Oddity Tech Ltd. 'A'	USD	80	3.803	0,05
Wix.com Ltd.	USD	161	20.328	0,29
			210.139	2,98
Italia				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	36	3.549	0,05
Davide Campari-Milano NV	EUR	419	4.750	0,07
Ferrari NV	USD	2	678	0,01
Moncler SpA	EUR	880	54.475	0,77
			63.452	0,90
Lussemburgo				
Globalant SA	USD	36	8.646	0,12
MercadoLibre, Inc.	USD	96	152.256	2,16
Qifu Technology, Inc., ADR	USD	138	2.194	0,03
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	651	23.387	0,33
Waste Connections, Inc.	USD	4	596	0,01
			187.079	2,65
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	133	172.790	2,45
ASML Holding NV, ADR	USD	13	9.875	0,14
ASML Holding NV	EUR	26	19.742	0,28
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	643	19.859	0,28
Universal Music Group NV	EUR	23	658	0,01
			222.924	3,16
Norvegia				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	537	1.062	0,01
			1.062	0,01
Polonia				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	152	1.285	0,02
			1.285	0,02
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	358	7.904	0,11
NAVER Corp.	KRW	75	12.994	0,19
			20.898	0,30

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)				
Svezia				
Evolution AB, Reg. S	SEK	97	11.655	0,17
Vitrolife AB	SEK	83	1.627	0,02
			13.282	0,19
Svizzera				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	24	3.310	0,05
Kuehne + Nagel International AG	CHF	26	8.993	0,13
On Holding AG 'A'	USD	1.350	37.564	0,53
Straumann Holding AG	CHF	82	13.287	0,19
			63.154	0,90
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	20	2.095	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.000	19.301	0,27
			21.396	0,30
Regno Unito				
Babcock International Group plc	GBP	12.702	63.890	0,91
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	1.326	2.155	0,03
Diageo plc	GBP	80	2.909	0,04
Eurofins Scientific SE	EUR	1.234	81.088	1,15
Fevertree Drinks plc	GBP	6	80	0,00
London Stock Exchange Group plc	GBP	80	9.448	0,13
Rentokil Initial plc	GBP	4.914	27.583	0,39
Rightmove plc	GBP	746	5.468	0,08
Victoria plc	GBP	31.328	120.477	1,71
			313.098	4,44
Stati Uniti d'America				
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	485	27.800	0,39
Adobe, Inc.	USD	80	47.983	0,68
Affirm Holdings, Inc.	USD	4.091	210.605	2,99
agilon health, Inc.	USD	6.784	85.750	1,22
Airbnb, Inc. 'A'	USD	443	60.837	0,86
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	2	391	0,01
Altimmune, Inc.	USD	263	3.109	0,04
Amazon.com, Inc.	USD	529	81.186	1,15
American Tower Corp., REIT	USD	75	16.234	0,23
Appian Corp. 'A'	USD	1.254	48.668	0,69
Arbutus Biopharma Corp.	USD	5.826	14.623	0,21
ATAI Life Sciences NV	USD	660	937	0,01
Aurora Innovation, Inc.	USD	13.575	63.192	0,90
Axon Enterprise, Inc.	USD	1	259	0,00
Ball Corp.	USD	23	1.333	0,02
Beam Therapeutics, Inc.	USD	57	1.622	0,02
BILL Holdings, Inc.	USD	1.476	123.453	1,75
Birkenstock Holding plc	USD	300	14.799	0,21
Block, Inc. 'A'	USD	312	24.820	0,35
Brown & Brown, Inc.	USD	89	6.313	0,09
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1	273	0,00
Cardlytics, Inc.	USD	173	1.604	0,02
Carvana Co.	USD	2.996	164.720	2,34

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Cava Group, Inc.	USD	15	673	0,01
Celsius Holdings, Inc.	USD	294	16.182	0,23
Chewy, Inc. 'A'	USD	47	1.158	0,02
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	8.124	687.453	9,75
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	51	9.405	0,13
Confluent, Inc. 'A'	USD	120	2.885	0,04
Copart, Inc.	USD	1	49	0,00
Cricut, Inc. 'A'	USD	11.052	73.717	1,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	92	23.608	0,33
Danaher Corp.	USD	101	23.542	0,33
Datadog, Inc. 'A'	USD	14	1.725	0,02
Deckers Outdoor Corp.	USD	20	13.540	0,19
Dexcom, Inc.	USD	12	1.488	0,02
Dlocal Ltd.	USD	216	3.886	0,06
Dollar General Corp.	USD	473	64.115	0,91
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.512	151.820	2,15
Doximity, Inc. 'A'	USD	1.029	29.337	0,42
Duolingo, Inc.	USD	12	2.792	0,04
Ecolab, Inc.	USD	10	1.988	0,03
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	439	10.417	0,15
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1	147	0,00
Etsy, Inc.	USD	30	2.465	0,04
Eventbrite, Inc. 'A'	USD	346	3.021	0,04
Fastenal Co.	USD	1	65	0,00
Fastly, Inc. 'A'	USD	3.519	65.031	0,92
Figs, Inc. 'A'	USD	799	5.809	0,08
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	1.088	123.303	1,75
Gartner, Inc.	USD	1	454	0,01
GH Research plc	USD	119	656	0,01
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	5.704	10.125	0,14
Gitlab, Inc. 'A'	USD	753	48.696	0,69
HEICO Corp. 'A'	USD	1	142	0,00
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	82	14.937	0,21
Home Depot, Inc. (The)	USD	1	346	0,00
HubSpot, Inc.	USD	64	37.791	0,54
Illumina, Inc.	USD	17	2.411	0,03
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	8	1.634	0,02
Installed Building Products, Inc.	USD	24	4.442	0,06
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	160	5.030	0,07
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	154	12.803	0,18
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	280	36.112	0,51
IonQ, Inc.	USD	33	431	0,01
Joby Aviation, Inc.	USD	499	3.413	0,05
Klaviyo, Inc. 'A'	USD	65	1.845	0,03
Linde plc	USD	2	819	0,01
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	73	23.805	0,34
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America) (2)	USD	7	3.592	0,05
Maplebear, Inc.	USD	62	1.501	0,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	60	25.618	0,36
MaxCyte, Inc.	USD	1.256	5.765	0,08
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	3	205	0,00
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	135	48.184	0,68
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	73	48.825	0,69
MongoDB, Inc.	USD	43	18.102	0,26
MP Materials Corp.	USD	56	1.140	0,02
MSCI, Inc.	USD	1	573	0,01
Netflix, Inc.	USD	1	488	0,01
Opendoor Technologies, Inc.	USD	720	3.359	0,05
Outset Medical, Inc.	USD	108	593	0,01
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	9.180	58.339	0,83
Penumbra, Inc.	USD	5	1.275	0,02
Pool Corp.	USD	1	402	0,01
Privia Health Group, Inc.	USD	62	1.487	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Procore Technologies, Inc.	USD	677	47.491	0,67
ProKidney Corp.	USD	3.384	6.007	0,09
Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USD	173	1.771	0,03
Redfin Corp.	USD	325	3.388	0,05
RH	USD	10	2.979	0,04
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	5	118	0,00
ROBLOX Corp. 'A'	USD	3.141	147.187	2,09
Roivant Sciences Ltd.	USD	3.800	42.560	0,60
Rollins, Inc.	USD	1	44	0,00
Royal Gold, Inc.	USD	121	14.635	0,21
Royalty Pharma plc 'A'	USD	5.367	150.169	2,13
S&P Global, Inc.	USD	23	10.194	0,14
Salesforce, Inc.	USD	93	24.685	0,35
Samsara, Inc. 'A'	USD	2.295	77.617	1,10
Schrodinger, Inc.	USD	41	1.507	0,02
Service Corp. International	USD	1	69	0,00
ServiceNow, Inc.	USD	112	79.552	1,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1	313	0,00
SilverSun Technologies, Inc.	USD	769	11.397	0,16
Snowflake, Inc. 'A'	USD	530	106.811	1,52
SomaLogic, Inc.	USD	1.152	3.076	0,04
Spotify Technology SA	USD	274	51.967	0,74
Standard BioTools, Inc.	USD	1.662	3.823	0,05
Starbucks Corp.	USD	1	96	0,00
Tesla, Inc.	USD	2.596	656.788	9,32
Texas Pacific Land Corp.	USD	2	3.196	0,05
TKO Group Holdings, Inc.	USD	128	10.382	0,15
Toast, Inc. 'A'	USD	1.950	36.562	0,52
Tractor Supply Co.	USD	2	432	0,01
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.381	100.813	1,43
Tyler Technologies, Inc.	USD	1	420	0,01
Uber Technologies, Inc.	USD	3.151	198.009	2,81
Union Pacific Corp.	USD	11	2.704	0,04
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	7	1.371	0,02
Veralto Corp.	USD	22	1.823	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	117	30.494	0,43
Walt Disney Co. (The)	USD	325	29.380	0,42
Watsco, Inc.	USD	1	431	0,01
Wayfair, Inc. 'A'	USD	146	9.388	0,13
XPEL, Inc., Reg. S	USD	9	489	0,01
Zoetis, Inc.	USD	1	198	0,00
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	1.037	19.475	0,28
Zscaler, Inc.	USD	56	12.575	0,18

4.647.858 65,93

Totale Azioni 6.543.519 92,82

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	11	58	0,00
			58	0,00

Stati Uniti d'America

Ginkgo Bioworks Holdings, Inc. 16/09/2026	USD	123	16	0,00
SomaLogic, Inc. 31/08/2026	USD	45	6	0,00
			22	0,00

Totale Warrant			80	0,00
-----------------------	--	--	-----------	-------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			6.543.599	92,82
---	--	--	------------------	--------------

Totale Investimenti			6.543.599	92,82
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			504.887	7,16
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			1.615	0,02
-----------------------------------	--	--	--------------	-------------

Totale Attivo netto			7.050.101	100,00
----------------------------	--	--	------------------	---------------

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

Counterpoint Global Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
12.103	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,427, 17/01/2024	USD	BNP Paribas	1	0,00
745.390	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	BNP Paribas	57	0,00
10.734	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	BNP Paribas	1	0,00
12.020	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	12	0,00
14.202	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Chartered Standard	15	0,00
871.622	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Chartered Standard	892	0,01
28.046	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	Chartered Standard	28	0,00
933.558	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	Chartered Standard	934	0,02
15.118	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	Chartered Standard	15	0,00
13.123	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	Chartered Standard	13	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				1.968	0,03

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 31 dicembre 2023

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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.180.350	3.942.369	3,61
			3.942.369	3,61
Brasile				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	882.184	2.644.006	2,42
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	548.521	4.582.893	4,20
			7.226.899	6,62
Cina				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	278.000	1.219.866	1,12
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	327.400	1.169.208	1,07
Coupang, Inc.	USD	375.596	6.159.774	5,64
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.697.000	3.167.234	2,90
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	463.600	1.749.368	1,60
KE Holdings, Inc., ADR	USD	241.558	3.956.720	3,62
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	283.500	1.929.548	1,77
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	19.609	4.775.551	4,37
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	458.030	4.815.785	4,41
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	32.500	1.332.880	1,22
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	226.000	2.331.350	2,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	86.100	3.248.046	2,97
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	75.200	1.489.850	1,37
			37.345.180	34,20
India				
Axis Bank Ltd.	INR	320.128	4.243.170	3,89
HDFC Bank Ltd.	INR	379.204	7.784.158	7,13
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	223.968	5.334.918	4,88
IndusInd Bank Ltd.	INR	93.144	1.790.345	1,64
Shree Cement Ltd.	INR	2.384	821.087	0,75
Titan Co. Ltd.	INR	81.449	3.598.601	3,29
Zomato Ltd.	INR	1.725.788	2.567.016	2,35
			26.139.295	23,93
Lussemburgo				
Globant SA	USD	13.766	3.306.043	3,03
MercadoLibre, Inc.	USD	5.588	8.862.568	8,11
Qifu Technology, Inc., ADR	USD	111.450	1.772.055	1,62
Super Hi International Holding Ltd.	HKD	15.400	20.516	0,02
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	127.090	4.565.708	4,18
			18.526.890	16,96
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	119.332	2.634.492	2,41
NAVER Corp.	KRW	24.555	4.254.278	3,90
			6.888.770	6,31

Developing Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	50.000	575.016	0,53
Silergy Corp.	TWD	101.000	1.645.681	1,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	238.000	4.593.676	4,20
			6.814.373	6,24
Totale Azioni			106.883.776	97,87
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			106.883.776	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 - MS Reserve ¹	USD	1.805.633	1.805.633	1,65
			1.805.633	1,65
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.805.633	1,65
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			1.805.633	1,65
Totale Investimenti			108.689.409	99,52
Liquidità			687.308	0,63
Altre Attività/(Passività)			(165.182)	(0,15)
Totale Attivo netto			109.211.535	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 nel 31 dicembre 2023, 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
USD	537	EUR	485	03/01/2024	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							
EUR	22.269.061	USD	24.409.716	31/01/2024	J.P. Morgan	271.806	0,25
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						271.806	0,25
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						271.806	0,25
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	425.744	EUR	389.287	31/01/2024	J.P. Morgan	(5.716)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(5.716)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(5.716)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						266.090	0,24

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 31 dicembre 2023

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				
Localiza Rent a Car SA Rights 05/02/2024	BRL	11.833	48.720	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	3.365.476	44.165.909	4,36
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.927.198	66.231.739	6,54
Raia Drogasil SA	BRL	3.457.250	20.934.777	2,07
WEG SA	BRL	65.385	496.980	0,05
			131.878.125	13,02
Cina				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.349.500	37.179.628	3,67
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	14.578.000	8.876.552	0,88
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	6.268.300	64.661.945	6,38
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	2.525.366	18.899.044	1,87
			129.617.169	12,80
Francia				
Li Ning Co. Ltd.	HKD	9.550.000	25.649.777	2,53
			25.649.777	2,53
India				
Aarti Industries Ltd.	INR	4.914.172	38.368.740	3,79
Aarti Pharmed Labs Ltd.	INR	960.114	5.814.939	0,57
Astral Ltd.	INR	894.671	20.517.502	2,03
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	5.298.282	50.150.137	4,95
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	838.479	41.141.042	4,06
Bajaj Finance Ltd.	INR	657.502	57.913.863	5,72
Cholamandam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	31.103	470.998	0,05
GMR Airports Infrastructure Ltd.	INR	19.301.087	18.693.595	1,85
ICICI Bank Ltd.	INR	3.484.044	41.655.543	4,11
KEI Industries Ltd.	INR	1.066.272	41.670.251	4,11
Laurus Labs Ltd., Reg. S	INR	92.505	478.357	0,05
Timken India Ltd.	INR	292.984	11.450.181	1,13
Titan Co. Ltd.	INR	618.372	27.321.071	2,70
Trent Ltd.	INR	1.096.996	40.286.462	3,98
TVS Motor Co. Ltd.	INR	1.421.702	34.636.811	3,42
			430.569.492	42,52
Lussemburgo				
Globant SA	USD	216.585	52.015.054	5,14
MercadoLibre, Inc.	USD	48.918	77.583.948	7,66
			129.599.002	12,80
Messico				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	16.764	4.921.575	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	169.457	5.005.761	0,49
			9.927.336	0,98
Singapore				
TDCX, Inc., ADR	USD	954.943	4.535.979	0,45
			4.535.979	0,45

Emerging Leaders Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
SK Hynix, Inc.	KRW	309.496	33.868.183	3,35
			33.868.183	3,35
Taiwan				
Delta Electronics, Inc.	TWD	701.000	7.164.340	0,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.373.000	45.801.651	4,52
Unimicron Technology Corp.	TWD	2.838.000	16.275.134	1,61
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	577.042	32.151.287	3,17
			101.392.412	10,01
Stati Uniti d'America				
EPAM Systems, Inc.	USD	1.814	545.234	0,06
			545.234	0,06
Totale Azioni			997.582.709	98,52
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			997.582.709	98,52
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	20.085.661	20.085.661	1,98
			20.085.661	1,98
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			20.085.661	1,98
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			20.085.661	1,98
Totale Investimenti			1.017.668.370	100,50
Liquidità			20.228.285	2,00
Altre Attività/(Passività)			(25.298.205)	(2,50)
Totale Attivo netto			1.012.598.450	100,00

[†] Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	26.765	USD	29.629	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	142	USD	181	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	43	EUR	39	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **0** **0,00**

Classe di azioni coperta in BRL

BRL	3.539.513	USD	719.677	31/01/2024	J.P. Morgan	7.775	0,00
USD	5.000	BRL	24.210	31/01/2024	J.P. Morgan	24	0,00

Classe di azioni coperta in EUR

USD	49.557	EUR	44.632	03/01/2024	J.P. Morgan	150	0,00
EUR	92.243.401	USD	101.175.969	31/01/2024	J.P. Morgan	1.060.381	0,10
USD	107.307	EUR	96.534	31/01/2024	J.P. Morgan	316	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

USD	388	GBP	304	03/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
GBP	4.468.224	USD	5.640.583	31/01/2024	J.P. Morgan	50.215	0,01
USD	4.300	GBP	3.374	31/01/2024	J.P. Morgan	3	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **1.118.865** **0,11**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **1.118.865** **0,11**

Classe di azioni coperta in BRL

USD	53.000	BRL	260.041	31/01/2024	J.P. Morgan	(444)	0,00
-----	--------	-----	---------	------------	-------------	-------	------

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	79.772	USD	88.575	03/01/2024	J.P. Morgan	(267)	0,00
EUR	75.549	USD	83.979	31/01/2024	J.P. Morgan	(246)	0,00
USD	1.457.847	EUR	1.336.969	31/01/2024	J.P. Morgan	(23.960)	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	258.419	USD	330.209	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.082)	0,00
USD	71.964	GBP	56.914	31/01/2024	J.P. Morgan	(522)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività **(26.521)** **0,00**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(26.521)** **0,00**

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **1.092.344** **0,11**

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 31 dicembre 2023

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	644.704	102.855.592	8,75
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	385.608	36.016.654	3,07
			138.872.246	11,82
Francia				
Hermes International SCA	EUR	50.364	96.839.899	8,24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	33.944	24.992.967	2,12
Pernod Ricard SA	EUR	131.062	21.002.686	1,79
			142.835.552	12,15
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	2.314.189	23.697.295	2,01
Moncler SpA	EUR	1.805.104	100.941.416	8,59
			124.638.711	10,60
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	41.839	49.102.250	4,18
ASML Holding NV	EUR	84.753	58.132.083	4,94
			107.234.333	9,12
Norvegia				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	7.886.359	14.088.847	1,20
			14.088.847	1,20
Polonia				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	3.247.189	24.795.070	2,11
			24.795.070	2,11
Svezia				
Evolution AB, Reg. S	SEK	551.528	59.863.850	5,09
Vitrolife AB	SEK	355.160	6.287.708	0,54
			66.151.558	5,63
Svizzera				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	472	51.484.802	4,38
Cie Financiere Richemont SA	CHF	127.964	15.944.180	1,36
Kuehne + Nagel International AG	CHF	195.107	60.964.582	5,19
On Holding AG 'A'	USD	1.902.973	47.832.180	4,07
Straumann Holding AG	CHF	443.760	64.953.784	5,52
			241.179.528	20,52
Regno Unito				
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	21.214.360	31.138.511	2,65
Diageo plc	GBP	448.022	14.718.880	1,25
Fevertree Drinks plc	GBP	159.536	1.925.092	0,16
London Stock Exchange Group plc	GBP	499.256	53.260.791	4,53
Rightmove plc	GBP	4.648.797	30.780.707	2,62
			131.823.981	11,21

Europe Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Birkenstock Holding plc	USD	404.491	18.024.879	1,53
Spotify Technology SA	USD	535.561	91.756.548	7,81
			109.781.427	9,34
Totale Azioni			1.101.401.253	93,70
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			1.101.401.253	93,70

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	74.927.455	74.927.455	6,38
			74.927.455	6,38
Total Collective Investment Schemes - UCITS			74.927.455	6,38
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			74.927.455	6,38
Totale Investimenti			1.176.328.708	100,08
Liquidità			1.224.901	0,10
Altre Attività/(Passività)			(2.135.196)	(0,18)
Totale Attivo netto			1.175.418.413	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	1.406	EUR	1.266	03/01/2024	J.P. Morgan	4	0,00
EUR	2.336.418	USD	2.559.113	31/01/2024	J.P. Morgan	27.442	0,00
USD	2.500	EUR	2.249	31/01/2024	J.P. Morgan	7	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						27.453	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						27.453	0,00
USD	27.674	EUR	24.999	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	53.508	USD	59.476	31/01/2024	J.P. Morgan	(155)	0,00
USD	114.003.232	EUR	104.046.776	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.186.622)	(0,10)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.186.777)	(0,10)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.186.777)	(0,10)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.159.324)	(0,10)

European Property Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in euro, investendo principalmente in titoli azionari di società operanti nel settore immobiliare europeo.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Belgio				
Aedifica SA, REIT	EUR	15.940	1.017.769	3,65
Montea NV, REIT	EUR	12.712	1.095.774	3,94
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	9.634	433.193	1,56
			2.546.736	9,15
Francia				
Carmila SA, REIT	EUR	62.309	974.513	3,50
Gecina SA, REIT	EUR	12.884	1.427.547	5,13
Klepierre SA, REIT	EUR	34.719	862.073	3,10
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	14.644	983.198	3,53
			4.247.331	15,26
Germania				
LEG Immobilien SE	EUR	21.269	1.687.057	6,06
Vonovia SE	EUR	92.899	2.651.338	9,52
			4.338.395	15,58
Paesi Bassi				
CTP NV, Reg. S	EUR	40.050	614.367	2,21
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	27.973	625.476	2,25
Wereldhave NV, REIT	EUR	40.124	582.601	2,09
			1.822.444	6,55
Spagna				
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	116.714	1.179.979	4,24
			1.179.979	4,24
Svezia				
Castellum AB	SEK	132.078	1.712.176	6,15
Catena AB	SEK	20.700	880.272	3,16
Fabege AB	SEK	15.037	146.350	0,53
Pandox AB	SEK	56.236	760.594	2,73
			3.499.392	12,57
Svizzera				
PSP Swiss Property AG	CHF	9.543	1.208.591	4,34
Swiss Prime Site AG	CHF	2.205	213.185	0,77
			1.421.776	5,11
Regno Unito				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	280.203	1.287.999	4,63
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	610.952	666.243	2,39
Impact Healthcare Reit plc, REIT, Reg. S	GBP	475.331	492.650	1,77
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	218.137	480.524	1,72
LXI REIT plc, Reg. S	GBP	228.006	274.868	0,99
Segro plc, REIT	GBP	234.255	2.388.558	8,58
Sirius Real Estate Ltd.	GBP	745.469	808.646	2,90
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	102.877	1.235.481	4,44

European Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Workspace Group plc, REIT	GBP	116.698	762.481	2,74
			8.397.450	30,16
Totale Azioni			27.453.503	98,62
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			27.453.503	98,62

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	2.154	2.154	0,01
			2.154	0,01
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.154	0,01
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			2.154	0,01
Totale Investimenti			27.455.657	98,63
Liquidità			12.847	0,05
Altre Attività/(Passività)			369.352	1,32
Totale Attivo netto			27.837.856	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	100.058	EUR	91.306	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.029)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.029)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.029)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.029)	0,00

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 31 dicembre 2023

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	23.272	11.652.200	2,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.940	8.101.936	1,47
Pernod Ricard SA	EUR	78.161	13.865.507	2,51
			33.619.643	6,09
Germania				
SAP SE	EUR	209.299	32.316.679	5,86
			32.316.679	5,86
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	152.503	1.728.725	0,31
			1.728.725	0,31
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	143.710	14.648.728	2,65
Universal Music Group NV	EUR	149.736	4.281.523	0,78
			18.930.251	3,43
Regno Unito				
Experian plc	GBP	236.610	9.647.600	1,75
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	343.941	23.738.217	4,30
RELX plc	EUR	103.596	4.095.250	0,74
RELX plc	GBP	397.654	15.748.188	2,86
			53.229.255	9,65
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	167.956	18.522.188	3,36
Accenture plc 'A'	USD	93.336	32.877.606	5,96
Aon plc 'A'	USD	45.603	13.184.739	2,39
Arthur J Gallagher & Co.	USD	44.811	10.022.876	1,82
Automatic Data Processing, Inc.	USD	55.115	12.846.755	2,33
Becton Dickinson & Co.	USD	81.238	19.724.586	3,57
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	40.690	8.404.926	1,52
CDW Corp.	USD	49.506	11.347.270	2,06
Coca-Cola Co. (The)	USD	201.918	11.840.472	2,15
Danaher Corp.	USD	95.519	22.264.524	4,03
Equifax, Inc.	USD	49.105	12.213.887	2,21
FactSet Research Systems, Inc.	USD	6.833	3.266.857	0,59
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	181.869	23.455.645	4,25
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	16.589	2.719.435	0,49
Microsoft Corp.	USD	116.300	43.823.003	7,94
Moody's Corp.	USD	21.025	8.237.595	1,49
NIKE, Inc. 'B'	USD	31.320	3.417.325	0,62
Otis Worldwide Corp.	USD	104.072	9.337.340	1,69
Philip Morris International, Inc.	USD	353.336	33.202.984	6,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	92.250	13.458.353	2,44
Roper Technologies, Inc.	USD	27.068	14.796.993	2,68
STERIS plc	USD	33.030	7.283.115	1,32
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	45.662	24.313.417	4,41

Global Brands Equity Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Veralto Corp.	USD	31.840	2.638.899	0,48
Visa, Inc. 'A'	USD	119.505	31.146.588	5,64
Zoetis, Inc.	USD	29.011	5.733.154	1,04

400.080.532 72,50

Totale Azioni 539.905.085 97,84

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 539.905.085 97,84

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 - MS Reserve [†]	USD	6.865.974	6.865.974	1,24
--	-----	-----------	-----------	------

6.865.974 1,24

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 6.865.974 1,24

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 6.865.974 1,24

Totale Investimenti 546.771.059 99,08

Liquidità 11.215.460 2,03

Altre Attività/(Passività) (6.151.251) (1,11)

Totale Attivo netto 551.835.268 100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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)

DERIVATIVES

Derivati OTC e negoziati in borsa nel 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti Total Return Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
93.437.942	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2024	(680.239)	(0,12)
91.316.216	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2024	(234.731)	(0,04)
32.681.565	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 2% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2024	(529.268)	(0,10)
31.231.165	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 2% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2024	(173.470)	(0,03)
167.505.085	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2024	(4.138.642)	(0,75)
159.151.514	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2024	(1.403.317)	(0,25)
106.431.648	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2024	(3.566.927)	(0,65)
100.891.778	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2024	(1.279.283)	(0,23)
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(12.005.877)	(2,18)
Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(12.005.877)	(2,18)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa nel 31 dicembre 2023, 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	79.719	USD	88.249	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	6.324.698	USD	7.227.757	31/01/2024	J.P. Morgan	342.134	0,06
USD	5.650	CHF	4.705	31/01/2024	J.P. Morgan	18	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	20.234	EUR	18.223	03/01/2024	J.P. Morgan	61	0,00
EUR	172.663.714	USD	189.256.788	31/01/2024	J.P. Morgan	2.112.002	0,39
USD	337.931	EUR	304.001	31/01/2024	J.P. Morgan	997	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	759.476	USD	958.961	31/01/2024	J.P. Morgan	8.319	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.463.531	0,45
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.463.531	0,45
USD	71.530	EUR	64.616	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	4.705	USD	5.634	04/01/2024	J.P. Morgan	(19)	0,00
USD	140.250	CHF	121.721	31/01/2024	J.P. Morgan	(5.435)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	287.401	USD	319.115	03/01/2024	J.P. Morgan	(963)	0,00
EUR	46.046	USD	51.184	31/01/2024	J.P. Morgan	(149)	0,00
USD	2.481.673	EUR	2.272.660	31/01/2024	J.P. Morgan	(37.190)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	19.006	GBP	15.032	31/01/2024	J.P. Morgan	(139)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(43.895)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(43.895)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.419.636	0,44

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	–	9.100.000
			–	9.100.000

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 31 dicembre 2023

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	950.930	476.126.946	2,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	406.161	331.055.375	1,46
Pernod Ricard SA	EUR	3.193.773	566.564.955	2,50
			1.373.747.276	6,07
Germania				
SAP SE	EUR	8.558.805	1.321.516.818	5,84
			1.321.516.818	5,84
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	6.231.522	70.638.540	0,31
			70.638.540	0,31
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	5.872.203	598.568.689	2,65
Universal Music Group NV	EUR	6.118.432	174.949.284	0,77
			773.517.973	3,42
Regno Unito				
Experian plc	GBP	9.668.241	394.215.454	1,74
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14.053.952	969.979.605	4,29
RELX plc	EUR	4.233.104	167.338.709	0,74
RELX plc	GBP	16.248.773	643.495.940	2,85
			2.175.029.708	9,62
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	6.862.962	756.847.449	3,35
Accenture plc 'A'	USD	3.813.841	1.343.425.492	5,94
Aon plc 'A'	USD	1.863.424	538.753.147	2,38
Arthur J Gallagher & Co.	USD	1.831.054	409.551.848	1,81
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.252.079	524.937.094	2,32
Becton Dickinson & Co.	USD	3.319.520	805.979.456	3,56
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.662.648	343.436.571	1,52
CDW Corp.	USD	2.022.900	463.668.909	2,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	8.250.669	483.819.230	2,14
Danaher Corp.	USD	3.903.067	909.765.887	4,02
Equifax, Inc.	USD	2.006.511	499.079.481	2,21
FactSet Research Systems, Inc.	USD	279.225	133.497.473	0,59
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	7.431.457	958.435.009	4,24
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	677.840	111.118.311	0,49
Microsoft Corp.	USD	4.752.214	1.790.681.757	7,92
Moody's Corp.	USD	859.095	336.593.421	1,49
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.280.752	139.742.851	0,62
Otis Worldwide Corp.	USD	4.252.557	381.539.414	1,69
Philip Morris International, Inc.	USD	14.437.882	1.356.727.772	6,00
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.769.490	549.930.896	2,43
Roper Technologies, Inc.	USD	1.106.032	604.623.453	2,67
STERIS plc	USD	1.349.638	297.595.179	1,31
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.865.830	993.489.171	4,39

Global Brands Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Veralto Corp.	USD	1.301.021	107.828.621	0,48
Visa, Inc. 'A'	USD	4.883.174	1.272.701.640	5,63
Zoetis, Inc.	USD	1.185.449	234.268.431	1,03

16.348.037.963 72,28

Totale Azioni 22.062.488.278 97,54

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 22.062.488.278 97,54

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Luxembourg

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	334.531.955	334.531.955	1,48
--	-----	-------------	-------------	------

334.531.955 1,48

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 334.531.955 1,48

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 334.531.955 1,48

Totale Investimenti 22.397.020.233 99,02

Liquidità 4.673.340 0,02

Altre Attività/(Passività) 217.165.895 0,96

Totale Attivo netto 22.618.859.468 100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 nel 31 dicembre 2023, 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	131.878	USD	145.989	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	144.461.840	USD	29.357.465	31/01/2024	J.P. Morgan	332.812	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	79.846.137	USD	91.289.112	31/01/2024	J.P. Morgan	4.276.972	0,02
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	279.757	EUR	251.954	03/01/2024	J.P. Morgan	844	0,00
EUR	947.966	GBP	823.785	31/01/2024	J.P. Morgan	1.476	0,00
EUR	4.207.309.044	USD	4.610.772.957	31/01/2024	J.P. Morgan	52.323.982	0,23
USD	7.890.320	EUR	7.098.407	31/01/2024	J.P. Morgan	22.925	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	32.359	GBP	25.334	03/01/2024	J.P. Morgan	99	0,00
GBP	160.869.813	USD	203.080.176	31/01/2024	J.P. Morgan	1.806.045	0,01
USD	247.899	GBP	194.473	31/01/2024	J.P. Morgan	215	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						58.765.370	0,26
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						58.765.370	0,26
USD	340.852	EUR	307.907	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	490.000	BRL	2.429.063	31/01/2024	J.P. Morgan	(9.229)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	577.846	CHF	500.138	31/01/2024	J.P. Morgan	(20.758)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	2.348.773	USD	2.607.960	03/01/2024	J.P. Morgan	(7.868)	0,00
EUR	21.130.553	GBP	18.448.982	31/01/2024	J.P. Morgan	(77.226)	0,00
EUR	840.742	USD	934.534	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.714)	0,00
GBP	770.396	EUR	892.033	31/01/2024	J.P. Morgan	(7.481)	0,00
USD	68.744.569	EUR	63.031.273	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.115.033)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	7.124.470	USD	9.103.390	31/01/2024	J.P. Morgan	(29.558)	0,00
USD	2.376.810	GBP	1.884.627	31/01/2024	J.P. Morgan	(23.479)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.293.346)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.293.346)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						57.472.024	0,25

DERIVATI (seguito)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Brands Fund				
Liquidità	J.P. Morgan	USD	300.000	-
			300.000	-

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 31 dicembre 2023

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				
NetEase, Inc., ADR	USD	7.150	661.733	2,95
Tencent Holdings Ltd.	HKD	14.900	562.089	2,50
			1.223.822	5,45
Francia				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	954	777.590	3,46
			777.590	3,46
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	6.678	448.227	2,00
			448.227	2,00
Irlanda				
CRH plc	USD	4.560	316.282	1,41
			316.282	1,41
Italia				
Ferrari NV	USD	3.807	1.291.639	5,75
			1.291.639	5,75
Giappone				
Mitsui & Co. Ltd., ADR	USD	815	614.135	2,74
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	269.400	328.237	1,46
			942.372	4,20
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	8.279	867.225	3,86
			867.225	3,86
Regno Unito				
Experian plc	GBP	2.560	104.382	0,47
Ryanair Holdings plc	GBP	6.406	135.005	0,60
Ryanair Holdings plc	EUR	7.891	166.627	0,74
			406.014	1,81

Global Core Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	4.948	693.611	3,09
Amazon.com, Inc.	USD	4.310	661.456	2,94
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.492	952.692	4,24
Apple, Inc.	USD	7.190	1.391.265	6,19
Applied Materials, Inc.	USD	1.125	183.589	0,82
Brown & Brown, Inc.	USD	5.477	388.484	1,73
Chevron Corp.	USD	5.264	790.495	3,52
CRH plc	GBP	17.558	1.209.587	5,39
Danaher Corp.	USD	2.343	546.130	2,43
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	3.360	258.485	1,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	5.607	955.208	4,25
Lennar Corp. 'A'	USD	1.079	160.976	0,72
Linde plc	USD	1.048	429.366	1,91
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America) (2)	USD	1.244	638.321	2,84
Masterbrand, Inc.	USD	3.360	50.635	0,22
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.393	594.769	2,65
McDonald's Corp.	USD	2.041	602.932	2,68
MGM Resorts International	USD	8.216	369.720	1,65
Microsoft Corp.	USD	4.920	1.853.905	8,26
Netflix, Inc.	USD	488	238.349	1,06
NextEra Energy, Inc.	USD	4.184	253.592	1,13
Nucor Corp.	USD	732	127.785	0,57
NVIDIA Corp.	USD	1.350	672.759	3,00
Progressive Corp. (The)	USD	3.089	489.884	2,18
Target Corp.	USD	1.133	161.452	0,72
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.260	399.886	1,78
United Rentals, Inc.	USD	1.138	658.356	2,93
Valero Energy Corp.	USD	786	102.644	0,46
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	421	82.449	0,37
Waste Management, Inc.	USD	347	61.901	0,28

15.980.683 71,16

Totale Azioni 22.253.854 99,10

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 22.253.854 99,10

Totale Investimenti 22.253.854 99,10

Liquidità 144.579 0,64

Altre Attività/(Passività) 58.051 0,26

Totale Attivo netto 22.456.484 100,00

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

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 31 dicembre 2023

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				
Israele				
Global-e Online Ltd.	USD	49.538	1.998.363	3,46
Wix.com Ltd.	USD	10.592	1.337.346	2,32
			3.335.709	5,78
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.775	2.306.036	4,00
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	37.698	1.164.314	2,02
			3.470.350	6,02
Regno Unito				
Babcock International Group plc	GBP	499.330	2.511.595	4,36
Eurofins Scientific SE	EUR	42.151	2.769.806	4,80
Victoria plc	GBP	1.336.570	5.140.005	8,91
			10.421.406	18,07
Stati Uniti d'America				
Appian Corp. 'A'	USD	137.682	5.343.438	9,27
Arbutus Biopharma Corp.	USD	119.406	299.709	0,52
BILL Holdings, Inc.	USD	20.206	1.690.030	2,93
Carvana Co.	USD	45.170	2.483.447	4,31
Cricut, Inc. 'A'	USD	604.630	4.032.882	6,99
Dollar General Corp.	USD	16.931	2.294.997	3,98
Fastly, Inc. 'A'	USD	156.662	2.895.114	5,02
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	31.915	3.616.927	6,27
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	5.435	990.040	1,72
HubSpot, Inc.	USD	3.510	2.072.620	3,59
Installed Building Products, Inc.	USD	1.714	317.270	0,55
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	13.483	1.120.977	1,94
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	4.943	1.611.863	2,80
ProKidney Corp.	USD	119.746	212.549	0,37
ROBLOX Corp. 'A'	USD	50.876	2.384.049	4,13
Roivant Sciences Ltd.	USD	65.552	734.182	1,27
Royalty Pharma plc 'A'	USD	41.728	1.167.549	2,03
SilverSun Technologies, Inc.	USD	38.068	564.168	0,98
Toast, Inc. 'A'	USD	109.317	2.049.694	3,55
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	54.189	1.017.669	1,77
			36.899.174	63,99
Totale Azioni			54.126.639	93,86
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			54.126.639	93,86

Global Endurance Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve [†]	USD	3.018.403	3.018.403	5,23
			3.018.403	5,23
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.018.403	5,23
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.018.403	5,23
Totale Investimenti			57.145.042	99,09
Liquidità			144.610	0,25
Altre Attività/(Passività)			378.149	0,66
Totale Attivo netto			57.667.801	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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
USD	234.688	EUR	212.004	03/01/2024	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

Global Focus Property 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)) di società del settore immobiliare a livello globale, incorporando al contempo considerazioni ambientali, sociali e di governance societaria (ESG).

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Charter Hall Group, REIT	AUD	3.910	32.076	0,73
Goodman Group, REIT	AUD	1.965	33.881	0,77
National Storage REIT, REIT	AUD	27.885	43.698	1,00
Stockland, REIT	AUD	19.606	59.490	1,36
			169.145	3,86
Belgio				
Montea NV, REIT	EUR	383	36.547	0,83
			36.547	0,83
Canada				
Boardwalk Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	1.200	64.663	1,47
Chartwell Retirement Residences	CAD	5.136	45.104	1,03
			109.767	2,50
Francia				
Carmila SA, REIT	EUR	1.294	22.404	0,51
Gecina SA, REIT	EUR	376	46.118	1,05
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	296	22.000	0,50
			90.522	2,06
Germania				
LEG Immobilien SE	EUR	633	55.582	1,27
Vonovia SE	EUR	1.436	45.369	1,03
			100.951	2,30
Hong Kong				
Link REIT, REIT	HKD	12.520	70.365	1,60
			70.365	1,60
Giappone				
Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	17	38.095	0,87
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	193	83.240	1,90
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	29	20.886	0,47
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.700	164.018	3,74
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	10	32.340	0,74
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3.100	92.025	2,10
			430.604	9,82
Paesi Bassi				
CTP NV, Reg. S	EUR	2.003	34.014	0,78
			34.014	0,78
Singapore				
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	23.500	44.663	1,02
			44.663	1,02
Spagna				
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	5.640	63.121	1,44
			63.121	1,44

Global Focus Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Svezia

Castellum AB	SEK	3.024	43.396	0,99
Pandox AB	SEK	1.719	25.737	0,59
			69.133	1,58

Regno Unito

Segro plc, REIT	GBP	4.561	51.482	1,17
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	4.030	53.576	1,22
			105.058	2,39

Stati Uniti d'America

Agree Realty Corp., REIT	USD	1.338	84.602	1,93
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	2.371	85.712	1,95
American Tower Corp., REIT	USD	1.916	414.737	9,45
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.818	55.322	1,26
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	665	125.731	2,87
CareTrust REIT, Inc.	USD	1.914	43.142	0,98
Crown Castle, Inc., REIT	USD	615	71.063	1,62
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	989	134.168	3,06
Equinix, Inc., REIT	USD	272	219.844	5,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	510	127.383	2,90
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	867	140.220	3,20
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	724	75.426	1,72
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	356	64.849	1,48
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	936	65.829	1,50
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	2.050	83.066	1,89
Kimco Realty Corp., REIT	USD	3.845	83.513	1,90
Prologis, Inc., REIT	USD	1.574	212.427	4,84
Public Storage, REIT	USD	451	138.489	3,16
Realty Income Corp., REIT	USD	1.884	109.442	2,50
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	1.132	64.184	1,46
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	887	127.551	2,91
VICI Properties, Inc., REIT	USD	3.044	97.682	2,23
Welltower, Inc., REIT	USD	2.778	252.520	5,76
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.991	69.804	1,59
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	10.500	35.527	0,81
			2.982.233	67,98

Totale Azioni			4.306.123	98,16
----------------------	--	--	------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			4.306.123	98,16
---	--	--	------------------	--------------

Totale Investimenti			4.306.123	98,16
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			43.130	0,98
------------------	--	--	---------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			37.485	0,86
-----------------------------------	--	--	---------------	-------------

Totale Attivo netto			4.386.738	100,00
----------------------------	--	--	------------------	---------------

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

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 31 dicembre 2023

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				
Transurban Group	AUD	2.434.187	22.758.668	2,67
			22.758.668	2,67
Canada				
Enbridge, Inc.	CAD	986.134	35.498.140	4,17
Fortis, Inc.	CAD	208.554	8.529.174	1,00
GFL Environmental, Inc.	USD	1.680.761	58.423.252	6,86
Keyera Corp.	CAD	350.267	8.442.849	0,99
Pembina Pipeline Corp.	CAD	862.779	29.655.174	3,49
TC Energy Corp.	CAD	559.947	21.871.210	2,57
			162.419.799	19,08
Cina				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	21.170.800	20.907.669	2,46
			20.907.669	2,46
Francia				
Aéroports de Paris SA	EUR	23.976	3.131.889	0,37
Getlink SE	EUR	356.436	6.557.831	0,77
Vinci SA	EUR	245.474	30.940.284	3,63
			40.630.004	4,77
Germania				
Ferrovial SE	EUR	498.615	18.248.023	2,14
			18.248.023	2,14
Italia				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.609.065	20.457.483	2,40
Snam SpA	EUR	248.379	1.281.843	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	782.165	6.542.413	0,77
			28.281.739	3,32
Messico				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	703.056	12.298.749	1,44
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	189.351	5.593.430	0,66
			17.892.179	2,10
Nuova Zelanda				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	535.509	2.984.597	0,35
			2.984.597	0,35
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	204.303	4.187.416	0,49
			4.187.416	0,49

Global Infrastructure Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Spagna				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	96.189	17.537.458	2,06
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	446.023	17.616.909	2,07
Iberdrola SA	EUR	1.000.128	13.169.451	1,55
			48.323.818	5,68
Svizzera				
Flughafen Zurich AG	CHF	38.189	8.010.531	0,94
			8.010.531	0,94
Regno Unito				
National Grid plc	GBP	2.825.321	38.064.341	4,47
Pennon Group plc	GBP	491.818	4.706.502	0,55
Severn Trent plc	GBP	326.128	10.710.365	1,26
United Utilities Group plc	GBP	360.791	4.867.675	0,57
			58.348.883	6,85
Stati Uniti d'America				
American Electric Power Co., Inc.	USD	243.940	19.729.867	2,32
American Tower Corp., REIT	USD	267.094	57.815.167	6,79
American Water Works Co., Inc.	USD	148.299	19.707.454	2,32
Atmos Energy Corp.	USD	148.711	17.180.582	2,02
CenterPoint Energy, Inc.	USD	809.833	23.023.552	2,70
Cheniere Energy, Inc.	USD	135.047	23.106.542	2,71
CMS Energy Corp.	USD	35.826	2.074.684	0,24
Crown Castle, Inc., REIT	USD	185.546	21.439.840	2,52
Edison International	USD	244.371	17.406.546	2,04
Essential Utilities, Inc.	USD	56.411	2.117.669	0,25
Eversource Energy	USD	281.060	17.296.432	2,03
Exelon Corp.	USD	638.353	22.798.778	2,68
Kinder Morgan, Inc.	USD	315.370	5.559.973	0,65
NiSource, Inc.	USD	723.353	19.089.286	2,24
ONEOK, Inc.	USD	380.564	26.787.900	3,15
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	128.274	32.559.790	3,82
Sempra	USD	492.744	36.645.371	4,30
Southern Co. (The)	USD	36.070	2.514.800	0,30
Targa Resources Corp.	USD	181.717	15.700.349	1,84
WEC Energy Group, Inc.	USD	82.920	6.940.404	0,82
Williams Cos., Inc. (The)	USD	435.482	15.191.790	1,78
Xcel Energy, Inc.	USD	33.930	2.090.427	0,25
			406.777.203	47,77
Totale Azioni			839.770.529	98,62
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				98,62

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 - MS Reserve ¹	USD	4.306.014	4.306.014	0,51
			4.306.014	0,51
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			4.306.014	0,51
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			4.306.014	0,51
Totale Investimenti			844.076.543	99,13
Liquidità			949.301	0,11
Altre Attività/(Passività)			6.462.938	0,76
Totale Attivo netto			851.488.782	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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

Global Infrastructure Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa nel 31 dicembre 2023, 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	84.668	USD	93.727	03/01/2024	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	43.568	EUR	39.238	03/01/2024	J.P. Morgan	131	0,00
EUR	209.558.906	USD	229.764.917	31/01/2024	J.P. Morgan	2.496.009	0,29
USD	280.957	EUR	252.755	31/01/2024	J.P. Morgan	821	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.496.961	0,29
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.496.961	0,29
USD	6.288	EUR	5.680	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	137.472	USD	152.642	03/01/2024	J.P. Morgan	(461)	0,00
EUR	39.377	USD	43.772	31/01/2024	J.P. Morgan	(129)	0,00
USD	4.980.080	EUR	4.558.946	31/01/2024	J.P. Morgan	(72.747)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(73.337)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(73.337)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.423.624	0,28

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 31 dicembre 2023

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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	6.024.947	20.123.323	3,00
			20.123.323	3,00
Brasile				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	325.578	2.720.204	0,41
			2.720.204	0,41
Canada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	589.418	46.864.625	6,99
			46.864.625	6,99
Cina				
Coupang, Inc.	USD	867.213	14.222.293	2,12
			14.222.293	2,12
Hong Kong				
Sea Ltd., ADR	USD	77.463	3.179.082	0,47
			3.179.082	0,47
Israele				
Global-e Online Ltd.	USD	808.254	32.604.966	4,86
			32.604.966	4,86
Lussemburgo				
MercadoLibre, Inc.	USD	28.367	44.990.062	6,71
			44.990.062	6,71
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	37.413	48.606.042	7,24
			48.606.042	7,24
Stati Uniti d'America				
Affirm Holdings, Inc.	USD	879.965	45.300.598	6,75
agilon health, Inc.	USD	1.486.198	18.785.543	2,80
Airbnb, Inc. 'A'	USD	112.342	15.427.927	2,30
Arbutus Biopharma Corp.	USD	1.005.497	2.523.797	0,38
Aurora Innovation, Inc.	USD	3.321.752	15.462.756	2,31
BILL Holdings, Inc.	USD	212.293	17.756.187	2,65
Carvana Co.	USD	442.408	24.323.592	3,63
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	726.550	61.480.661	9,16
Dlocal Ltd.	USD	170.705	3.070.983	0,46
DoorDash, Inc. 'A'	USD	297.573	29.879.305	4,45
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	1.186.998	2.106.921	0,31
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	18.556	12.410.995	1,85
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	593.096	3.769.125	0,56
ProKidney Corp.	USD	350.556	622.237	0,09
ROBLOX Corp. 'A'	USD	498.673	23.367.817	3,48
Roivant Sciences Ltd.	USD	762.157	8.536.158	1,27
Royalty Pharma plc 'A'	USD	998.520	27.938.590	4,16

Global Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Snowflake, Inc. 'A'	USD	153.304	30.895.355	4,61
Spotify Technology SA	USD	3.352	635.740	0,10
Tesla, Inc.	USD	124.436	31.482.308	4,69
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	314.977	22.993.321	3,43
Uber Technologies, Inc.	USD	503.951	31.668.281	4,72
			430.438.197	64,16
Totale Azioni			643.748.794	95,96
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			643.748.794	95,96

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 - MS Reserve ¹	USD	21.139.990	21.139.990	3,15
			21.139.990	3,15
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			21.139.990	3,15
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			21.139.990	3,15
Totale Investimenti			664.888.784	99,11
Liquidità			(286.931)	(0,04)
Altre Attività/(Passività)			6.252.798	0,93
Totale Attivo netto			670.854.651	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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 nel 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
104.790.853	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	J.P. Morgan	6.785	0,00
137.640.235	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	133.166	0,02
147.381.540	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	J.P. Morgan	143.469	0,02
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				283.420	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	123.183	USD	136.364	03/01/2024	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	20.050	EUR	18.058	03/01/2024	J.P. Morgan	60	0,00
EUR	31.666.900	USD	34.703.046	31/01/2024	J.P. Morgan	394.405	0,06
USD	64.888	EUR	58.375	31/01/2024	J.P. Morgan	189	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	5.105	USD	6.445	31/01/2024	J.P. Morgan	57	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						394.711	0,06
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						394.711	0,06
USD	14.928	EUR	13.485	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	28.668	USD	31.832	03/01/2024	J.P. Morgan	(96)	0,00
EUR	18.058	USD	20.073	31/01/2024	J.P. Morgan	(59)	0,00
USD	798.041	EUR	730.154	31/01/2024	J.P. Morgan	(11.213)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	261	USD	333	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(11.369)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(11.369)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						383.342	0,06

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	J.P. Morgan	USD	250.000	-
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	200.000	-
			450.000	-

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 31 dicembre 2023

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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	51.286.840	171.298.046	1,34
			171.298.046	1,34
Brasile				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	13.709.683	114.544.401	0,90
			114.544.401	0,90
Canada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	8.204.555	652.344.168	5,11
			652.344.168	5,11
Cina				
Coupang, Inc.	USD	23.420.551	384.097.036	3,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	32.333.400	339.957.424	2,66
			724.054.460	5,67
Danimarca				
DSV A/S	DKK	3.480.674	614.721.663	4,81
			614.721.663	4,81
Francia				
Hermes International SCA	EUR	183.984	391.617.233	3,06
			391.617.233	3,06
India				
Axis Bank Ltd.	INR	1.505.847	19.959.406	0,15
HDFC Bank Ltd.	INR	31.430.060	645.184.500	5,05
ICICI Bank Ltd.	INR	26.244.937	313.786.822	2,46
			978.930.728	7,66
Italia				
Moncler SpA	EUR	6.907.971	427.627.172	3,35
			427.627.172	3,35
Giappone				
Keyence Corp.	JPY	398.600	175.122.908	1,37
			175.122.908	1,37
Lussemburgo				
Globant SA	USD	321.378	77.182.140	0,61
MercadoLibre, Inc.	USD	444.864	705.554.304	5,52
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	6.265.617	225.092.291	1,76
			1.007.828.735	7,89
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	76.512	99.402.494	0,78
			99.402.494	0,78

Global Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
KakaoBank Corp.	KRW	2.625.616	57.965.707	0,45
NAVER Corp.	KRW	631.771	109.457.528	0,86
			167.423.235	1,31
Svizzera				
On Holding AG 'A'	USD	4.376.428	121.774.109	0,95
			121.774.109	0,95
Stati Uniti d'America				
Adobe, Inc.	USD	935.802	561.284.682	4,39
Amazon.com, Inc.	USD	3.616.162	554.972.382	4,34
Block, Inc. 'A'	USD	3.617.915	287.805.138	2,25
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.262.664	324.012.209	2,54
Deckers Outdoor Corp.	USD	175.738	118.972.869	0,93
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3.670.737	368.578.702	2,89
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	4.656.906	110.508.379	0,87
Mastercard, Inc. 'A'	USD	687.196	293.412.076	2,30
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.732.391	618.324.996	4,84
Salesforce, Inc.	USD	1.137.934	302.041.822	2,36
ServiceNow, Inc.	USD	1.375.776	977.199.935	7,65
Snowflake, Inc. 'A'	USD	431.369	86.933.794	0,68
Spotify Technology SA	USD	1.986.858	376.827.488	2,95
TKO Group Holdings, Inc.	USD	1.685.987	136.750.406	1,07
Uber Technologies, Inc.	USD	18.009.893	1.131.741.676	8,86
Visa, Inc. 'A'	USD	1.374.994	358.364.686	2,81
Walt Disney Co. (The)	USD	3.834.177	346.609.601	2,71
			6.954.340.841	54,44
Totale Azioni			12.601.030.193	98,64
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			12.601.030.193	98,64

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 - MS Reserve ¹	USD	188.471.215	188.471.215	1,47
			188.471.215	1,47
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			188.471.215	1,47
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			188.471.215	1,47
Totale Investimenti			12.789.501.408	100,11
Liquidità			23.091.973	0,18
Altre Attività/(Passività)			(37.715.204)	(0,29)
Totale Attivo netto			12.774.878.177	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 nel 31 dicembre 2023, 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	1.275.740	USD	1.412.241	03/01/2024	J.P. Morgan	3	0,00
USD	120	EUR	109	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3	0,00
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	133.292	DKK	597.212	31/01/2024	J.P. Morgan	2.104	0,00
AUD	204.344	EUR	122.878	31/01/2024	J.P. Morgan	3.241	0,00
AUD	90.496	HKD	462.661	31/01/2024	J.P. Morgan	2.500	0,00
AUD	222.869	INR	12.180.518	31/01/2024	J.P. Morgan	5.844	0,00
AUD	37.027	KRW	31.475.969	31/01/2024	J.P. Morgan	954	0,00
AUD	2.290.634	USD	1.501.350	31/01/2024	J.P. Morgan	61.624	0,00
JPY	253.229	AUD	2.634	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	62.807.716	USD	12.770.134	31/01/2024	J.P. Morgan	138.317	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	19.819.258	EUR	17.849.559	03/01/2024	J.P. Morgan	59.795	0,00
CHF	1	EUR	1	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
DKK	1.013.769	EUR	136.048	31/01/2024	J.P. Morgan	28	0,00
EUR	3.382.347	HKD	28.702.396	31/01/2024	J.P. Morgan	73.205	0,00
EUR	7.982.276	INR	725.854.072	31/01/2024	J.P. Morgan	133.167	0,00
EUR	1.316.438	KRW	1.864.063.380	31/01/2024	J.P. Morgan	19.282	0,00
EUR	1.669.707.595	USD	1.829.032.430	31/01/2024	J.P. Morgan	21.558.600	0,17
JPY	6.417.456	EUR	40.921	31/01/2024	J.P. Morgan	207	0,00
USD	993.213	EUR	893.517	31/01/2024	J.P. Morgan	2.901	0,00
Classe di azioni coperta in SEK							
SEK	507.861.186	USD	48.642.977	31/01/2024	J.P. Morgan	1.942.380	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						24.004.149	0,19
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						24.004.152	0,19

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa nel 31 dicembre 2023, 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	31.215	EUR	28.198	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	27.832	GBP	21.872	03/01/2024	J.P. Morgan	(20)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(20)	0,00
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	12.032	DKK	55.407	31/01/2024	J.P. Morgan	(33)	0,00
AUD	13.167	EUR	8.119	31/01/2024	J.P. Morgan	(14)	0,00
AUD	11.329	HKD	60.609	31/01/2024	J.P. Morgan	(31)	0,00
AUD	41.547	JPY	4.024.219	31/01/2024	J.P. Morgan	(222)	0,00
AUD	1.803	KRW	1.594.477	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
DKK	41.613	AUD	9.084	31/01/2024	J.P. Morgan	(8)	0,00
EUR	8.623	AUD	14.027	31/01/2024	J.P. Morgan	(14)	0,00
HKD	135.799	AUD	26.030	31/01/2024	J.P. Morgan	(370)	0,00
INR	847.353	AUD	15.086	31/01/2024	J.P. Morgan	(121)	0,00
KRW	2.133.617	AUD	2.462	31/01/2024	J.P. Morgan	(32)	0,00
USD	103.611	AUD	153.826	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.350)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	200.000	BRL	986.196	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.686)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	472.845	USD	525.023	03/01/2024	J.P. Morgan	(1.584)	0,00
EUR	732	AUD	1.216	31/01/2024	J.P. Morgan	(19)	0,00
EUR	13	CHF	12	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
EUR	5.173.753	DKK	38.548.356	31/01/2024	J.P. Morgan	(447)	0,00
EUR	6	GBP	5	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	287.468	HKD	2.495.937	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.014)	0,00
EUR	1.479.976	JPY	238.251.049	31/01/2024	J.P. Morgan	(51.162)	0,00
EUR	67.095	KRW	96.352.944	31/01/2024	J.P. Morgan	(58)	0,00
EUR	17.861.018	USD	19.854.601	31/01/2024	J.P. Morgan	(58.657)	0,00
EUR	1	ZAR	23	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
HKD	7.423.233	EUR	867.181	31/01/2024	J.P. Morgan	(10.524)	0,00
INR	21.584.707	EUR	236.420	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.909)	0,00
KRW	55.255.404	EUR	38.614	31/01/2024	J.P. Morgan	(119)	0,00
USD	18.104.789	EUR	16.547.402	31/01/2024	J.P. Morgan	(235.229)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(366.605)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(366.625)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						23.637.527	0,19

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Opportunity Fund				
Liquidità	J.P. Morgan	USD	410.000	-
			410.000	-

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 31 dicembre 2023

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	5.771	91.131	0,14
			91.131	0,14
Canada				
Canadian National Railway Co.	USD	24.366	3.048.674	4,84
Constellation Software, Inc.	CAD	940	2.344.307	3,72
FirstService Corp.	CAD	513	83.393	0,13
Lumine Group, Inc., Reg. S	CAD	3.484	80.791	0,13
Topicus.com, Inc.	CAD	31.824	2.238.941	3,55
			7.796.106	12,37
Francia				
Airbus SE	EUR	6.200	961.974	1,53
Christian Dior SE	EUR	2.982	2.352.015	3,73
EssilorLuxottica SA	EUR	1.624	327.158	0,52
Hermes International SCA	EUR	32	68.113	0,11
L'Oreal SA	EUR	171	85.619	0,13
Remy Cointreau SA	EUR	2.746	350.340	0,56
Safran SA	EUR	3.605	638.438	1,01
			4.783.657	7,59
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	10.943	734.494	1,17
			734.494	1,17
Italia				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	4.232	417.183	0,66
Ferrari NV	USD	235	79.731	0,13
			496.914	0,79
Lussemburgo				
Waste Connections, Inc.	USD	545	81.167	0,13
			81.167	0,13
Paesi Bassi				
ASML Holding NV, ADR	USD	1.368	1.039.174	1,65
Universal Music Group NV	EUR	2.960	84.638	0,13
			1.123.812	1,78
Svizzera				
On Holding AG 'A'	USD	34.523	960.602	1,52
			960.602	1,52
Regno Unito				
Babcock International Group plc	GBP	667.989	3.359.938	5,33
Eurofins Scientific SE	EUR	54.116	3.556.045	5,64
Rentokil Initial plc	GBP	634.447	3.561.244	5,65
Victoria plc	GBP	1.151.903	4.429.837	7,03
			14.907.064	23,65

Global Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Amazon.com, Inc.	USD	23.777	3.649.056	5,79
American Tower Corp., REIT	USD	7.855	1.700.293	2,70
Birkenstock Holding plc	USD	21.416	1.056.451	1,68
Brown & Brown, Inc.	USD	9.383	665.536	1,06
Celsius Holdings, Inc.	USD	19.813	1.090.507	1,73
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	73.613	6.229.132	9,88
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.392	256.713	0,41
Danaher Corp.	USD	10.056	2.343.953	3,72
Dollar General Corp.	USD	12.514	1.696.273	2,69
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	25.893	2.934.454	4,66
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	30.018	3.871.421	6,14
Linde plc	USD	192	78.662	0,12
MSCI, Inc.	USD	139	79.593	0,13
Procure Technologies, Inc.	USD	17.141	1.202.441	1,91
Royal Gold, Inc.	USD	12.856	1.554.933	2,47
Royalty Pharma plc 'A'	USD	152.924	4.278.814	6,79
S&P Global, Inc.	USD	2.522	1.117.776	1,77
Texas Pacific Land Corp.	USD	203	324.394	0,51
Veralto Corp.	USD	2.319	192.199	0,30
			34.322.601	54,46
Totale Azioni			65.297.548	103,60

Warrant

Canada				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	1.889	9.912	0,02
			9.912	0,02
Totale Warrant			9.912	0,02
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			65.307.460	103,62

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 - MS Reserve ¹	USD	4.897.038	4.897.038	7,77
			4.897.038	7,77
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			4.897.038	7,77
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			4.897.038	7,77
Totale Investimenti			70.204.498	111,39
Liquidità				
			171.411	0,27
Altre Attività/(Passività)			(7.350.188)	(11,66)
Totale Attivo netto			63.025.721	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 nel 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
17.008.982	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	BNP Paribas	1.101	0,00
23.964.167	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	23.185	0,04
26.659.351	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	J.P. Morgan	25.952	0,04
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				50.238	0,08

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Permanence Fund				
Liquidità	BNP Paribas	USD	70.000	-
			70.000	-

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 31 dicembre 2023

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	98.626	1.700.514	1,14
National Storage REIT, REIT	AUD	570.292	893.696	0,60
Region RE Ltd., REIT	AUD	796.404	1.226.669	0,82
Stockland, REIT	AUD	506.659	1.537.352	1,03
			5.358.231	3,59
Belgio				
Aedifica SA, REIT	EUR	10.432	737.354	0,50
Montea NV, REIT	EUR	9.866	941.447	0,63
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	18.088	900.353	0,60
			2.579.154	1,73
Canada				
Boardwalk Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	26.441	1.424.807	0,96
Chartwell Retirement Residences	CAD	105.751	928.699	0,62
InterRent Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	133.076	1.331.163	0,89
			3.684.669	2,47
Francia				
Carmila SA, REIT	EUR	50.870	880.737	0,59
Gecina SA, REIT	EUR	4.744	581.878	0,39
Klepierre SA, REIT	EUR	25.370	697.340	0,47
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	15.802	1.174.468	0,78
			3.334.423	2,23
Germania				
LEG Immobilien SE	EUR	17.079	1.499.660	1,00
Vonovia SE	EUR	73.619	2.325.902	1,56
			3.825.562	2,56
Hong Kong				
Link REIT, REIT	HKD	365.429	2.053.798	1,37
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	142.989	1.548.178	1,04
			3.601.976	2,41

Global Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Giappone

Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	259	580.394	0,39
Heiwa Real Estate REIT, Inc.	JPY	684	650.683	0,44
Hulic Co. Ltd.	JPY	116.600	1.217.822	0,81
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	4.142	1.786.421	1,20
Japan Hotel REIT Investment Corp., REIT	JPY	1.978	967.656	0,65
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	823	592.736	0,40
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	275	1.135.227	0,76
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	35.100	482.317	0,32
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	139.175	3.407.044	2,28
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	191	617.689	0,41
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	205	885.534	0,59
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	440	844.217	0,56
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	83.600	2.481.697	1,66
			15.649.437	10,47

Paesi Bassi

CTP NV, Reg. S	EUR	44.279	751.919	0,50
			751.919	0,50

Singapore

CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	633.800	988.513	0,66
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	561.600	961.496	0,65
			1.950.009	1,31

Spagna

Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	110.073	1.231.912	0,82
			1.231.912	0,82

Svezia

Castellum AB	SEK	98.415	1.412.300	0,95
Pandox AB	SEK	66.873	1.001.237	0,67
			2.413.537	1,62

Svizzera

PSP Swiss Property AG	CHF	4.189	587.290	0,39
			587.290	0,39

Regno Unito

Impact Healthcare Reit plc, REIT, Reg. S	GBP	465.767	534.390	0,36
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	298.628	728.223	0,49
Segro plc, REIT	GBP	205.290	2.317.194	1,55
Sirius Real Estate Ltd.	GBP	377.993	453.900	0,30
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	114.967	1.528.405	1,02
Workspace Group plc, REIT	GBP	81.906	592.419	0,40
			6.154.531	4,12

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

Agree Realty Corp., REIT	USD	29.710	1.878.563	1,26
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	20.357	2.623.407	1,76
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	109.208	3.947.869	2,64
American Tower Corp., REIT	USD	6.565	1.421.060	0,95
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	57.663	1.754.685	1,17
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	21.619	4.087.504	2,74
CareTrust REIT, Inc.	USD	65.365	1.473.327	0,99
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	32.966	4.472.167	2,99
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	7.835	1.443.834	0,97
Equinix, Inc., REIT	USD	9.875	7.981.469	5,34
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	13.867	3.463.561	2,32
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	30.852	4.989.694	3,34
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	17.384	1.811.065	1,21
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	4.895	891.673	0,60
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	92.407	1.811.639	1,21
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	8.610	605.541	0,40
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	51.811	2.099.382	1,40
Kimco Realty Corp., REIT	USD	121.951	2.648.776	1,77
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	61.488	1.421.602	0,95
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	15.781	2.145.743	1,44
Prologis, Inc., REIT	USD	69.619	9.395.780	6,29
Public Storage, REIT	USD	16.391	5.033.184	3,37
Realty Income Corp., REIT	USD	73.190	4.251.607	2,85
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	38.854	2.203.022	1,47
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	31.903	4.587.651	3,07
Sun Communities, Inc., REIT	USD	15.847	2.122.389	1,42
Urban Edge Properties, REIT	USD	51.248	952.188	0,64
Ventas, Inc., REIT	USD	25.012	1.258.104	0,84
VICI Properties, Inc., REIT	USD	111.621	3.581.918	2,40
Welltower, Inc., REIT	USD	80.237	7.293.543	4,88
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	209.631	709.300	0,47
			94.361.247	63,15

Totale Azioni

145.483.897 97,37

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

145.483.897 97,37

Global Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve [†]	USD	1.100.195	1.100.195	0,73
			1.100.195	0,73
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.100.195	0,73
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.100.195	0,73
Totale Investimenti			146.584.092	98,10
Liquidità			147.343	0,10
Altre Attività/(Passività)			2.687.177	1,80
Totale Attivo netto			149.418.612	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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

Global Property Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa nel 31 dicembre 2023, 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	463	EUR	417	03/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	11.929.667	USD	13.075.984	31/01/2024	J.P. Morgan	146.053	0,10
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						146.054	0,10
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						146.054	0,10
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	165.542	USD	184.006	31/01/2024	J.P. Morgan	(530)	0,00
USD	270.048	EUR	248.401	31/01/2024	J.P. Morgan	(5.263)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(5.793)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(5.793)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						140.261	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 31 dicembre 2023

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	27.000	67.336.481	2,98
			67.336.481	2,98
Francia				
L'Oreal SA	EUR	63.043	31.565.384	1,40
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	37.193	30.315.423	1,34
Pernod Ricard SA	EUR	217.382	38.562.861	1,70
			100.443.668	4,44
Germania				
Deutsche Boerse AG	EUR	184.188	38.026.626	1,68
SAP SE	EUR	695.377	107.369.242	4,75
			145.395.868	6,43
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	5.603.800	48.861.755	2,16
			48.861.755	2,16
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	478.073	48.731.205	2,15
Universal Music Group NV	EUR	608.523	17.399.991	0,77
			66.131.196	2,92
Svezia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.684.220	29.170.728	1,29
			29.170.728	1,29
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	521.461	54.623.040	2,41
			54.623.040	2,41
Regno Unito				
Experian plc	GBP	582.386	23.746.363	1,05
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	888.817	61.344.622	2,71
RELX plc	GBP	1.608.449	63.698.988	2,82
			148.789.973	6,58
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	529.354	58.377.159	2,58
Accenture plc 'A'	USD	288.135	101.495.554	4,49
Alphabet, Inc. 'A'	USD	437.639	61.348.235	2,71
Amphenol Corp. 'A'	USD	270.597	26.948.755	1,19
Aon plc 'A'	USD	164.219	47.478.997	2,10
Arthur J Gallagher & Co.	USD	164.402	36.771.795	1,62
Automatic Data Processing, Inc.	USD	173.289	40.391.933	1,78
Becton Dickinson & Co.	USD	272.505	66.164.214	2,92
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	171.668	35.459.742	1,57
CDW Corp.	USD	159.044	36.454.475	1,61
Coca-Cola Co. (The)	USD	699.820	41.037.445	1,81
Danaher Corp.	USD	284.476	66.308.511	2,93

Global Quality Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Equifax, Inc.	USD	170.858	42.497.510	1,88
FactSet Research Systems, Inc.	USD	27.810	13.295.961	0,59
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	578.570	74.618.173	3,30
IQVIA Holdings, Inc.	USD	288.396	67.023.230	2,96
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	67.329	11.037.243	0,49
Microsoft Corp.	USD	338.397	127.511.374	5,64
Moody's Corp.	USD	46.602	18.258.664	0,81
NIKE, Inc. 'B'	USD	91.166	9.947.122	0,44
Otis Worldwide Corp.	USD	341.507	30.640.008	1,35
Philip Morris International, Inc.	USD	1.137.668	106.906.662	4,73
Procter & Gamble Co. (The)	USD	395.219	57.658.500	2,55
Revvity, Inc.	USD	214.768	23.738.307	1,05
Roper Technologies, Inc.	USD	83.090	45.421.980	2,01
STERIS plc	USD	112.259	24.753.110	1,09
Texas Instruments, Inc.	USD	306.535	52.521.707	2,32
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	180.110	95.902.271	4,24
Veralto Corp.	USD	94.799	7.856.941	0,35
Visa, Inc. 'A'	USD	399.897	104.225.155	4,61
Zoetis, Inc.	USD	89.389	17.665.054	0,78
			1.549.715.787	68,50
Totale Azioni			2.210.468.496	97,71

Warrant

Canada

Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	31.416	164.847	0,01
			164.847	0,01
Totale Warrant			164.847	0,01

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.210.633.343	97,72
---	--	--	----------------------	--------------

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 - MS Reserve ¹	USD	43.727.571	43.727.571	1,94
			43.727.571	1,94
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			43.727.571	1,94
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			43.727.571	1,94
Totale Investimenti			2.254.360.914	99,66
Liquidità			1.265.051	0,06
Altre Attività/(Passività)			6.539.357	0,28
Totale Attivo netto			2.262.165.322	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 nel 31 dicembre 2023, 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	85.764	USD	94.941	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	475	USD	604	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	2.514.840	USD	2.876.270	31/01/2024	J.P. Morgan	133.687	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	7.563	EUR	6.811	03/01/2024	J.P. Morgan	23	0,00
EUR	197.847.564	USD	216.835.771	31/01/2024	J.P. Morgan	2.445.096	0,11
USD	175.941	EUR	158.284	31/01/2024	J.P. Morgan	510	0,00
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	2.894.396	USD	2.168.979	31/01/2024	J.P. Morgan	27.122	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.606.438	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.606.438	0,11
USD	34.694	EUR	31.341	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	14.358	CHF	12.330	31/01/2024	J.P. Morgan	(400)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	40.541	USD	45.015	03/01/2024	J.P. Morgan	(136)	0,00
EUR	17.778	USD	19.761	31/01/2024	J.P. Morgan	(57)	0,00
USD	2.681.057	EUR	2.451.917	31/01/2024	J.P. Morgan	(36.482)	0,00
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	116.511	USD	88.426	31/01/2024	J.P. Morgan	(24)	0,00
USD	76.797	SGD	101.407	31/01/2024	J.P. Morgan	(144)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(37.243)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(37.243)	0,00
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts - Assets						2.569.195	0,11

Global Sustain 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.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	15.348	38.277.049	3,32
			38.277.049	3,32
Francia				
L'Oreal SA	EUR	35.838	17.943.947	1,56
			17.943.947	1,56
Germania				
Deutsche Boerse AG	EUR	104.705	21.616.923	1,87
SAP SE	EUR	395.301	61.036.199	5,30
			82.653.122	7,17
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	3.185.500	27.775.638	2,41
			27.775.638	2,41
Paesi Bassi				
Universal Music Group NV	EUR	345.928	9.891.399	0,86
			9.891.399	0,86
Svezia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	957.430	16.582.709	1,44
			16.582.709	1,44
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	296.435	31.051.566	2,70
			31.051.566	2,70
Regno Unito				
Experian plc	GBP	331.070	13.499.137	1,17
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	505.267	34.872.660	3,03
RELX plc	GBP	914.357	36.211.043	3,14
			84.582.840	7,34
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	300.922	33.185.678	2,88
Accenture plc 'A'	USD	163.796	57.697.141	5,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	248.785	34.874.681	3,03
Amphenol Corp. 'A'	USD	153.827	15.319.631	1,33
Aon plc 'A'	USD	93.354	26.990.509	2,34
Arthur J Gallagher & Co.	USD	93.458	20.903.751	1,81
Automatic Data Processing, Inc.	USD	98.510	22.961.696	1,99
Becton Dickinson & Co.	USD	154.911	37.612.391	3,27
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	97.588	20.157.777	1,75
CDW Corp.	USD	90.412	20.723.335	1,80
Coca-Cola Co. (The)	USD	397.827	23.328.575	2,03
Danaher Corp.	USD	161.716	37.694.382	3,27
Equifax, Inc.	USD	97.128	24.158.647	2,10
FactSet Research Systems, Inc.	USD	15.809	7.558.283	0,66
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	328.900	42.418.233	3,68
IQVIA Holdings, Inc.	USD	163.945	38.100.818	3,31
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	38.275	6.274.421	0,55
Microsoft Corp.	USD	192.369	72.486.563	6,29
Moody's Corp.	USD	26.492	10.379.566	0,90

Global Sustain Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
NIKE, Inc. 'B'	USD	51.825	5.654.626	0,49
Otis Worldwide Corp.	USD	194.137	17.417.972	1,51
Procter & Gamble Co. (The)	USD	224.670	32.777.106	2,85
Revvity, Inc.	USD	122.090	13.494.608	1,17
Roper Technologies, Inc.	USD	47.234	25.820.938	2,24
STERIS plc	USD	63.816	14.071.428	1,22
Texas Instruments, Inc.	USD	174.257	29.857.194	2,59
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	102.388	54.518.026	4,73
Veralto Corp.	USD	53.149	4.404.989	0,38
Visa, Inc. 'A'	USD	227.330	59.249.018	5,14
Zoetis, Inc.	USD	50.815	10.042.060	0,87
			820.134.043	71,19
Totale Azioni			1.128.892.313	97,99
Warrant				
Canada				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	17.399	91.297	0,01
			91.297	0,01
Totale Warrant			91.297	0,01
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.128.983.610	98,00

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 - MS Reserve ¹	USD	17.981.660	17.981.660	1,56
			17.981.660	1,56
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			17.981.660	1,56
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			17.981.660	1,56
Totale Investimenti			1.146.965.270	99,56
Liquidità			1.696.752	0,15
Altre Attività/(Passività)			3.337.852	0,29
Totale Attivo netto			1.151.999.874	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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

Global Sustain Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa nel 31 dicembre 2023, 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	28.935	USD	32.031	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	7.699	USD	9.796	03/01/2024	J.P. Morgan	7	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	18.050.326	USD	20.773.036	31/01/2024	J.P. Morgan	831.001	0,07
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	93.016.098	USD	101.985.954	31/01/2024	J.P. Morgan	1.106.800	0,10
USD	211.104	EUR	189.920	31/01/2024	J.P. Morgan	611	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	9.742	GBP	7.627	03/01/2024	J.P. Morgan	30	0,00
GBP	16.157.722	USD	20.397.611	31/01/2024	J.P. Morgan	181.107	0,01
USD	118.627	GBP	92.880	31/01/2024	J.P. Morgan	334	0,00
Classe di azioni coperta in NOK							
USD	24.268.268	NOK	242.741.557	02/01/2024	J.P. Morgan	301.486	0,03
NOK	45.089.238	USD	4.220.318	31/01/2024	J.P. Morgan	234.906	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.656.275	0,23
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività							
USD	25.563	EUR	23.092	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	18.549.109	CHF	16.120.180	31/01/2024	J.P. Morgan	(744.778)	(0,07)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	20.207	USD	22.437	03/01/2024	J.P. Morgan	(68)	0,00
EUR	1.336.967	USD	1.486.905	31/01/2024	J.P. Morgan	(5.101)	0,00
USD	7.849.614	EUR	7.221.128	31/01/2024	J.P. Morgan	(153.797)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	741.297	USD	947.224	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.098)	0,00
USD	1.384.732	GBP	1.091.257	31/01/2024	J.P. Morgan	(5.109)	0,00
Classe di azioni coperta in NOK							
NOK	242.741.557	USD	24.027.989	02/01/2024	J.P. Morgan	(61.207)	(0,01)
NOK	46.120.712	USD	4.569.327	31/01/2024	J.P. Morgan	(12.184)	0,00
USD	4.220.318	NOK	45.089.238	31/01/2024	J.P. Morgan	(234.906)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.220.248)	(0,11)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.220.248)	(0,11)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.436.034	0,12

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 31 dicembre 2023

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				
Delhivery Ltd.	INR	337.773	1.580.943	1,22
			1.580.943	1,22
Componenti per autoveicoli				
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	2.052.675	2.515.121	1,94
			2.515.121	1,94
Autoveicoli				
Bajaj Auto Ltd.	INR	28.375	2.318.215	1,79
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	246.880	5.132.986	3,96
			7.451.201	5,75
Banche				
Axis Bank Ltd.	INR	533.703	7.074.022	5,46
Federal Bank Ltd.	INR	1.366.057	2.564.999	1,98
ICICI Bank Ltd.	INR	1.037.220	12.401.096	9,58
IndusInd Bank Ltd.	INR	137.843	2.649.517	2,04
Keystone Realtors Ltd.	INR	58.685	451.486	0,35
State Bank of India	INR	603.977	4.663.630	3,60
			29.804.750	23,01
Bevande				
United Breweries Ltd.	INR	109.096	2.339.991	1,81
			2.339.991	1,81
Mercati dei capitali				
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	55.521	2.137.991	1,65
			2.137.991	1,65
Settore chimico				
Aarti Industries Ltd.	INR	267.230	2.086.471	1,61
Pidilite Industries Ltd.	INR	98.992	3.229.608	2,49
			5.316.079	4,10
Ingegneria e costruzioni				
KEC International Ltd.	INR	294.523	2.085.745	1,61
Larsen & Toubro Ltd.	INR	123.265	5.222.198	4,03
			7.307.943	5,64
Finanziamenti al consumo				
Bajaj Finance Ltd.	INR	60.625	5.339.950	4,13
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	235.501	3.566.230	2,75
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	779.898	2.595.437	2,00
			11.501.617	8,88

Indian Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Hitachi Energy India Ltd.	INR	10.852	686.864	0,53
			686.864	0,53
Servizi finanziari				
Aavas Financiers Ltd.	INR	108.902	2.005.630	1,55
			2.005.630	1,55
Prodotti alimentari				
Bikaji Foods International Ltd.	INR	231.437	1.519.258	1,17
			1.519.258	1,17
Servizi sanitari				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	42.010	2.880.974	2,22
			2.880.974	2,22
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
MakeMyTrip Ltd.	USD	42.984	2.027.985	1,57
Restaurant Brands Asia Ltd.	INR	1.158.819	1.556.912	1,20
Zomato Ltd.	INR	1.878.135	2.793.625	2,15
			6.378.522	4,92
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Cello World Ltd.	INR	92.243	872.561	0,67
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	637.456	2.382.365	1,84
			3.254.926	2,51
Assicurazioni				
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	389.777	2.505.872	1,93
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	218.241	3.759.953	2,90
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	227.353	1.462.171	1,13
			7.727.996	5,96
Servizi informatici				
Infosys Ltd.	INR	554.947	10.297.159	7,95
			10.297.159	7,95
REIT di immobili a uso ufficio				
Embassy Office Parks REIT, REIT	INR	400.439	1.562.405	1,21
			1.562.405	1,21
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Reliance Industries Ltd.	INR	281.644	8.752.995	6,76
			8.752.995	6,76

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 per la cura personale				
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	294.360	4.002.192	3,09
			4.002.192	3,09
Prodotti farmaceutici				
Alkem Laboratories Ltd.	INR	24.594	1.538.033	1,19
Mankind Pharma Ltd.	INR	89.311	2.128.526	1,64
Piramal Pharma Ltd.	INR	840.720	1.403.568	1,08
			5.070.127	3,91
Sviluppo e gestione immobiliare				
Keystone Realtors Ltd.	INR	170.443	1.311.601	1,01
			1.311.601	1,01
Infrastrutture per il trasporto				
JSW Infrastructure Ltd.	INR	762.888	1.909.655	1,47
			1.909.655	1,47
Totale Azioni			127.315.940	98,26
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			127.315.940	98,26
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Cello World Ltd.*	INR	47.469	437.801	0,34
			437.801	0,34
Totale Azioni			437.801	0,34
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			437.801	0,34
Totale Investimenti			127.753.741	98,60
Liquidità			3.117.894	2,41
Altre Attività/(Passività)			(1.306.781)	(1,01)
Totale Attivo netto			129.564.854	100,00

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

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.

* Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	37.798	1.050.947	1,63
			1.050.947	1,63
Canada				
Constellation Software, Inc.	CAD	1.140	2.843.096	4,40
			2.843.096	4,40
Danimarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	14.018	1.761.945	2,73
			1.761.945	2,73
Finlandia				
Kone OYJ 'B'	EUR	27.541	1.377.138	2,13
			1.377.138	2,13
Francia				
Legrand SA	EUR	20.020	2.088.117	3,23
L'Oreal SA	EUR	4.786	2.396.332	3,71
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.556	1.268.271	1,96
Pernod Ricard SA	EUR	10.751	1.907.192	2,95
			7.659.912	11,85
Germania				
adidas AG	EUR	1.247	254.220	0,39
Deutsche Boerse AG	EUR	11.624	2.399.839	3,71
Infineon Technologies AG	EUR	28.529	1.193.784	1,85
Merck KGaA	EUR	6.382	1.018.048	1,58
QIAGEN NV	EUR	49.688	2.167.182	3,35
SAP SE	EUR	22.527	3.478.267	5,38
			10.511.340	16,26
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	147.000	1.281.751	1,99
Prudential plc	GBP	37.342	421.875	0,65
Roche Holding AG	CHF	3.761	1.092.490	1,69
			2.796.116	4,33
Italia				
Moncler SpA	EUR	24.692	1.528.520	2,36
			1.528.520	2,36
Giappone				
Hoya Corp.	JPY	10.300	1.285.011	1,99
Keyence Corp.	JPY	3.800	1.669.511	2,58
			2.954.522	4,57

International Resilience Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Heineken NV	EUR	25.452	2.594.388	4,01
Universal Music Group NV	EUR	69.366	1.983.438	3,07
			4.577.826	7,08
Svezia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	104.391	1.808.054	2,80
Epiroc AB 'A'	SEK	57.514	1.160.356	1,79
Hexagon AB 'B'	SEK	186.483	2.249.421	3,48
			5.217.831	8,07
Svizzera				
Alcon, Inc.	CHF	13.562	1.059.263	1,64
			1.059.263	1,64
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.957	2.299.996	3,56
			2.299.996	3,56
Regno Unito				
AstraZeneca plc	GBP	12.688	1.712.631	2,65
Experian plc	GBP	48.017	1.957.858	3,03
Halma plc	GBP	61.275	1.782.150	2,76
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	28.491	1.966.400	3,04
RELX plc	GBP	65.036	2.575.604	3,98
Rightmove plc	GBP	129.577	949.759	1,47
Sanofi SA	EUR	8.509	844.455	1,31
			11.788.857	18,24
Stati Uniti d'America				
Danaher Corp.	USD	5.204	1.213.000	1,88
Procter & Gamble Co. (The)	USD	8.623	1.258.010	1,95
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.267	1.739.563	2,69
Visa, Inc. 'A'	USD	6.686	1.742.572	2,69
			5.953.145	9,21
Totale Azioni			63.380.454	98,06

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	5.866	0,01
			5.866	0,01
Totale Warrant			5.866	0,01
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			63.386.320	98,07
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 - MS Reserve [†]	USD	301.510	301.510	0,47
			301.510	0,47
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			301.510	0,47
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			301.510	0,47
Totale Investimenti			63.687.830	98,54
Liquidità			882.855	1,37
Altre Attività/(Passività)			63.640	0,09
Totale Attivo netto			64.634.325	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023

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				
Componenti per autoveicoli				
Seiren Co. Ltd.	JPY	21.400	53.076.796	0,97
			53.076.796	0,97
Autoveicoli				
Mazda Motor Corp.	JPY	49.800	75.973.119	1,39
Toyota Motor Corp.	JPY	121.900	316.685.150	5,78
			392.658.269	7,17
Banche				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	226.300	274.174.787	5,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	151.700	108.643.703	1,98
			382.818.490	6,99
Bevande				
Lifedrink Co., Inc.	JPY	36.500	170.130.028	3,11
			170.130.028	3,11
Settore chimico				
Artience Co. Ltd.	JPY	21.200	55.771.708	1,02
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	126.200	109.205.066	1,99
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	14.600	79.353.584	1,45
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	12.900	125.032.810	2,28
Toray Industries, Inc.	JPY	108.900	79.922.975	1,46
			449.286.143	8,20
Servizi e forniture commerciali				
Kokuyo Co. Ltd.	JPY	58.900	135.261.688	2,47
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	42.800	168.730.803	3,08
			303.992.491	5,55
Ingegneria e costruzioni				
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	96.200	135.170.227	2,47
			135.170.227	2,47
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	670.300	115.558.036	2,11
			115.558.036	2,11
Attrezzature elettriche				
SWCC Corp.	JPY	67.200	192.418.059	3,51
			192.418.059	3,51
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Ibiden Co. Ltd.	JPY	13.700	107.182.737	1,96
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	17.600	65.770.414	1,20
			172.953.151	3,16

Japanese Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Servizi finanziari				
ORIX Corp.	JPY	17.600	46.801.512	0,85
			46.801.512	0,85
Prodotti alimentari				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	21.600	117.665.709	2,15
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	40.200	109.640.190	2,00
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JPY	22.000	160.224.993	2,93
			387.530.892	7,08
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Nikon Corp.	JPY	48.000	67.109.041	1,23
Sony Group Corp.	JPY	18.300	245.358.558	4,48
			312.467.599	5,71
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
West Holdings Corp.	JPY	19.700	60.779.058	1,11
			60.779.058	1,11
Conglomerate industriali				
Hitachi Ltd.	JPY	29.700	302.551.670	5,52
			302.551.670	5,52
Assicurazioni				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	36.600	109.654.586	2,00
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	30.700	108.458.185	1,98
			218.112.771	3,98
Macchinari				
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	25.200	78.741.370	1,44
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	27.900	230.398.026	4,20
			309.139.396	5,64
Metalli ed estrazione mineraria				
Mitsubishi Materials Corp.	JPY	29.600	72.537.738	1,32
Nippon Steel Corp.	JPY	60.300	195.068.399	3,57
			267.606.137	4,89
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	19.300	109.410.467	2,00
			109.410.467	2,00
Prodotti farmaceutici				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	68.600	265.835.148	4,85
Eisai Co. Ltd.	JPY	11.400	80.436.164	1,47
			346.271.312	6,32

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)				
Sviluppo e gestione immobiliare				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	29.200	108.422.615	1,98
			108.422.615	1,98
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Renesas Electronics Corp.	JPY	85.100	217.253.371	3,97
			217.253.371	3,97
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Adastria Co. Ltd.	JPY	15.500	53.931.870	0,98
			53.931.870	0,98
Società commerciali e distributori				
Marubeni Corp.	JPY	48.200	107.596.840	1,96
Mitsubishi Corp.	JPY	108.300	244.440.778	4,47
			352.037.618	6,43
Totale Azioni			5.460.377.978	99,70
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.460.377.978	99,70
Totale Investimenti			5.460.377.978	99,70
Liquidità			44.626.222	0,81
Altre Attività/(Passività)			(28.027.954)	(0,51)
Totale Attivo netto			5.476.976.246	100,00

Japanese Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	597.000	JPY	92.799.184	31/01/2024	J.P. Morgan	400.793	0,01
JPY	44.168.584	EUR	276.000	31/01/2024	J.P. Morgan	1.081.158	0,02
Classe di azioni coperta in USD							
JPY	7.054.977	USD	49.877	31/01/2024	J.P. Morgan	29.594	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						1.511.545	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.511.545	0,03
JPY	4.375.951	EUR	27.997	05/01/2024	J.P. Morgan	(8.257)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(8.257)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	10.164.273	JPY	1.641.431.944	31/01/2024	J.P. Morgan	(54.647.984)	(1,00)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	1.436.561	JPY	208.404.821	31/01/2024	J.P. Morgan	(6.058.257)	(0,11)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(60.706.241)	(1,11)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(60.714.498)	(1,11)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(59.202.953)	(1,08)

Japanese Small Cap Equity Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in yen giapponesi, 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 31 dicembre 2023

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				
Az-Com Maruwa Holdings, Inc.	JPY	2.500	3.824.540	0,57
			3.824.540	0,57
Componenti per autoveicoli				
Seiren Co. Ltd.	JPY	2.100	5.208.471	0,78
Shoei Co. Ltd.	JPY	2.800	5.159.011	0,77
Toyota Boshoku Corp.	JPY	3.300	7.397.688	1,10
			17.765.170	2,65
Banche				
SBI Sumishin Net Bank Ltd.	JPY	4.400	6.810.555	1,02
			6.810.555	1,02
Bevande				
Lifedrink Co., Inc.	JPY	3.100	14.449.400	2,16
			14.449.400	2,16
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
BuySell Technologies Co. Ltd.	JPY	1.300	4.179.445	0,62
Mercari, Inc.	JPY	1.100	2.876.594	0,43
			7.056.039	1,05
Prodotti per l'edilizia				
Nichias Corp.	JPY	2.800	9.497.153	1,41
Nichiha Corp.	JPY	3.200	9.495.083	1,42
			18.992.236	2,83
Settore chimico				
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	1.400	5.851.719	0,87
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	1.200	11.630.959	1,74
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	1.600	11.859.713	1,77
			29.342.391	4,38
Servizi e forniture commerciali				
Itoki Corp.	JPY	4.800	6.476.773	0,97
Raksul, Inc.	JPY	7.000	8.883.850	1,32
TRE Holdings Corp.	JPY	1.700	1.872.793	0,28
			17.233.416	2,57
Ingegneria e costruzioni				
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	9.700	13.629.430	2,03
Kyudenko Corp.	JPY	2.000	10.182.342	1,52
			23.811.772	3,55
Materiali da costruzione				
Maeda Kosen Co. Ltd.	JPY	3.400	10.325.288	1,54
			10.325.288	1,54

Japanese Small Cap Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Finanziamenti al consumo				
Premium Group Co. Ltd.	JPY	5.800	10.583.767	1,58
			10.583.767	1,58
Servizi diversificati per i consumatori				
Beauty Garage, Inc.	JPY	3.400	7.514.638	1,12
IBJ, Inc.	JPY	3.600	2.558.765	0,38
			10.073.403	1,50
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	4.900	14.148.335	2,11
			14.148.335	2,11
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Dexerials Corp.	JPY	3.200	13.230.300	1,97
Enplas Corp.	JPY	300	3.604.716	0,54
Maruwa Co. Ltd.	JPY	600	17.718.231	2,65
Maxell Ltd.	JPY	3.400	5.311.696	0,79
Meiko Electronics Co. Ltd.	JPY	3.200	13.369.695	2,00
Sumida Corp.	JPY	6.600	7.621.463	1,14
Topcon Corp.	JPY	7.000	10.657.546	1,59
			71.513.647	10,68
Industria del divertimento				
Anycolor, Inc.	JPY	3.100	9.645.104	1,44
Bushiroad, Inc.	JPY	4.300	2.108.465	0,31
			11.753.569	1,75
Servizi finanziari				
Aruhi Corp.	JPY	2.800	2.303.424	0,34
Zenkoku Hoshō Co. Ltd.	JPY	1.100	5.851.406	0,88
			8.154.830	1,22
Prodotti alimentari				
Kotobuki Spirits Co. Ltd.	JPY	3.000	6.490.279	0,97
Sakata Seed Corp.	JPY	1.500	5.877.964	0,88
Warabeya Nichiyo Holdings Co. Ltd.	JPY	2.800	9.598.409	1,43
			21.966.652	3,28
Pubblici servizi - gas				
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	4.000	9.321.711	1,39
			9.321.711	1,39
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Menicon Co. Ltd.	JPY	1.300	3.057.070	0,46
			3.057.070	0,46
Operatori e servizi sanitari				
Elan Corp.	JPY	3.300	3.685.922	0,55
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	2.100	5.059.824	0,75
Solasto Corp.	JPY	4.300	2.651.753	0,40
			11.397.499	1,70

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)				
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airtrip Corp.	JPY	1.400	2.594.759	0,39
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	4.000	11.595.039	1,73
Monogatari Corp. (The)	JPY	1.500	6.592.132	0,98
			20.781.930	3,10
Assicurazioni				
FP Partner, Inc.	JPY	1.600	8.299.965	1,24
			8.299.965	1,24
Media interattivi e servizi				
giftee, Inc.	JPY	2.600	4.728.438	0,71
			4.728.438	0,71
Servizi informatici				
Dentsu Soken, Inc.	JPY	1.700	9.932.717	1,48
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	5.300	12.626.666	1,89
TechMatrix Corp.	JPY	5.800	10.167.487	1,52
			32.726.870	4,89
Prodotti ricreativi				
Roland Corp.	JPY	1.400	6.176.161	0,92
Tsuburaya Fields Holdings, Inc.	JPY	5.500	7.004.672	1,05
			13.180.833	1,97
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	JPY	1.500	2.548.268	0,38
			2.548.268	0,38
Macchinari				
Glory Ltd.	JPY	3.100	8.352.831	1,25
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	1.600	6.668.033	1,00
Hitachi Zosen Corp.	JPY	9.300	8.725.359	1,29
Nissei ASB Machine Co. Ltd.	JPY	1.300	5.721.547	0,85
Takuma Co. Ltd.	JPY	3.800	6.807.497	1,02
			36.275.267	5,41
Mass media				
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	20.100	10.594.365	1,58
			10.594.365	1,58
Prodotti farmaceutici				
Sosei Group Corp.	JPY	4.900	6.961.393	1,04
			6.961.393	1,04

Japanese Small Cap Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Servizi professionali				
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	2.000	9.906.945	1,48
Creek & River Co. Ltd.	JPY	3.100	6.817.496	1,02
FULLCAST Holdings Co. Ltd.	JPY	5.700	10.460.826	1,56
Intloop, Inc.	JPY	900	2.922.234	0,44
One Career, Inc.	JPY	2.000	8.150.721	1,22
Visional, Inc.	JPY	1.300	11.670.637	1,74
			49.928.859	7,46
Sviluppo e gestione immobiliare				
Katitas Co. Ltd.	JPY	2.800	6.136.892	0,91
TKP Corp.	JPY	3.300	5.934.552	0,89
			12.071.444	1,80
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Japan Material Co. Ltd.	JPY	4.000	10.057.420	1,51
Mitsui High-Tec, Inc.	JPY	900	6.630.429	0,99
RS Technologies Co. Ltd.	JPY	900	2.694.806	0,40
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	1.500	8.235.065	1,23
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	800	6.944.335	1,04
Tri Chemical Laboratories, Inc.	JPY	2.100	7.594.419	1,13
Ulvac, Inc.	JPY	1.100	7.422.241	1,11
			49.578.715	7,41
Software				
AnyMind Group, Inc.	JPY	5.700	5.187.364	0,77
Appier Group, Inc.	JPY	6.400	11.853.988	1,77
Money Forward, Inc.	JPY	1.200	5.183.819	0,77
m-up Holdings, Inc.	JPY	5.500	5.934.788	0,89
Sansan, Inc.	JPY	10.800	17.285.101	2,58
			45.445.060	6,78
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Adastria Co. Ltd.	JPY	4.500	15.657.640	2,34
Nishimatsuya Chain Co. Ltd.	JPY	4.100	8.484.797	1,27
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	6.600	16.262.104	2,42
			40.404.541	6,03
Totale Azioni			655.107.238	97,79
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			655.107.238	97,79
Totale Investimenti			655.107.238	97,79
Liquidità			14.303.253	2,14
Altre Attività/(Passività)			516.462	0,07
Totale Attivo netto			669.926.953	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 31 dicembre 2023

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				
Bangladesh				
BRAC Bank plc	BDT	3.378.963	995.667	2,24
			995.667	2,24
Brasile				
Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S BRL		342.910	384.144	0,86
			384.144	0,86
Indonesia				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	5.139.400	1.824.557	4,11
Champ Resto Indonesia Tbk. PT	IDR	5.841.900	443.704	1,00
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	4.057.300	954.347	2,15
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	17.089.700	526.422	1,18
Map Aktif Adiperkasa PT	IDR	9.953.100	478.593	1,08
Medikaloka Hermina Tbk. PT, Reg. S	IDR	21.488.500	1.878.680	4,23
Selamat Sempurna Tbk. PT	IDR	850.100	99.513	0,22
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	2.661.100	457.495	1,03
			6.663.311	15,00
Kazakistan				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	67.191	920.158	2,07
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	22.518	1.871.415	4,21
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	50.056	1.849.404	4,17
			4.640.977	10,45
Kenya				
Safaricom plc	KES	14.050.157	1.123.696	2,53
			1.123.696	2,53
Lussemburgo				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.380	1.977.127	4,45
			1.977.127	4,45
Pakistan				
Systems Ltd.	PKR	806.663	1.092.555	2,46
			1.092.555	2,46
Filippine				
Bank of the Philippine Islands	PHP	541.680	917.217	2,07
BDO Unibank, Inc.	PHP	513.970	1.094.206	2,46
Century Pacific Food, Inc.	PHP	3.712.700	1.874.851	4,22
			3.886.274	8,75
Polonia				
11 bit studios SA	PLN	15.570	1.949.844	4,39
Grupa Kety SA	PLN	10.101	1.726.526	3,88
LPP SA	PLN	437	1.622.662	3,65
Text SA	PLN	76.577	2.055.461	4,63
			7.354.493	16,55

NextGen Emerging Markets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)					
Singapore					
Delfi Ltd.	SGD	1.176.400	901.457	2,03	
			901.457	2,03	
Emirati Arabi Uniti					
Emaar Properties PJSC	AED	348.530	678.823	1,53	
			678.823	1,53	
Regno Unito					
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	966.431	1.447.435	3,26	
			1.447.435	3,26	
Stati Uniti d'America					
EPAM Systems, Inc.	USD	5.367	1.457.235	3,28	
Grid Dynamics Holdings, Inc.	USD	108.453	1.336.313	3,01	
			2.793.548	6,29	
Vietnam					
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	348.130	1.040.400	2,34	
Binh Minh Plastics JSC	VND	189.900	737.274	1,66	
FPT Corp.*	VND	934.622	3.575.812	8,05	
Mobile World Investment Corp.	VND	607.400	967.417	2,18	
Phu Nhuan Jewelry JSC*	VND	458.500	1.570.734	3,53	
Vietnam Dairy Products JSC	VND	573.500	1.442.528	3,25	
			9.334.165	21,01	
Totale Azioni			43.273.672	97,41	
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				43.273.672	97,41

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 US Dollar Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	805.699	727.822	1,64	
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	3.846	3.846	0,01	
			731.668	1,65	
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			731.668	1,65	
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				731.668	1,65
Totale Investimenti			44.005.340	99,06	
Liquidità			385.141	0,87	
Altre Attività/(Passività)			32.241	0,07	
Totale Attivo netto			44.422.722	100,00	

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione della Società. 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 31 dicembre 2023, 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	54.523	USD	60.356	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						0	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						0	0,00

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 31 dicembre 2023

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				
Banche				
Al Rajhi Bank	SAR	88.095	2.044.245	9,60
Alinma Bank	SAR	88.195	911.409	4,27
Banque Saudi Fransi	SAR	106.412	1.135.153	5,32
Riyad Bank	SAR	57.798	440.097	2,06
Saudi Awwal Bank	SAR	109.435	1.097.388	5,15
Saudi Investment Bank (The)	SAR	23.374	99.120	0,46
Saudi National Bank (The)	SAR	152.911	1.578.167	7,40
			7.305.579	34,26
Settore chimico				
Alujain Corp.	SAR	9.549	101.184	0,47
National Industrialisation Co.	SAR	131.032	429.738	2,02
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	13.949	514.212	2,41
Sahara International Petrochemical Co.	SAR	79.311	720.567	3,38
			1.765.701	8,28
Materiali da costruzione				
Arabian Cement Co.	SAR	14.464	133.050	0,62
			133.050	0,62
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
BinDawood Holding Co.	SAR	142.677	230.535	1,08
			230.535	1,08
Servizi diversificati per i consumatori				
Ataa Educational Co.	SAR	21.080	406.056	1,90
			406.056	1,90
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Saudi Telecom Co.	SAR	20.901	225.501	1,06
			225.501	1,06
Attrezzature elettriche				
Electrical Industries Co.	SAR	299.003	223.236	1,05
			223.236	1,05
Servizi e attrezzature energetiche				
Arabian Drilling Co.	SAR	5.110	257.908	1,21
			257.908	1,21
Prodotti alimentari				
Saudia Dairy & Foodstuff Co.	SAR	5.901	524.037	2,46
Savola Group (The)	SAR	42.414	422.454	1,98
			946.491	4,44

Saudi Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Trasporti su strada				
Theeb Rent A Car Co.	SAR	19.546	340.032	1,59
United International Transportation Co.	SAR	34.799	730.833	3,43
			1.070.865	5,02
Operatori e servizi sanitari				
Middle East Healthcare Co.	SAR	26.991	637.813	2,99
Saudi Chemical Co. Holding	SAR	195.990	223.725	1,05
			861.538	4,04
Servizi sanitari				
Dallah Healthcare Co.	SAR	2.264	103.615	0,49
Mouwassat Medical Services Co.	SAR	16.938	505.077	2,37
National Medical Care Co.	SAR	24.987	1.162.402	5,45
			1.771.094	8,31
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Alamar Foods	SAR	6.220	157.228	0,74
Leejam Sports Co. JSC	SAR	8.705	469.394	2,20
			626.622	2,94
Conglomerate industriali				
Astra Industrial Group	SAR	27.704	976.554	4,58
			976.554	4,58
Assicurazioni				
Walaa Cooperative Insurance Co.	SAR	33.146	166.551	0,78
			166.551	0,78
Servizi informatici				
Perfect Presentation For Commercial Services Co.	SAR	34.860	224.734	1,05
			224.734	1,05
Mass media				
Arabian Contracting Services Co.	SAR	6.712	424.120	1,99
			424.120	1,99
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	SAR	25.163	1.186.823	5,57
			1.186.823	5,57
Prodotti farmaceutici				
Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAR	6.443	196.276	0,92
			196.276	0,92

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				
Azioni (seguito)				
Servizi professionali				
Maharah Human Resources Co.	SAR	24.075	501.953	2,35
			501.953	2,35
Sviluppo e gestione immobiliare				
Retal Urban Development Co.	SAR	82.628	187.026	0,88
			187.026	0,88
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Saudi Automotive Services Co.	SAR	18.665	369.671	1,73
			369.671	1,73
Infrastrutture per il trasporto				
Saudi Ground Services Co.	SAR	43.975	422.300	1,98
Sustained Infrastructure Holding Co.	SAR	24.599	196.484	0,92
			618.784	2,90
Totale Azioni			20.676.668	96,96
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			20.676.668	96,96
Totale Investimenti			20.676.668	96,96
Liquidità			663.142	3,11
Altre Attività/(Passività)			(15.183)	(0,07)
Totale Attivo netto			21.324.627	100,00

Sustainable 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). L'impronta di carbonio del Fondo continuerà a essere inferiore a quella dell'indice MSCI Asia ex Japan Net Index.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	71.400	688.322	2,20
Baidu, Inc., ADR	USD	961	114.724	0,37
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	16.000	440.811	1,41
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	80.000	215.540	0,69
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	67.500	234.888	0,75
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.400	62.896	0,20
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.750	97.972	0,31
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	41.345	263.917	0,85
KE Holdings, Inc., ADR	USD	4.878	79.902	0,26
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	32.304	104.394	0,33
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	12.100	127.221	0,41
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.400	111.429	0,36
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	34.000	153.865	0,49
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	518.000	247.742	0,79
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	14.700	206.106	0,66
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.700	77.513	0,25
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	38.500	397.155	1,27
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	12.300	152.116	0,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	31.600	1.192.082	3,82
Yum China Holdings, Inc.	USD	3.995	169.987	0,54

5.138.582 16,45

Francia

Li Ning Co. Ltd.	HKD	23.000	61.774	0,20
------------------	-----	--------	--------	------

61.774 0,20

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	79.400	692.320	2,22
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	48.500	131.812	0,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	7.701	264.048	0,84
Link REIT, REIT	HKD	32.600	183.220	0,59

1.271.400 4,07

India

Axis Bank Ltd.	INR	18.569	246.125	0,79
Bajaj Auto Ltd.	INR	4.547	371.486	1,19
Bajaj Finance Ltd.	INR	5.391	474.848	1,52
Delhivery Ltd.	INR	35.589	166.574	0,53
Federal Bank Ltd.	INR	75.144	141.095	0,45
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	16.230	220.667	0,71
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	9.516	366.440	1,17
HDFC Bank Ltd.	INR	52.575	1.079.240	3,45
Hindalco Industries Ltd.	INR	58.384	431.621	1,38
Hitachi Energy India Ltd.	INR	1.518	96.080	0,31
ICICI Bank Ltd.	INR	114.444	1.368.303	4,38
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	55.420	356.295	1,14
Infosys Ltd., ADR	USD	26.964	498.699	1,60
Infosys Ltd.	INR	32.676	606.310	1,94
Macrotech Developers Ltd., Reg. S	INR	42.584	524.206	1,68
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	6.542	21.771	0,07

Sustainable Asia Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	74.268	1.544.137	4,94
MakeMyTrip Ltd.	USD	5.015	236.608	0,76
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	36.931	304.679	0,97
Pidilite Industries Ltd.	INR	9.477	309.187	0,99
Reliance Industries Ltd.	INR	30.443	946.114	3,03
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	34.473	221.706	0,71
State Bank of India	INR	80.665	622.858	1,99
			11.155.049	35,70

Indonesia

Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	835.800	510.626	1,63
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.101.200	432.772	1,39
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.410.399	524.316	1,68
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	1.828.000	475.985	1,52
			1.943.699	6,22

Lussemburgo

Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.200	186.810	0,60
			186.810	0,60

Malaysia

Frontken Corp. Bhd.	MYR	223.600	157.619	0,50
			157.619	0,50

Singapore

DBS Group Holdings Ltd.	SGD	17.346	438.925	1,41
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	156.000	291.769	0,93
			730.694	2,34

Corea del Sud

DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.120	72.546	0,23
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	3.100	74.349	0,24
KB Financial Group, Inc.	KRW	5.176	216.337	0,69
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	798	307.254	0,98
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	39.480	2.401.404	7,69
SK Hynix, Inc.	KRW	4.933	539.819	1,73
			3.611.709	11,56

Spagna

Airtac International Group	TWD	12.928	425.386	1,36
			425.386	1,36

Taiwan

Advantech Co. Ltd.	TWD	7.000	84.861	0,27
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	54.755	240.653	0,77
Chailase Holding Co. Ltd. (Cayman Islands) (2)	TWD	61.940	389.503	1,25
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	93.000	85.907	0,28
Delta Electronics, Inc.	TWD	48.000	490.568	1,57
MediaTek, Inc.	TWD	10.000	330.930	1,06

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 (seguito)

Merida Industry Co. Ltd.	TWD	27.000	160.596	0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	10.447	1.094.323	3,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	85.362	1.647.586	5,27
Unimicron Technology Corp.	TWD	3.000	17.204	0,06
United Microelectronics Corp.	TWD	212.000	362.944	1,16
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	8.000	72.234	0,23
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	8.000	445.739	1,43
			5.423.048	17,36

Thailandia

Central Retail Corp. PCL	THB	69.300	83.243	0,27
CP ALL PCL	THB	148.700	243.746	0,78
Kasikornbank PCL	THB	59.200	234.122	0,75
Tisco Financial Group PCL	THB	109.600	320.299	1,02
			881.410	2,82

Vietnam

Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	80.000	104.776	0,34
			104.776	0,34

Totale Azioni

31.091.956 99,52

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

31.091.956 99,52

Sustainable Asia Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 – MS Reserve ¹	USD	243.434	243.434	0,78
			243.434	0,78
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			243.434	0,78
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			243.434	0,78
Totale Investimenti			31.335.390	100,30
Liquidità			142.750	0,46
Altre Attività/(Passività)			(236.131)	(0,76)
Totale Attivo netto			31.242.009	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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

Sustainable Asia Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	16.142	USD	17.870	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						0	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						0	0,00

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 31 dicembre 2023

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	1.529.793	10.634.000	1,90
Localiza Rent a Car SA Rights				
05/02/2024	BRL	2.545	10.478	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	709.420	9.309.881	1,66
Raia Drogasil SA	BRL	1.568.462	9.497.549	1,70
WEG SA	BRL	696.022	5.290.345	0,95
			34.742.253	6,21

Cina

Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	694.900	6.699.092	1,20
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	291.500	8.031.020	1,43
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.719.618	4.633.075	0,83
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.657.500	5.767.810	1,03
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	103.800	1.020.101	0,18
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	560.698	3.579.094	0,64
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	333.340	1.077.226	0,19
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.470.047	4.627.291	0,83
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	12.826.000	6.134.244	1,10
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	155.672	2.182.647	0,39
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	751.300	7.750.190	1,38
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	262.400	3.245.146	0,58
Tencent Holdings Ltd.	HKD	410.350	15.480.087	2,76
			70.227.023	12,54

Germania

Infineon Technologies AG	EUR	113.362	4.743.588	0,85
			4.743.588	0,85

India

Axis Bank Ltd.	INR	313.089	4.149.871	0,74
Bajaj Auto Ltd.	INR	124.630	10.182.173	1,82
Bajaj Finance Ltd.	INR	63.748	5.615.029	1,00
Delhivery Ltd.	INR	601.134	2.813.601	0,50
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	243.237	3.307.111	0,59
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	107.098	4.124.107	0,74
HDFC Bank Ltd.	INR	634.082	13.016.198	2,32
Hindalco Industries Ltd.	INR	1.135.075	8.391.376	1,50
ICICI Bank Ltd.	INR	1.133.056	13.546.919	2,42
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	648.960	4.172.157	0,74
Infosys Ltd., ADR	USD	179.528	3.320.370	0,59
Infosys Ltd.	INR	403.334	7.483.948	1,34
Macrotech Developers Ltd., Reg. S	INR	485.420	5.975.490	1,07
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	551.436	11.465.138	2,05
MakeMyTrip Ltd.	USD	70.923	3.346.147	0,60
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	506.888	4.181.808	0,75
Pidilite Industries Ltd.	INR	140.435	4.581.683	0,82
Reliance Industries Ltd.	INR	492.630	15.310.065	2,73
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	484.021	3.112.876	0,56
			128.096.067	22,88

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	11.445.400	6.992.477	1,25
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	23.212.200	9.122.403	1,63
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	27.959.600	10.393.993	1,85
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	10.093.200	2.628.124	0,47
			29.136.997	5,20

Messico

Gruma SAB de CV 'B'	MXN	704.182	12.992.528	2,32
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	572.017	5.758.242	1,03
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	408.320	4.118.832	0,74
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.015.820	12.823.368	2,29
			35.692.970	6,38

Norvegia

Norsk Hydro ASA	NOK	822.738	5.553.019	0,99
			5.553.019	0,99

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	329.897	2.788.584	0,50
Grupa Kety SA	PLN	55.300	10.463.609	1,87
LPP SA	PLN	2.998	12.323.269	2,20
			25.575.462	4,57

Sudafrica

AVI Ltd.	ZAR	1.996.174	8.935.760	1,60
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	107.747	1.482.702	0,26
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	97.412	10.766.580	1,92
			21.185.042	3,78

Corea del Sud

KB Financial Group, Inc.	KRW	154.688	6.465.359	1,15
Kia Corp. (1)	KRW	54.004	4.178.328	0,75
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	11.250	4.331.588	0,77
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	561.014	34.124.148	6,10
SK Hynix, Inc.	KRW	106.830	11.690.419	2,09
			60.789.842	10,86

Spagna

Airtac International Group	TWD	101.194	3.329.711	0,59
			3.329.711	0,59

Svezia

Medicover AB 'B'	SEK	339.560	5.100.857	0,91
			5.100.857	0,91

Svizzera

SIG Group AG	CHF	282.066	6.535.881	1,17
			6.535.881	1,17

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

Azioni (seguito)

Taiwan

Chailease Holding Co. Ltd. (Cayman Islands) (2)	TWD	1.058.000	6.653.122	1,19
Advantech Co. Ltd.	TWD	117.000	1.418.383	0,25
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.291.000	3.039.995	0,54
Delta Electronics, Inc.	TWD	479.000	4.895.462	0,88
MediaTek, Inc.	TWD	91.000	3.011.459	0,54
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	496.000	2.950.215	0,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	112.451	11.779.242	2,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.821.639	35.159.744	6,28
Unimicron Technology Corp.	TWD	58.000	332.614	0,06
United Microelectronics Corp.	TWD	3.603.000	6.168.338	1,10
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	68.000	3.788.784	0,68
			79.197.358	14,15

Thailandia

Central Retail Corp. PCL	THB	1.165.800	1.400.360	0,25
CP ALL PCL	THB	727.500	1.192.501	0,22
Kasikornbank PCL	THB	994.500	3.933.018	0,70
Tisco Financial Group PCL	THB	1.377.800	4.026.531	0,72
			10.552.410	1,89

Regno Unito

Anglo American plc	ZAR	308.798	7.975.061	1,42
Antofagasta plc	GBP	443.808	9.491.612	1,70
Mondi plc	ZAR	503.703	9.973.093	1,78
			27.439.766	4,90

Totale Azioni

547.898.246 97,87

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

547.898.246 97,87

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Azioni				
Brasile				
Banco Nacional SA Preference*	BRL	30.754.160	0	0,00
Kosmos Comercio de Vestuario SA Preference*	BRL	11.491.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Azioni			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			0	0,00

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	10.377.111	10.377.111	1,85
			10.377.111	1,85
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			10.377.111	1,85
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			10.377.111	1,85
Totale Investimenti			558.275.357	99,72
Liquidità			1.579.567	0,28
Altre Attività/(Passività)			(35.781)	0,00
Totale Attivo netto			559.819.143	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

*Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione della Società. 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 31 dicembre 2023, 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	9.572	USD	10.597	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	69	EUR	62	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
USD	118.343	GBP	93.000	03/01/2024	J.P. Morgan	(83)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(83)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(83)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(83)	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.

* Il Fondo ha iniziato a operare il martedì 21 novembre 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	858	222.557	3,94
			222.557	3,94
Banche				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	16.135	134.808	2,39
			134.808	2,39
Biotechologia				
Moderna, Inc.	USD	950	95.314	1,69
			95.314	1,69
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Amazon.com, Inc.	USD	1.283	196.901	3,48
Etsy, Inc.	USD	347	28.510	0,50
MercadoLibre, Inc.	USD	84	133.224	2,36
			358.635	6,34
Mercati dei capitali				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1.395	179.913	3,18
			179.913	3,18
Settore chimico				
Albemarle Corp.	USD	192	27.942	0,49
Ecolab, Inc.	USD	946	188.055	3,33
Linde plc	USD	214	87.676	1,55
			303.673	5,37
Servizi e forniture commerciali				
Cintas Corp.	USD	148	89.146	1,58
Waste Connections, Inc.	USD	1.351	201.203	3,56
Waste Management, Inc.	USD	292	52.090	0,92
			342.439	6,06
Ingegneria e costruzioni				
Quanta Services, Inc.	USD	407	87.985	1,56
			87.985	1,56
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Costco Wholesale Corp.	USD	43	28.368	0,50
			28.368	0,50
Servizi diversificati per i consumatori				
Duolingo, Inc.	USD	347	80.723	1,43
			80.723	1,43

Tailwinds Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Industria del divertimento				
Walt Disney Co. (The)	USD	789	71.326	1,26
			71.326	1,26
Servizi finanziari				
Adyen NV, Reg. S	EUR	22	28.582	0,51
			28.582	0,51
Trasporti su strada				
Uber Technologies, Inc.	USD	3.653	229.554	4,06
Union Pacific Corp.	USD	452	111.120	1,97
			340.674	6,03
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Dexcom, Inc.	USD	459	56.900	1,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	106	58.983	1,04
Intuitive Surgical, Inc.	USD	161	54.328	0,96
			170.211	3,01
Servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	4.340	54.858	0,97
			54.858	0,97
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	578	79.377	1,40
Domino's Pizza, Inc.	USD	136	56.156	0,99
Shake Shack, Inc. 'A'	USD	808	60.826	1,08
Soho House & Co., Inc. 'A'	USD	10.776	79.096	1,40
			275.455	4,87
Media interattivi e servizi				
Match Group, Inc.	USD	3.651	133.699	2,37
Pinterest, Inc. 'A'	USD	2.726	101.789	1,80
			235.488	4,17
Servizi informatici				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	343	29.025	0,51
Okta, Inc.	USD	1.041	95.032	1,69
Shopify, Inc. 'A'	USD	360	28.624	0,51
Snowflake, Inc. 'A'	USD	450	90.689	1,60
			243.370	4,31
Prodotti ricreativi				
YETI Holdings, Inc.	USD	585	30.759	0,54
			30.759	0,54

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				
MaxCyte, Inc.	USD	12.505	57.398	1,02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	200	106.493	1,88
			163.891	2,90
Macchinari				
Deere & Co.	USD	131	52.336	0,93
			52.336	0,93
Mass media				
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	743	54.239	0,96
			54.239	0,96
Contenitori e imballaggi				
Ball Corp.	USD	2.832	164.114	2,90
			164.114	2,90
Linee aeree per trasporto passeggeri				
Joby Aviation, Inc.	USD	12.195	83.414	1,48
			83.414	1,48
Prodotti per la cura personale				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	612	90.172	1,60
			90.172	1,60
Prodotti farmaceutici				
Eli Lilly & Co.	USD	283	165.403	2,93
Royalty Pharma plc 'A'	USD	4.177	116.872	2,07
			282.275	5,00
Servizi professionali				
Upwork, Inc.	USD	1.757	27.093	0,48
			27.093	0,48
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
ASML Holding NV	EUR	130	98.708	1,75
			98.708	1,75
Software				
Aspen Technology, Inc.	USD	402	89.433	1,58
Aurora Innovation, Inc.	USD	18.552	86.360	1,53
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	2.520	53.071	0,94
Gitlab, Inc. 'A'	USD	1.594	103.084	1,82
Microsoft Corp.	USD	364	137.159	2,43
Procure Technologies, Inc.	USD	2.881	202.101	3,57
Salesforce, Inc.	USD	333	88.388	1,56
Tyler Technologies, Inc.	USD	121	50.820	0,90
Zscaler, Inc.	USD	260	58.383	1,03
			868.799	15,36

Tailwinds Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Home Depot, Inc. (The)	USD	467	161.470	2,86
RealReal, Inc. (The)	USD	10.917	22.544	0,40
			184.014	3,26

Tessili, abbigliamento e articoli di lusso

Brunello Cucinelli SpA	EUR	1.246	122.829	2,17
Hermes International SCA	EUR	12	25.542	0,45
Moncler SpA	EUR	891	55.156	0,98
			203.527	3,60

Totale Azioni			5.557.720	98,35
----------------------	--	--	------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.557.720	98,35
---	--	--	------------------	--------------

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 - MS Reserve [†]	USD	30	30	0,00
			30	0,00

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			30	0,00
---	--	--	-----------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			30	0,00
--	--	--	-----------	-------------

Totale Investimenti			5.557.750	98,35
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			95.875	1,70
------------------	--	--	---------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			(2.853)	(0,05)
-----------------------------------	--	--	----------------	---------------

Totale Attivo netto			5.650.772	100,00
----------------------------	--	--	------------------	---------------

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

Tailwinds Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	332.597	USD	364.460	31/01/2024	J.P. Morgan	4.167	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						4.167	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.167	0,07
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.167	0,07

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 31 dicembre 2023

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	833.245	210.810.985	4,68
			210.810.985	4,68
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Amazon.com, Inc.	USD	1.165.966	178.940.802	3,97
MercadoLibre, Inc.	USD	108.308	171.776.488	3,82
			350.717.290	7,79
Mercati dei capitali				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	732.766	94.504.831	2,10
			94.504.831	2,10
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	4.647.048	217.760.669	4,84
			217.760.669	4,84
Servizi finanziari				
Adyen NV, Reg. S	EUR	162.578	211.217.307	4,69
Block, Inc. 'A'	USD	865.331	68.837.081	1,53
			280.054.388	6,22
Trasporti su strada				
Uber Technologies, Inc.	USD	5.175.567	325.232.631	7,22
Union Pacific Corp.	USD	369.123	90.745.198	2,02
			415.977.829	9,24
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	353.311	69.192.426	1,54
			69.192.426	1,54
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.474.897	202.547.605	4,50
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.431.572	244.154.145	5,43
			446.701.750	9,93
Media interattivi e servizi				
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	63.599	22.699.755	0,50
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	7.491.040	140.681.731	3,13
			163.381.486	3,63

US Advantage Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	4.637.647	392.437.689	8,73
Shopify, Inc. 'A'	USD	4.149.171	329.900.586	7,33
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.659.494	334.437.826	7,43
			1.056.776.101	23,49
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Danaher Corp.	USD	387.307	90.277.389	2,01
Illumina, Inc.	USD	636.733	90.291.923	2,00
			180.569.312	4,01
Mass media				
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	2.888.373	210.851.229	4,68
			210.851.229	4,68
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	6.863.661	192.045.235	4,27
			192.045.235	4,27
Software				
BILL Holdings, Inc.	USD	1.509.604	126.263.279	2,80
Datadog, Inc. 'A'	USD	908.365	111.955.986	2,49
			238.219.265	5,29
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Chewy, Inc. 'A'	USD	3.270.803	80.608.940	1,79
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	715.874	81.130.000	1,80
			161.738.940	3,59
Totale Azioni			4.289.301.736	95,30
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			4.289.301.736	95,30

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 - MS Reserve ¹	USD	207.710.991	207.710.991	4,61
			207.710.991	4,61
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			207.710.991	4,61
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			207.710.991	4,61
Totale Investimenti			4.497.012.727	99,91
Liquidità			(1.839.045)	(0,04)
Altre Attività/(Passività)			6.076.673	0,13
Totale Attivo netto			4.501.250.355	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US Advantage Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
912.366.706	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	J.P. Morgan	59.076	0,00
1.019.605.363	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	986.458	0,02
1.073.534.626	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	J.P. Morgan	1.045.034	0,03
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				2.090.568	0,05

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	236.379	USD	261.671	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	6.735.118	USD	1.369.456	31/01/2024	J.P. Morgan	14.768	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	1.580	EUR	1.423	03/01/2024	J.P. Morgan	5	0,00
EUR	589.642.874	USD	646.653.638	31/01/2024	J.P. Morgan	6.866.665	0,15
USD	1.105.038	EUR	994.140	31/01/2024	J.P. Morgan	3.202	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	1.715	GBP	1.343	03/01/2024	J.P. Morgan	5	0,00
GBP	10.866.147	USD	13.721.441	31/01/2024	J.P. Morgan	117.848	0,00
USD	162	GBP	127	31/01/2024	J.P. Morgan	-	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.002.493	0,15
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.002.493	0,15
USD	346.613	EUR	313.111	03/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	35.000	BRL	172.074	31/01/2024	J.P. Morgan	(365)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	202.914	USD	225.306	03/01/2024	J.P. Morgan	(680)	0,00
EUR	1.423	USD	1.582	31/01/2024	J.P. Morgan	(5)	0,00
USD	13.206.054	EUR	12.076.581	31/01/2024	J.P. Morgan	(178.812)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	838.507	USD	1.071.447	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.511)	0,00
USD	68.460	GBP	54.228	31/01/2024	J.P. Morgan	(605)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(183.978)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(183.979)	0,00

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

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
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.818.514	0,15
US Advantage Fund							
Liquidità	J.P. Morgan	USD				1.370.000	-
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD				1.020.000	-
						2.390.000	-

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 31 dicembre 2023

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				
Banche				
JPMorgan Chase & Co.	USD	32.156	5.478.096	5,15
			5.478.096	5,15
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Amazon.com, Inc.	USD	28.164	4.322.329	4,06
			4.322.329	4,06
Prodotti per l'edilizia				
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	16.837	1.295.270	1,22
			1.295.270	1,22
Mercati dei capitali				
Ameriprise Financial, Inc.	USD	12.255	4.685.087	4,41
			4.685.087	4,41
Servizi e forniture commerciali				
Waste Management, Inc.	USD	13.602	2.426.461	2,28
			2.426.461	2,28
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Costco Wholesale Corp.	USD	6.956	4.589.012	4,32
			4.589.012	4,32
Pubblici servizi - elettricità				
NextEra Energy, Inc.	USD	18.850	1.142.499	1,07
			1.142.499	1,07
Industria del divertimento				
Netflix, Inc.	USD	4.421	2.159.305	2,03
			2.159.305	2,03
Servizi finanziari				
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	1.553	254.583	0,24
Mastercard, Inc. 'A'	USD	10.067	4.298.307	4,04
			4.552.890	4,28
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
McDonald's Corp.	USD	13.523	3.994.829	3,76
MGM Resorts International	USD	27.910	1.255.950	1,18
			5.250.779	4,94
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Lennar Corp. 'A'	USD	10.798	1.610.954	1,51
			1.610.954	1,51

US Core Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Brown & Brown, Inc.	USD	44.632	3.165.748	2,98
Progressive Corp. (The)	USD	25.278	4.008.838	3,77
			7.174.586	6,75
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	61.908	8.678.263	8,16
			8.678.263	8,16
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Danaher Corp.	USD	5.350	1.247.032	1,17
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	5.721	2.031.527	1,91
			3.278.559	3,08
Metalli ed estrazione mineraria				
Nucor Corp.	USD	8.304	1.449.629	1,36
			1.449.629	1,36
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Chevron Corp.	USD	12.986	1.950.108	1,84
Valero Energy Corp.	USD	13.951	1.821.861	1,71
			3.771.969	3,55
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Applied Materials, Inc.	USD	24.734	4.036.341	3,80
Lam Research Corp.	USD	2.122	1.672.136	1,57
NVIDIA Corp.	USD	11.836	5.898.352	5,54
			11.606.829	10,91
Software				
Microsoft Corp.	USD	27.355	10.307.637	9,70
Tyler Technologies, Inc.	USD	4.019	1.687.980	1,59
			11.995.617	11,29
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Home Depot, Inc. (The)	USD	4.996	1.727.417	1,62
TJX Cos., Inc. (The)	USD	39.155	3.675.480	3,46
			5.402.897	5,08
Hardware tecnologico, memorie e periferiche				
Apple, Inc.	USD	44.897	8.687.570	8,17
			8.687.570	8,17

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				
Azioni (seguito)				
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Lululemon Athletica, Inc.(United States of America) (2)	USD	6.189	3.175.700	2,99
			3.175.700	2,99
Società commerciali e distributori				
United Rentals, Inc.	USD	5.816	3.364.672	3,16
			3.364.672	3,16
Totale Azioni			106.098.973	99,77
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			106.098.973	99,77
Totale Investimenti			106.098.973	99,77
Liquidità			(108.115)	(0,10)
Altre Attività/(Passività)			352.117	0,33
Totale Attivo netto			106.342.975	100,00

US Focus Property 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, incluse ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società operanti nel settore immobiliare o strettamente collegate ad esso situate negli Stati Uniti d'America.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
REIT sanitari				
CareTrust REIT, Inc.	USD	3.820	86.103	1,97
Welltower, Inc., REIT	USD	3.442	312.878	7,18
			398.981	9,15
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	355	64.667	1,48
			64.667	1,48
REIT di immobili industriali				
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.888	87.882	2,02
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	466	85.874	1,97
Prologis, Inc., REIT	USD	1.895	255.750	5,85
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	1.920	108.864	2,50
			538.370	12,34
REIT di immobili a uso ufficio				
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	3.066	124.234	2,85
			124.234	2,85
REIT residenziali				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	5.033	181.943	4,17
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	910	172.054	3,95
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	788	196.818	4,51
			550.815	12,63
REIT di vendita al dettaglio				
Agree Realty Corp., REIT	USD	1.344	84.981	1,95
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	837	87.199	2,00
Kimco Realty Corp., REIT	USD	7.232	157.079	3,60
Realty Income Corp., REIT	USD	2.635	153.067	3,51
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.195	171.841	3,94
			654.167	15,00

US Focus Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	1.901	411.490	9,45
Crown Castle, Inc., REIT	USD	884	102.146	2,34
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.318	178.800	4,10
Equinix, Inc., REIT	USD	366	295.820	6,78
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.344	217.365	4,98
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	1.420	99.869	2,29
Public Storage, REIT	USD	653	200.517	4,60
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	809	205.348	4,71
VICI Properties, Inc., REIT	USD	4.464	143.250	3,28
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	3.107	108.931	2,50

1.963.536 45,03

Totale Azioni 4.294.770 98,48

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

4.294.770 98,48

Totale Investimenti 4.294.770 98,48

Liquidità 31.025 0,71

Altre Attività/(Passività) 35.250 0,81

Totale Attivo netto 4.361.045 100,00

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 31 dicembre 2023

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				
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	339.894	8.041.892	0,23
Tesla, Inc.	USD	654.318	165.542.454	4,64
			173.584.346	4,87
Biotecnologia				
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	103.502	3.254.103	0,09
Moderna, Inc.	USD	26.929	2.701.787	0,08
ProKidney Corp.	USD	1.706.269	3.028.627	0,09
Roivant Sciences Ltd.	USD	2.567.379	28.754.645	0,80
			37.739.162	1,06
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Amazon.com, Inc.	USD	886.165	135.999.742	3,82
Global-e Online Ltd.	USD	1.504.896	60.707.505	1,70
MercadoLibre, Inc.	USD	57.178	90.684.308	2,55
			287.391.555	8,07
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	193.496	35.684.532	1,00
			35.684.532	1,00
Settore chimico				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	6.881.010	12.213.793	0,34
			12.213.793	0,34
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	3.695.847	173.187.390	4,86
			173.187.390	4,86
Servizi finanziari				
Adyen NV, Reg. S	EUR	101.849	132.319.696	3,72
Affirm Holdings, Inc.	USD	3.400.762	175.071.228	4,91
			307.390.924	8,63
Trasporti su strada				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	5.046.081	16.853.911	0,47
Uber Technologies, Inc.	USD	3.910.262	245.720.864	6,90
			262.574.775	7,37

US Growth Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	724.752	20.662.680	0,58
			20.662.680	0,58
Servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	6.326.703	79.969.526	2,25
			79.969.526	2,25
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.125.813	154.607.899	4,34
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.710.322	171.733.432	4,82
			326.341.331	9,16
Media interattivi e servizi				
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	1.851.825	34.777.274	0,98
			34.777.274	0,98
Servizi informatici				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	3.438.602	290.974.500	8,18
MongoDB, Inc.	USD	82.644	34.791.471	0,98
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.044.775	242.090.060	6,80
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.224.367	246.746.682	6,93
			814.602.713	22,89
Prodotti ricreativi				
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	3.090.695	19.641.367	0,55
			19.641.367	0,55
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	319.281	18.301.187	0,51
			18.301.187	0,51
Mass media				
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	2.172.511	158.593.303	4,45
			158.593.303	4,45
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	5.146.410	143.996.552	4,04
			143.996.552	4,04
Software				
Aurora Innovation, Inc.	USD	11.591.582	53.958.814	1,52
BILL Holdings, Inc.	USD	1.485.507	124.247.804	3,49
Datadog, Inc. 'A'	USD	284.734	35.093.466	0,99
Gitlab, Inc. 'A'	USD	634.675	41.044.432	1,15
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	29.553	19.766.229	0,56
Samsara, Inc. 'A'	USD	1.726.735	58.398.178	1,64
			332.508.923	9,35

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				
Carvana Co.	USD	2.299.016	126.399.900	3,55
			126.399.900	3,55
Totale Azioni			3.365.561.233	94,51
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			3.365.561.233	94,51
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 - MS Reserve ¹	USD	182.865.902	182.865.902	5,14
			182.865.902	5,14
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			182.865.902	5,14
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			182.865.902	5,14
Totale Investimenti			3.548.427.135	99,65
Liquidità			(1.048.839)	(0,03)
Altre Attività/(Passività)			13.474.560	0,38
Totale Attivo netto			3.560.852.856	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US Growth Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
525.148.518	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	J.P. Morgan	34.004	0,00
658.807.094	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	637.389	0,02
768.807.267	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	J.P. Morgan	748.397	0,02
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				1.419.790	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	385.796	USD	427.075	03/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
USD	129	EUR	116	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	173.967	USD	35.360	31/01/2024	J.P. Morgan	394	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	252.497.913	USD	276.723.956	31/01/2024	J.P. Morgan	3.127.663	0,09
USD	1.161.090	EUR	1.044.568	31/01/2024	J.P. Morgan	3.362	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	2.246.207	USD	2.835.983	31/01/2024	J.P. Morgan	24.820	0,00
USD	6.016	GBP	4.709	31/01/2024	J.P. Morgan	19	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.156.258	0,09
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.156.259	0,09
USD	5.373	EUR	4.853	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						0	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	205.226	USD	227.872	03/01/2024	J.P. Morgan	(687)	0,00
USD	4.699.663	EUR	4.290.123	31/01/2024	J.P. Morgan	(55.220)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	4.697	USD	6.000	03/01/2024	J.P. Morgan	(18)	0,00
GBP	143.571	USD	183.385	31/01/2024	J.P. Morgan	(531)	0,00
USD	29.170	GBP	23.172	31/01/2024	J.P. Morgan	(342)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(56.798)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(56.798)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.099.461	0,09

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	J.P. Morgan	USD	980.000	-
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	660.000	-
			1.640.000	-

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

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 31 dicembre 2023

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	18.654	4.719.462	4,67
			4.719.462	4,67
Biotechologia				
Arbutus Biopharma Corp.	USD	138.208	346.902	0,34
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	2.974	93.503	0,09
ProKidney Corp.	USD	47.676	84.625	0,08
Roivant Sciences Ltd.	USD	113.472	1.270.886	1,27
			1.795.916	1,78
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Amazon.com, Inc.	USD	21.022	3.226.246	3,19
Global-e Online Ltd.	USD	120.868	4.875.815	4,81
MercadoLibre, Inc.	USD	1.612	2.556.632	2,53
			10.658.693	10,53
Settore chimico				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	171.553	304.507	0,30
			304.507	0,30
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	104.976	4.919.175	4,86
			4.919.175	4,86
Servizi finanziari				
Adyen NV, Reg. S	EUR	2.868	3.726.035	3,68
Affirm Holdings, Inc.	USD	123.988	6.382.902	6,32
			10.108.937	10,00
Trasporti su strada				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	142.693	476.595	0,47
Uber Technologies, Inc.	USD	111.636	7.015.206	6,94
			7.491.801	7,41
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	20.390	581.319	0,57
			581.319	0,57
Servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	220.608	2.788.485	2,76
			2.788.485	2,76
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	31.165	4.279.889	4,23
DoorDash, Inc. 'A'	USD	49.230	4.943.185	4,89
			9.223.074	9,12

US Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	91.844	7.771.839	7,68
Shopify, Inc. 'A'	USD	87.358	6.945.835	6,87
Snowflake, Inc. 'A'	USD	33.447	6.740.574	6,66
			21.458.248	21,21
Prodotti ricreativi				
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	260.914	1.658.108	1,64
			1.658.108	1,64
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	8.996	515.651	0,51
			515.651	0,51
Mass media				
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	66.294	4.839.462	4,79
			4.839.462	4,79
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	145.706	4.076.854	4,03
			4.076.854	4,03
Software				
Aurora Innovation, Inc.	USD	494.211	2.300.552	2,27
BILL Holdings, Inc.	USD	42.505	3.555.119	3,52
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	2.707	1.810.550	1,79
Samsara, Inc. 'A'	USD	49.376	1.669.896	1,65
			9.336.117	9,23
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Carvana Co.	USD	66.193	3.639.291	3,60
			3.639.291	3,60
Totale Azioni			98.115.100	97,01
Warrant				
Settore chimico				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc. 16/09/2026	USD	9.764	1.269	0,00
			1.269	0,00
Totale Warrant			1.269	0,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			98.116.369	97,01

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve ¹	USD	2.893.943	2.893.943	2,86
			2.893.943	2,86
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.893.943	2,86
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.893.943	2,86
Totale Investimenti			101.010.312	99,87
Liquidità			84.318	0,08
Altre Attività/(Passività)			43.345	0,05
Totale Attivo netto			101.137.975	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US Insight Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
14.863.037	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	J.P. Morgan	963	0,00
19.462.037	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	18.829	0,02
21.736.313	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	J.P. Morgan	21.159	0,02
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				40.951	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
USD	38.631	EUR	34.897	03/01/2024	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

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	20.000	-
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	50.000	-
			70.000	-

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 31 dicembre 2023

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	207	53.694	0,13
Babcock International Group plc	GBP	178.806	899.382	2,25
HEICO Corp. 'A'	USD	294	41.892	0,11
TransDigm Group, Inc.	USD	42	42.548	0,11
			1.037.516	2,60
Bevande				
Celsius Holdings, Inc.	USD	11.839	651.619	1,63
			651.619	1,63
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Amazon.com, Inc.	USD	14.105	2.164.694	5,43
			2.164.694	5,43
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	542	99.956	0,25
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	17.314	2.232.986	5,61
MSCI, Inc.	USD	78	44.664	0,11
S&P Global, Inc.	USD	1.460	647.086	1,62
			3.024.692	7,59
Settore chimico				
Ecolab, Inc.	USD	226	44.927	0,12
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	143	44.776	0,11
			89.703	0,23
Servizi e forniture commerciali				
Cintas Corp.	USD	84	50.596	0,13
Copart, Inc.	USD	890	43.583	0,11
Rentokil Initial plc	GBP	250.892	1.408.294	3,53
Rollins, Inc.	USD	974	42.749	0,11
Veralto Corp.	USD	1.974	163.605	0,41
			1.708.827	4,29
Materiali da costruzione				
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	94	46.871	0,12
			46.871	0,12
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Dollar General Corp.	USD	10.259	1.390.607	3,49
			1.390.607	3,49
Distributori				
Pool Corp.	USD	997	401.153	1,01
			401.153	1,01

US Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Service Corp. International	USD	607	41.774	0,10
			41.774	0,10
Industria del divertimento				
Netflix, Inc.	USD	604	295.005	0,74
Walt Disney Co. (The)	USD	1.089	98.446	0,25
			393.451	0,99
Prodotti alimentari				
McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto)	USD	2.910	198.869	0,50
			198.869	0,50
Trasporti su strada				
Union Pacific Corp.	USD	8.220	2.020.805	5,07
			2.020.805	5,07
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	134	45.217	0,11
			45.217	0,11
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.081	407.543	1,02
			407.543	1,02
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Domino's Pizza, Inc.	USD	101	41.704	0,10
McDonald's Corp.	USD	146	43.129	0,11
Starbucks Corp.	USD	403	38.769	0,10
			123.602	0,31
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
NVR, Inc.	USD	64	448.394	1,13
Victoria plc	GBP	283.934	1.091.916	2,73
			1.540.310	3,86
Assicurazioni				
Brown & Brown, Inc.	USD	5.604	397.492	1,00
			397.492	1,00
Servizi informatici				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	46.165	3.906.482	9,80
Gartner, Inc.	USD	856	388.564	0,97
			4.295.046	10,77

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	8.137	1.896.653	4,75
Eurofins Scientific SE	EUR	22.559	1.482.386	3,72
Illumina, Inc.	USD	3.868	548.502	1,38
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	71	37.805	0,09
			3.965.346	9,94
Metalli ed estrazione mineraria				
Royal Gold, Inc.	USD	7.749	937.242	2,35
			937.242	2,35
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Texas Pacific Land Corp.	USD	112	178.976	0,45
			178.976	0,45
Prodotti per la cura personale				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	270	39.782	0,10
Oddity Tech Ltd. 'A'	USD	4.200	199.668	0,50
			239.450	0,60
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	68.858	1.926.646	4,83
Zoetis, Inc.	USD	201	39.722	0,10
			1.966.368	4,93
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
ASML Holding NV, ADR	USD	795	603.906	1,52
			603.906	1,52
Software				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	181	49.492	0,12
Constellation Software, Inc.	CAD	403	1.005.060	2,52
Lumine Group, Inc., Reg. S	CAD	2.518	58.390	0,15
Procure Technologies, Inc.	USD	10.286	721.563	1,81
Roper Technologies, Inc.	USD	84	45.919	0,12
ServiceNow, Inc.	USD	647	459.558	1,15
Synopsys, Inc.	USD	94	48.482	0,12
Topicus.com, Inc.	CAD	13.176	926.982	2,33
Tyler Technologies, Inc.	USD	1.090	457.800	1,15
			3.773.246	9,47
REIT specializzati				
American Tower Corp., REIT	USD	6.456	1.397.466	3,51
			1.397.466	3,51

US Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

AutoZone, Inc.	USD	73	187.665	0,47
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	21.553	2.442.601	6,13
Home Depot, Inc. (The)	USD	567	196.046	0,49
Tractor Supply Co.	USD	1.874	405.103	1,02

3.231.415 8,11

Tessili, abbigliamento e articoli di lusso

Christian Dior SE	EUR	1.241	978.823	2,46
-------------------	-----	-------	---------	------

978.823 2,46

Società commerciali e distributori

Fastenal Co.	USD	680	44.241	0,11
Watsco, Inc.	USD	470	202.565	0,51

246.806 0,62

Totale Azioni 37.498.835 94,08

Warrant

Software

Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	517	2.713	0,01
---	-----	-----	-------	------

2.713 0,01

Totale Warrant 2.713 0,01

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

37.501.548 94,09

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve ¹	USD	2.394.204	2.394.204	6,01
--	-----	-----------	-----------	------

2.394.204 6,01

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 2.394.204 6,01

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 2.394.204 6,01

Totale Investimenti 39.895.752 100,10

Liquidità 50.135 0,13

Altre Attività/(Passività) (88.733) (0,23)

Total Net Assets 39.857.154 100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US Permanence Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
10.663.120	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,428, 17/01/2024	USD	BNP Paribas	691	0,00
9.469.969	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 24/05/2024	USD	Standard Chartered	9.162	0,02
10.260.500	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,790, 12/08/2024	USD	Standard Chartered	9.988	0,03
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				19.841	0,05

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
US Permanence Fund				
Liquidità	BNP Paribas	USD	90.000	-
			90.000	-

US Property Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società operanti nel settore immobiliare statunitense.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Appartamenti				
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	13.732	2.596.309	4,21
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	9.875	1.342.704	2,18
			3.939.013	6,39
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Prologis, Inc., REIT	USD	44.116	5.953.895	9,66
			5.953.895	9,66
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	61.286	1.201.512	1,95
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	19.607	2.819.486	4,57
Ventas, Inc., REIT	USD	12.456	626.537	1,02
			4.647.535	7,54
Prodotti free standing				
Agree Realty Corp., REIT	USD	21.682	1.370.953	2,22
NETSTREIT Corp., REIT	USD	26.934	483.465	0,78
Realty Income Corp., REIT	USD	41.754	2.425.490	3,94
			4.279.908	6,94
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2.332	424.797	0,69
			424.797	0,69
Industria				
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	30.506	928.298	1,51
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	19.848	1.125.381	1,82
			2.053.679	3,33
REIT di immobili industriali				
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	6.231	1.148.249	1,86
			1.148.249	1,86
Case prefabbricate				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	11.535	1.544.883	2,51
			1.544.883	2,51
Uffici				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	13.387	1.725.182	2,80
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	35.428	1.435.543	2,33
			3.160.725	5,13
Immobiliare				
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	8.768	2.189.983	3,55
			2.189.983	3,55

US Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
CareTrust REIT, Inc.	USD	47.408	1.068.576	1,73
Kimco Realty Corp., REIT	USD	73.498	1.596.377	2,59
Welltower, Inc., REIT	USD	45.105	4.100.045	6,66
			6.764.998	10,98
Depositi privati				
Public Storage, REIT	USD	10.247	3.146.546	5,11
			3.146.546	5,11
Centri commerciali				
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	8.675	903.761	1,46
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	38.096	880.780	1,43
Urban Edge Properties, REIT	USD	33.107	615.128	1,00
			2.399.669	3,89
Case unifamiliari				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	66.195	2.392.949	3,88
			2.392.949	3,88
REIT specializzati				
American Tower Corp., REIT	USD	3.929	850.471	1,38
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	21.492	2.915.605	4,73
Equinix, Inc., REIT	USD	6.019	4.864.858	7,90
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	17.421	2.817.498	4,57
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	23.800	1.673.854	2,72
VICI Properties, Inc., REIT	USD	76.039	2.440.092	3,96
			15.562.378	25,26
Totale Azioni			59.609.207	96,72
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			59.609.207	96,72

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 - MS Reserve ¹	USD	309.043	309.043	0,50
			309.043	0,50
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			309.043	0,50
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			309.043	0,50
Totale Investimenti			59.918.250	97,22
Liquidità			203.756	0,33
Altre Attività/(Passività)			1.511.023	2,45
Totale Attivo netto			61.633.029	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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 31 dicembre 2023

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				
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	29.905	7.729.545	3,40
			7.729.545	3,40
Appartamenti				
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	51.759	7.037.671	3,10
			7.037.671	3,10
Banche				
Wells Fargo & Co.	USD	202.815	10.027.174	4,42
			10.027.174	4,42
Bevande				
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	34.904	8.432.108	3,71
			8.432.108	3,71
Prodotti per l'edilizia				
Johnson Controls International plc	USD	128.127	7.399.334	3,26
			7.399.334	3,26
Mercati dei capitali				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	139.363	9.696.878	4,27
			9.696.878	4,27
Settore chimico				
FMC Corp.	USD	88.823	5.617.167	2,47
			5.617.167	2,47
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	124.744	8.329.157	3,67
Dollar Tree, Inc.	USD	51.732	7.355.773	3,24
			15.684.930	6,91
Pubblici servizi - elettricità				
NextEra Energy, Inc.	USD	101.393	6.145.430	2,71
			6.145.430	2,71
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	30.041	8.258.571	3,64
			8.258.571	3,64
Prodotti alimentari				
Hershey Co. (The)	USD	21.126	3.907.887	1,72
			3.907.887	1,72

US Value Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Boston Scientific Corp.	USD	91.137	5.218.049	2,30
			5.218.049	2,30
Operatori e servizi sanitari				
Humana, Inc.	USD	9.569	4.360.019	1,92
			4.360.019	1,92
Prodotti per la casa				
Clorox Co. (The)	USD	22.309	3.169.886	1,40
			3.169.886	1,40
Assicurazioni				
American International Group, Inc.	USD	151.743	10.300.314	4,53
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	57.219	9.298.087	4,09
			19.598.401	8,62
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	50.659	7.101.379	3,13
			7.101.379	3,13
Prodotti ricreativi				
Hasbro, Inc.	USD	117.356	6.036.793	2,66
			6.036.793	2,66
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	15.958	8.497.076	3,74
			8.497.076	3,74
Macchinari				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	65.611	8.338.502	3,67
			8.338.502	3,67
Metalli ed estrazione mineraria				
Alcoa Corp.	USD	178.907	6.181.237	2,72
			6.181.237	2,72
Pubblici servizi - vari				
CMS Energy Corp.	USD	114.977	6.658.318	2,93
			6.658.318	2,93
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
ConocoPhillips	USD	70.917	8.303.672	3,66
			8.303.672	3,66

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				
Azioni (seguito)				
Contenitori e imballaggi				
Ball Corp.	USD	115.624	6.700.411	2,95
			6.700.411	2,95
Prodotti farmaceutici				
Sanofi SA, ADR	USD	127.527	6.326.614	2,79
Zoetis, Inc.	USD	37.992	7.507.980	3,30
			13.834.594	6,09
Servizi professionali				
Robert Half, Inc.	USD	72.913	6.426.552	2,83
			6.426.552	2,83
Residenziali				
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	189.707	6.537.303	2,88
			6.537.303	2,88
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Micron Technology, Inc.	USD	118.761	10.208.695	4,49
ON Semiconductor Corp.	USD	74.711	6.328.022	2,79
			16.536.717	7,28
Totale Azioni			223.435.604	98,39
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			223.435.604	98,39
Totale Investimenti			223.435.604	98,39
Liquidità			3.426.583	1,51
Altre Attività/(Passività)			219.768	0,10
Totale Attivo netto			227.081.955	100,00

US Value Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	14.592.619	USD	16.002.649	31/01/2024	J.P. Morgan	170.823	0,08
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	121.205	USD	153.011	31/01/2024	J.P. Morgan	1.358	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						172.181	0,08
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						172.181	0,08
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	5.590	USD	7.142	31/01/2024	J.P. Morgan	(23)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(23)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(23)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						172.158	0,08

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 31 dicembre 2023

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				
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	2.281	47.513	1,14
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	758	148.197	3,56
Altimmune, Inc.	USD	7.728	91.345	2,19
Argenx SE, ADR	USD	528	201.327	4,83
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	471	59.680	1,43
Beam Therapeutics, Inc.	USD	2.472	70.328	1,69
Exact Sciences Corp.	USD	2.164	163.534	3,93
Fate Therapeutics, Inc.	USD	2.817	11.099	0,27
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	2.878	90.484	2,17
Moderna, Inc.	USD	672	67.422	1,62
Relay Therapeutics, Inc.	USD	2.205	24.806	0,60
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	495	202.248	4,85
			1.177.983	28,28
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Align Technology, Inc.	USD	376	103.915	2,49
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	168	93.484	2,24
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	580	118.442	2,84
Intuitive Surgical, Inc.	USD	548	184.917	4,45
			500.758	12,02
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	2.425	69.137	1,66
Schrodinger, Inc.	USD	2.029	74.566	1,79
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	465	91.065	2,19
			234.768	5,64
Servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	5.044	63.756	1,53
UnitedHealth Group, Inc.	USD	420	220.618	5,30
			284.374	6,83
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	3.266	187.207	4,50
AbCellera Biologics, Inc.	USD	5.822	34.175	0,82
Evotec SE, ADR	USD	6.239	74.306	1,78
Illumina, Inc.	USD	518	73.455	1,76
MaxCyte, Inc.	USD	27.019	124.017	2,98
SomaLogic, Inc.	USD	55.715	148.759	3,57
Stevanato Group SpA	USD	3.315	94.743	2,27
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	385	204.999	4,93
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	257	91.261	2,19
			1.032.922	24,80
Prodotti farmaceutici				
ATAI Life Sciences NV	USD	15.959	22.662	0,54
Eli Lilly & Co.	USD	527	308.011	7,40
GH Research plc	USD	1.718	9.466	0,23
Royalty Pharma plc 'A'	USD	2.830	79.183	1,90
Zoetis, Inc.	USD	610	120.548	2,89
			539.870	12,96

Vitality Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Chewy, Inc. 'A'	USD	1.810	44.607	1,07
			44.607	1,07

Totale Azioni			3.815.282	91,60
----------------------	--	--	------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			3.815.282	91,60
---	--	--	------------------	--------------

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 - MS Reserve [†]	USD	207.143	207.143	4,97
			207.143	4,97

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			207.143	4,97
---	--	--	----------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			207.143	4,97
--	--	--	----------------	-------------

Totale Investimenti			4.022.425	96,57
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			143.591	3,45
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			(687)	(0,02)
-----------------------------------	--	--	--------------	---------------

Totale Attivo netto			4.165.329	100,00
----------------------------	--	--	------------------	---------------

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

Calvert Global High Yield Bond Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

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

* Il Fondo ha iniziato a operare il martedì 28 novembre 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Stati Uniti d'America				
CryoPort, Inc., 144A 0,75% 01/12/2026	USD	81.000	64.576	0,32
NextEra Energy Partners LP, 144A 2,5% 15/06/2026	USD	67.000	60.433	0,29
			125.009	0,61
Totale Obbligazioni convertibili			125.009	0,61
Obbligazioni societarie				
Australia				
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	67.000	62.216	0,30
			62.216	0,30
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10,5% 30/03/2029	EUR	100.000	120.418	0,58
			120.418	0,58
Canada				
Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	53.000	50.642	0,25
GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028	USD	89.000	82.370	0,40
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	151.000	142.272	0,69
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	53.000	51.372	0,25
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	21.000	20.756	0,10
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	56.000	59.031	0,29
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 7% 31/12/2027	USD	16.000	15.257	0,07
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	73.000	67.914	0,33
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030	USD	7.000	6.343	0,03
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	16.000	16.488	0,08
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	29.000	31.059	0,15
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	58.000	61.548	0,30
			605.052	2,94
Cina				
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	100.000	109.788	0,53
			109.788	0,53

Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Carba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	100.000	93.008	0,45
Chrome Holdco SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	100.000	77.396	0,38
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	100.000	107.531	0,52
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	100.000	110.667	0,54
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	100.000	118.500	0,58
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	100.000	106.826	0,52
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	100.000	119.072	0,58
Parts Europe SA, Reg. S, FRN 7,993% 20/07/2027	EUR	100.000	111.790	0,54
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	100.000	115.554	0,56
			960.344	4,67
Germania				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 8,752% 15/05/2030	EUR	100.000	113.776	0,55
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	100.000	120.818	0,59
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	100.000	107.932	0,52
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	100.000	110.324	0,54
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	90.000	92.187	0,45
			545.037	2,65
Grecia				
Public Power Corp. SA, Reg. S 4,375% 30/03/2026	EUR	100.000	110.671	0,54
			110.671	0,54
Hong Kong				
Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	126.000	105.518	0,51
			105.518	0,51
Italia				
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	118.043	0,57
Fiber Bidco Spa, Reg. S, FRN 9,952% 25/10/2027	EUR	100.000	112.790	0,55
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	100.000	103.510	0,50
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10% 06/02/2028	EUR	100.000	114.705	0,56
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	200.000	246.487	1,20
			695.535	3,38
Lussemburgo				
Herens Midco Sarl, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	100.000	69.186	0,34
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	100.000	101.784	0,49
			170.970	0,83

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				
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8,5% 15/01/2031	GBP	100.000	138.068	0,67
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	200.000	209.370	1,02
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 7,752% 15/08/2026	EUR	100.000	111.013	0,54
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	EUR	100.000	101.360	0,49
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	150.000	146.487	0,71
			706.298	3,43
Portogallo				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	EUR	400.000	443.609	2,15
			443.609	2,15
Spagna				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	32.000	31.253	0,15
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	100.000	108.614	0,53
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	150.000	152.113	0,74
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026	EUR	200.000	218.544	1,06
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	100.000	108.347	0,53
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	100.000	119.746	0,58
			738.617	3,59
Svezia				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	47.008	0,23
Intrum AB, Reg. S 4,875% 15/08/2025	EUR	100.000	103.814	0,50
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	100.000	106.561	0,52
			257.383	1,25
Svizzera				
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,875% 01/05/2027	USD	18.000	15.513	0,07
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	22.000	18.656	0,09
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	40.000	27.995	0,14
			62.164	0,30
Emirati Arabi Uniti				
GEMS MENASA Cayman Ltd., Reg. S 7,125% 31/07/2026	USD	200.000	196.935	0,96
			196.935	0,96

Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125% 15/11/2030	GBP	100.000	135.865	0,66
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026	GBP	100.000	122.449	0,59
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,125% 30/03/2029	USD	20.000	20.921	0,10
Neptune Energy Bondco plc, 144A 6,625% 15/05/2025	USD	200.000	198.358	0,96
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	100.000	104.318	0,51
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	100.000	118.729	0,58
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	100.000	106.390	0,52
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	200.000	178.041	0,87
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029	GBP	100.000	118.770	0,58
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	100.000	110.473	0,54
Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080	EUR	120.000	126.553	0,61
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,875% 03/10/2078	GBP	120.000	148.909	0,72

1.489.776 7,24

Stati Uniti d'America

Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	100.000	104.391	0,51
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	61.000	58.816	0,29
AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	32.000	33.691	0,16
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	47.000	40.943	0,20
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	46.000	46.032	0,22
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	54.000	51.810	0,25
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	54.000	53.687	0,26
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	18.000	18.868	0,09
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	59.000	44.392	0,22
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	58.333	57.848	0,28
American Airlines, Inc., 144A 7,25% 15/02/2028	USD	20.000	20.368	0,10
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	90.000	81.274	0,39
API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	83.000	77.515	0,38
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	40.000	36.311	0,18
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	69.000	59.761	0,29
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	100.000	89.549	0,44
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	89.000	76.869	0,37
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	17.000	15.764	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	15.000	13.645	0,07
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	44.000	41.173	0,20
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	38.000	33.973	0,16
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030	USD	9.000	8.114	0,04
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	24.000	17.362	0,08
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	80.000	72.536	0,35
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	108.654	0,53
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	59.000	61.513	0,30
Ball Corp. 6,875% 15/03/2028	USD	58.000	60.360	0,29
Ball Corp. 3,125% 15/09/2031	USD	25.000	21.614	0,11
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	32.000	33.820	0,16
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	29.000	29.021	0,14
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	25.000	25.006	0,12
Bath & Body Works, Inc. 7,6% 15/07/2037	USD	12.000	12.078	0,06
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	126.000	121.621	0,59
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	58.000	59.952	0,29
Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	30.000	29.877	0,15
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	54.000	50.984	0,25
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	30.000	28.129	0,14
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	77.000	72.255	0,35
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	26.000	25.978	0,13
Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028	USD	56.000	58.612	0,28
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	75.000	72.054	0,35
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,5% 01/04/2030	USD	48.000	41.953	0,20
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	159.000	152.070	0,74
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	21.000	19.951	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	41.000	40.588	0,20
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	115.000	105.289	0,51
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	35.000	30.709	0,15
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	50.000	42.933	0,21
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	18.000	17.884	0,09
Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USD	24.000	25.069	0,12
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	52.000	56.471	0,27
Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	44.000	41.096	0,20
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	60.000	59.751	0,29

Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	49.000	44.681	0,22
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	31.000	30.333	0,15
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	78.000	71.667	0,35
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	26.000	26.247	0,13
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	68.000	68.451	0,33
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	73.000	68.794	0,33
Clean Harbors, Inc., 144A 5,125% 15/07/2029	USD	85.000	81.672	0,40
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	20.000	20.366	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	74.000	63.889	0,31
Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USD	22.000	20.899	0,10
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	67.000	63.780	0,31
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	61.000	58.319	0,28
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	69.000	65.262	0,32
Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	USD	99.000	98.139	0,48
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	100.000	102.121	0,50
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	106.000	92.737	0,45
Covanta Holding Corp. 5% 01/09/2030	USD	37.000	31.674	0,15
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	2.000	1.744	0,01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	100.000	123.695	0,60
Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026	USD	50.000	49.569	0,24
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	53.000	48.283	0,23
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875% 01/09/2031	USD	19.000	20.054	0,10
Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 8,5% 15/07/2031	EUR	100.000	121.506	0,59
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	102.000	102.108	0,50
Dave & Buster's, Inc., 144A 7,625% 01/11/2025	USD	119.000	120.612	0,59
Delta Air Lines, Inc. 2,9% 28/10/2024	USD	41.000	39.931	0,19
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	71.000	64.007	0,31
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	60.000	55.271	0,27
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	51.000	50.100	0,24
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	16.000	14.580	0,07
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	49.000	50.234	0,24
Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	100.000	118.715	0,58
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	100.000	95.689	0,46
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	20.000	20.021	0,10

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)

Ephios Subco 3 Sarl, Reg. S 7,875% 31/01/2031	EUR	100.000	114.773	0,56
Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USD	61.000	64.955	0,32
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	71.000	67.250	0,33
Ferrelgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	77.000	72.640	0,35
Ford Motor Co. 9,625% 22/04/2030	USD	19.000	22.417	0,11
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	127.000	105.669	0,51
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	103.000	104.022	0,51
Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031	USD	200.000	172.548	0,84
Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030	USD	72.000	74.034	0,36
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	44.000	41.813	0,20
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	18.000	16.291	0,08
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	41.000	36.564	0,18
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030	USD	57.000	59.784	0,29
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	51.000	47.340	0,23
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026	USD	79.000	74.303	0,36
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	24.000	20.100	0,10
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	80.000	74.392	0,36
Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028	USD	81.000	84.139	0,41
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025	USD	50.000	49.436	0,24
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	98.000	92.857	0,45
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	70.000	62.000	0,30
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	100.000	105.859	0,51
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	97.000	97.076	0,47
JPMorgan Chase & Co., FRN 6,75% Perpetual	USD	74.000	73.902	0,36
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	39.000	37.069	0,18
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	120.000	110.087	0,53
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	57.000	55.117	0,27
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	66.000	61.377	0,30
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031	USD	6.000	6.269	0,03
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	47.000	40.507	0,20
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	23.000	21.265	0,10
Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	40.000	39.784	0,19
Life Time, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	60.000	60.568	0,29
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	61.000	45.258	0,22
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	22.000	22.410	0,11
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	34.000	32.745	0,16
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	71.000	64.502	0,31
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	84.000	74.225	0,36

Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	13.000	12.427	0,06
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	92.000	85.143	0,41
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	168.000	159.017	0,77
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	143.000	129.475	0,63
MiWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	21.000	18.643	0,09
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	24.000	19.759	0,10
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	64.000	63.526	0,31
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	70.000	63.363	0,31
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	48.000	41.964	0,20
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	106.000	100.196	0,49
MSCI, Inc., 144A 3,875% 15/02/2031	USD	79.000	72.310	0,35
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	21.000	20.014	0,10
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	19.000	17.555	0,09
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	56.000	52.211	0,25
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	43.000	41.490	0,20
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	22.000	20.635	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	24.000	21.223	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	49.000	42.206	0,21
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	40.000	41.683	0,20
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	86.000	100.737	0,49
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	100.000	116.196	0,56
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028	EUR	100.000	101.677	0,49
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	90.000	83.556	0,41
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	83.000	75.830	0,37
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	18.000	16.081	0,08
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	49.000	51.591	0,25
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	54.000	54.980	0,27
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	41.000	38.591	0,19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028	USD	84.000	78.543	0,38
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,65% 15/06/2030	USD	200.000	182.571	0,89
Pilgrim's Pride Corp. 3,5% 01/03/2032	USD	62.000	52.496	0,25
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	71.000	62.017	0,30
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	68.000	68.787	0,33

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)

Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	44.000	38.106	0,19
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9,75% 01/12/2026	USD	50.000	49.898	0,24
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	30.000	27.810	0,14
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	78.000	70.636	0,34
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	5.000	4.269	0,02
Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028	USD	107.000	102.343	0,50
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	9.000	8.333	0,04
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032	USD	60.000	68.384	0,33
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	9.000	9.023	0,04
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	32.000	28.200	0,14
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	107.000	105.420	0,51
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	42.000	38.300	0,19
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	35.000	31.187	0,15
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	48.000	43.794	0,21
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	67.000	62.467	0,30
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	82.000	81.080	0,39
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	46.000	42.369	0,21
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	20.000	19.503	0,09
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	89.000	81.886	0,40
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	100.000	105.022	0,51
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	66.000	70.021	0,34
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	59.000	49.478	0,24
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	20.000	25.888	0,13
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	63.000	53.487	0,26
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	63.000	61.160	0,30
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	89.000	73.127	0,36
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	101.000	89.772	0,44
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	11.000	11.376	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	33.000	29.626	0,14
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	29.000	28.977	0,14

Calvert Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	73.000	61.167	0,30
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	80.000	75.997	0,37
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	62.000	62.603	0,30
Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USD	10.000	9.660	0,05
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	49.000	42.058	0,20
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	119.000	112.703	0,55
VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	65.000	67.283	0,33
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	99.000	95.644	0,46
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	61.000	61.065	0,30
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	43.000	43.366	0,21
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	65.000	67.014	0,33
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	51.000	50.393	0,24
Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030	USD	46.000	48.109	0,23
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	62.000	59.730	0,29
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	13.000	12.955	0,06
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	110.000	99.130	0,48
			11.756.793	57,12
Totale Obbligazioni societarie			19.137.124	93,58

Azioni

Stati Uniti d'America

WESCO International, Inc. Preference, FRN	USD	2.000	52.860	0,26
			52.860	0,26
Totale Azioni			52.860	0,26
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			19.314.993	93,84

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 - MS Reserve ¹	USD	100.000	100.000	0,49
			100.000	0,49
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			100.000	0,49

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve ¹	USD	100.000	100.000	0,49
			100.000	0,49
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			100.000	0,49

Fondi negoziati in borsa

Regno Unito

iShares EUR High Yield Corp Bond Fund - EUR (Dist)	EUR	4.357	454.827	2,21
			454.827	2,21
Totale Fondi negoziati in borsa			454.827	2,21
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			554.827	2,70
Totale Investimenti			19.869.820	96,54
Liquidità			477.501	2,32
Altre Attività/(Passività)			234.970	1,14
Totale Attivo netto			20.582.291	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	100.295	USD	108.176	31/01/2024	Goldman Sachs	2.984	0,02
EUR	540.802	USD	588.282	31/01/2024	Standard Chartered	11.106	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						14.090	0,07
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	30.687	USD	33.567	31/01/2024	J.P. Morgan	444	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						444	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						14.534	0,07
USD	266.614	EUR	243.510	31/01/2024	Citigroup	(3.276)	(0,01)
USD	83.716	EUR	76.677	31/01/2024	Goldman Sachs	(1.268)	(0,01)
USD	6.963.553	EUR	6.332.400	31/01/2024	J.P. Morgan	(54.851)	(0,27)
USD	89.427	EUR	82.910	31/01/2024	Standard Chartered	(2.464)	(0,01)
USD	15.966	GBP	12.712	31/01/2024	Citigroup	(224)	0,00
USD	17.850	GBP	14.032	31/01/2024	Goldman Sachs	(21)	0,00
USD	994.913	GBP	784.230	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.894)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(65.998)	(0,32)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(65.998)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(51.464)	(0,25)

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Fornire un livello di rendimento totale interessante, misurato in dollari statunitensi, 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.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	380.000	362.254	0,46
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	330.000	385.952	0,49
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	770.000	782.118	0,99
			1.530.324	1,94
Austria				
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	800.000	720.445	0,91
			720.445	0,91
Belgio				
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	800.000	864.704	1,10
			864.704	1,10
Canada				
Toronto-Dominion Bank (The) 5,264% 11/12/2026	USD	275.000	280.342	0,35
			280.342	0,35
Danimarca				
AP Moller - Maersk A/S, 144A 5,875% 14/09/2033	USD	375.000	391.611	0,50
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75% 09/06/2029	EUR	380.000	372.917	0,47
			764.528	0,97
Finlandia				
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	390.000	405.804	0,51
			405.804	0,51
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	770.000	705.518	0,89
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	400.000	396.911	0,50
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,375% 14/10/2027	EUR	400.000	408.709	0,52
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029	EUR	400.000	458.887	0,58
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	400.000	468.516	0,59
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	400.000	369.213	0,47
Engie SA, Reg. S 3,625% 11/01/2030	EUR	700.000	796.662	1,01
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	800.000	801.172	1,01
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	200.000	233.057	0,30
			4.638.645	5,87

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
E.ON SE, Reg. S 3,75% 01/03/2029	EUR	380.000	435.520	0,55
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,279% 05/09/2031	EUR	400.000	441.127	0,56
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	380.000	367.710	0,47
Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	400.000	389.010	0,49
			1.633.367	2,07
India				
REC Ltd., 144A 5,625% 11/04/2028	USD	700.000	710.805	0,90
			710.805	0,90
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	380.000	392.681	0,50
			392.681	0,50
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	960.000	932.299	1,18
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	800.000	781.350	0,99
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	380.000	378.986	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	580.000	751.239	0,95
Iren SpA, Reg. S 0,25% 17/01/2031	EUR	280.000	246.784	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	380.000	374.407	0,48
			3.465.065	4,39
Giappone				
East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043	EUR	490.000	574.456	0,73
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4,608% 28/08/2030	EUR	390.000	458.024	0,58
			1.032.480	1,31
Lussemburgo				
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	380.000	421.471	0,53
			421.471	0,53
Paesi Bassi				
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	410.000	451.867	0,57
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	100.000	112.242	0,14
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	200.000	198.723	0,25
ING Groep NV, Reg. S 0,875% 09/06/2032	EUR	800.000	796.531	1,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125% 07/12/2028	GBP	400.000	447.571	0,57
			2.006.934	2,54

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)				
Norvegia				
DNB Bank ASA, Reg. S 4% 14/03/2029	EUR	390.000	445.299	0,56
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	100.000	116.442	0,15
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027	EUR	380.000	382.514	0,48
SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	220.000	225.887	0,29
Statkraft A/S, Reg. S 2,875% 13/09/2029	EUR	380.000	422.106	0,54
Statkraft A/S, Reg. S 3,5% 09/06/2033	EUR	380.000	435.430	0,55
			2.027.678	2,57
Polonia				
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5% 23/11/2027	EUR	110.000	124.861	0,16
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	400.000	467.700	0,59
			592.561	0,75
Portogallo				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	400.000	424.504	0,54
			424.504	0,54
Corea del Sud				
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	360.000	373.445	0,47
			373.445	0,47
Spagna				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	200.000	220.556	0,28
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	800.000	785.065	0,99
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	400.000	474.529	0,60
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031	EUR	800.000	825.056	1,05
Redeia Corp. SA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	200.000	225.858	0,29
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,183% 21/11/2033	EUR	300.000	349.353	0,44
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual	EUR	400.000	385.778	0,49
			3.266.195	4,14
Svezia				
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	200.000	227.387	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	320.000	360.479	0,46
Swedbank AB, Reg. S, FRN 5,875% 24/05/2029	GBP	290.000	383.065	0,48
			970.931	1,23

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Svizzera

UBS AG, Reg. S 0,01% 29/06/2026	EUR	750.000	769.034	0,97
			769.034	0,97

Regno Unito

DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	265.000	301.999	0,38
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	800.000	755.541	0,96
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	380.000	370.958	0,47
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	380.000	416.684	0,53
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	380.000	419.797	0,53
			2.264.979	2,87

Stati Uniti d'America

AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	318.000	266.630	0,34
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	335.000	324.907	0,41
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	390.000	349.243	0,44
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	USD	614.000	597.915	0,76
Bank of America Corp., Reg. S 4,134% 12/06/2028	EUR	760.000	868.310	1,10
Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	43.000	45.030	0,06
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/01/2032	USD	300.000	261.068	0,33
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2,5% 16/01/2026	EUR	340.000	366.771	0,47
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	230.000	231.808	0,29
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	285.000	256.401	0,32
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	972.000	808.743	1,03
General Motors Co. 5,6% 15/10/2032	USD	276.000	282.215	0,36
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 6% 15/04/2025	USD	350.000	348.658	0,44
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	525.000	439.683	0,56
Hyundai Capital America, 144A 5,8% 26/06/2025	USD	402.000	404.117	0,51
JPMorgan Chase & Co., FRN 6,07% 22/10/2027	USD	800.000	822.655	1,04
Kaiser Foundation Hospitals 3,15% 01/05/2027	USD	271.000	259.263	0,33
Liberty Utilities Finance GP 1, 144A 2,05% 15/09/2030	USD	118.000	95.826	0,12
MidAmerican Energy Co. 3,65% 01/08/2048	USD	463.000	369.745	0,47
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,9% 15/06/2028	USD	413.000	366.427	0,46
Northern States Power Co. 2,6% 01/06/2051	USD	318.000	209.322	0,27
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	390.000	453.163	0,57
Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028	USD	250.000	233.759	0,30
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	570.000	563.571	0,71
Prologis LP, REIT 1,25% 15/10/2030	USD	135.000	108.856	0,14

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)

Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	21.000	15.093	0,02
Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052	USD	13.000	14.963	0,02
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4,75% 15/01/2030	USD	250.000	232.776	0,29
Verizon Communications, Inc. 1,5% 18/09/2030	USD	471.000	388.409	0,49
			9.985.327	12,65
Totale Obbligazioni societarie			39.542.249	50,08

Titoli di stato

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	380.000	451.939	0,57
			451.939	0,57

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	500.000	540.944	0,68
			540.944	0,68

Danimarca

Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	360.000	383.338	0,49
			383.338	0,49

Francia

Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	EUR	1.200.000	1.273.145	1,61
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	1.800.000	1.784.587	2,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	EUR	1.165.000	1.123.044	1,42
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	1.200.000	1.125.692	1,43
			5.306.468	6,72

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	1.186.000	734.178	0,93
GEWOBAW Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	800.000	792.763	1,01
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	1.290.000	1.319.661	1,67
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	1.150.000	1.138.511	1,44
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2031	EUR	1.660.000	1.522.261	1,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	1.480.000	1.501.199	1,90
			7.008.573	8,88

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Irlanda				
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	1.120.000	1.153.494	1,46
			1.153.494	1,46
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	270.000	311.808	0,39
			311.808	0,39
Paesi Bassi				
de Volksbank NV, Reg. S 1,75% 22/10/2030	EUR	800.000	834.372	1,06
			834.372	1,06
Nuova Zelanda				
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	NZD	950.000	595.704	0,75
			595.704	0,75
Slovenia				
Slovenia Government Bond, Reg. S 3,625% 11/03/2033	EUR	150.000	175.905	0,22
			175.905	0,22
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	960.000	711.727	0,90
			711.727	0,90
Sovranazionali				
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2030	EUR	1.250.000	1.172.714	1,48
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	1.585.000	1.617.769	2,05
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	1.250.000	1.005.682	1,27
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	2.200.000	1.803.316	2,28
European Union, Reg. S 0,45% 02/05/2046	EUR	670.000	439.338	0,56
International Bank for Reconstruction & Development 3,1% 14/04/2038	EUR	920.000	1.047.461	1,33
			7.086.280	8,97
Svezia				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 09/09/2030	SEK	7.670.000	676.958	0,86
			676.958	0,86

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)				
Svizzera				
Switzerland Government Bond, Reg. S 1,5% 26/10/2038	CHF	310.000	414.733	0,53
			414.733	0,53
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	910.000	645.463	0,82
			645.463	0,82
Totale Titoli di Stato			26.297.706	33,30
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Stati Uniti d'America				
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M13 'A2' 2,932% 25/09/2027	USD	412.513	392.770	0,50
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,064% 25/03/2028	USD	933.827	888.953	1,12
FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,547% 25/09/2028	USD	392.297	380.118	0,48
FNMA ACES, Series 2019-M22 'A2' 2,522% 25/08/2029	USD	383.725	349.104	0,44
Goodleap Sustainable Home Solutions Trust, Series 2023-4C 'A', 144A 6,48% 20/03/2057	USD	1.500.000	1.545.065	1,96
Helios Issuer LLC, Series 2023-GRID1 '1A', 144A 5,75% 20/12/2050	USD	362.053	372.007	0,47
Loanpal Solar Loan Ltd., Series 2020- 3GS 'A', 144A 2,47% 20/12/2047	USD	233.607	181.805	0,23
Mosaic Solar Loans LLC, Series 2017-1A 'A', 144A 4,45% 20/06/2042	USD	329.313	310.306	0,39
UMBS 5% 01/07/2053	USD	187.316	185.638	0,23
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	193.807	194.985	0,25
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	196.167	197.390	0,25
UMBS 6% 01/08/2053	USD	362.056	368.273	0,47
UMBS 6% 01/09/2053	USD	185.733	188.893	0,24
UMBS 6,5% 01/09/2053	USD	123.431	126.687	0,16
UMBS 5,5% 01/10/2053	USD	1.826.806	1.837.909	2,33
UMBS 6% 01/10/2053	USD	1.747.349	1.777.080	2,25
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	128.997	132.359	0,17
			9.429.342	11,94
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			9.429.342	11,94
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			75.269.297	95,32

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Canada				
Brookfield Renewable Partners ULC 3,33% 13/08/2050	CAD	79.000	44.789	0,05
			44.789	0,05
Totale Obbligazioni societarie			44.789	0,05
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			44.789	0,05
Totale Investimenti			75.314.086	95,37
Liquidità			2.516.230	3,19
Altre Attività/(Passività)			1.136.898	1,44
Totale Attivo netto			78.967.214	100,00

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

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
CAD	2.848.000	USD	2.061.587	22/01/2024	Citigroup	92.367	0,12
MXN	1.039.000	USD	58.496	22/01/2024	Goldman Sachs	2.768	0,00
SGD	593.000	USD	436.964	22/01/2024	Goldman Sachs	12.765	0,02
DKK	1.631.000	USD	238.297	23/01/2024	Citigroup	4.229	0,01
NOK	1.808.000	USD	166.949	23/01/2024	Goldman Sachs	11.658	0,01
SEK	2.936.000	USD	278.992	23/01/2024	Goldman Sachs	13.343	0,02
AUD	2.183.000	USD	1.424.379	24/01/2024	Westpac Banking	64.769	0,08
CHF	651.000	USD	741.798	25/01/2024	Barclays	36.844	0,05
HUF	20.480.000	USD	58.490	25/01/2024	BNP Paribas	575	0,00
PLN	268.000	USD	66.912	25/01/2024	BNP Paribas	1.363	0,00
GBP	458.000	USD	571.252	29/01/2024	Westpac Banking	12.056	0,01
JPY	90.140.000	USD	617.728	30/01/2024	Goldman Sachs	22.118	0,03
IDR	1.216.810.000	USD	77.980	31/01/2024	BNP Paribas	937	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **275.792** **0,35**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	5	AUD	7	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	291	CAD	427	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	510	GBP	438	31/01/2024	J.P. Morgan	7	0,00
EUR	6	HKD	52	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	8	HUF	2.933	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	84	JPY	12.977	31/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	2	NZD	4	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	3	SEK	38	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	59	SGD	85	31/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	299.227	USD	328.036	31/01/2024	J.P. Morgan	3.607	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **3.616** **0,00**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **279.408** **0,35**

USD	449.490	EUR	412.930	19/01/2024	Barclays	(7.930)	(0,01)
USD	59.650	EUR	55.261	19/01/2024	BNP Paribas	(1.564)	0,00
USD	1.119.168	EUR	1.044.000	19/01/2024	Citigroup	(37.313)	(0,05)
HKD	365.000	USD	46.767	22/01/2024	Merrill Lynch	(37)	0,00
USD	294.913	NZD	492.000	24/01/2024	Goldman Sachs	(16.698)	(0,02)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(63.542)** **(0,08)**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	194	AUD	317	31/01/2024	J.P. Morgan	(2)	0,00
EUR	155	CHF	146	31/01/2024	J.P. Morgan	(3)	0,00
EUR	31	DKK	233	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	8	MXN	146	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	23	NOK	271	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
EUR	37	NZD	65	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	9	PLN	38	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	124	SEK	1.394	31/01/2024	J.P. Morgan	(2)	0,00
EUR	5.992	USD	6.665	31/01/2024	J.P. Morgan	(24)	0,00
USD	10.779	EUR	10.000	31/01/2024	J.P. Morgan	(304)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività **(336)** **0,00**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(63.878)** **(0,08)**

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **215.530** **0,27**

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2024	11	AUD	874.777	22.240	0,03
Canada 10 Year Bond, 19/03/2024	15	CAD	1.403.032	62.491	0,08
Euro-BTP, 07/03/2024	10	EUR	1.320.762	50.784	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	13	EUR	2.034.599	157.194	0,20
Euro-OAT, 07/03/2024	8	EUR	1.164.830	50.124	0,06
Euro-Schatz, 07/03/2024	8	EUR	943.341	6.246	0,01
Long Gilt, 26/03/2024	12	GBP	1.568.574	66.791	0,08
US Long Bond, 19/03/2024	12	USD	1.495.500	107.623	0,14
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				523.493	0,66
Euro-Bobl, 07/03/2024	(32)	EUR	(4.223.603)	(56.715)	(0,07)
Euro-Bund, 07/03/2024	(18)	EUR	(2.733.050)	(87.508)	(0,11)
US 5 Year Note, 28/03/2024	(35)	USD	(3.801.055)	(54.304)	(0,07)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(1)	USD	(112.672)	(3.563)	0,00
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(3)	USD	(353.391)	(13.406)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(215.496)	(0,27)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				307.997	0,39

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	-	139.864
			-	139.864

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 31 dicembre 2023

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% 30/09/2032	USD	336.960	26.957	0,01
			26.957	0,01
Papua Nuova Guinea				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	1.400.000	1.212.798	0,20
			1.212.798	0,20
Regno Unito				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	8.100.000	7.411.500	1,24
			7.411.500	1,24
Totale Obbligazioni convertibili			8.651.255	1,45

Obbligazioni societarie

Argentina				
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 6,75% 02/05/2025	USD	2.200.000	2.114.662	0,35
			2.114.662	0,35
Armenia				
Corupee Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	5.279.000	4.058.231	0,68
			4.058.231	0,68
Brasile				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	4.022.000	3.452.646	0,58
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030 [§]	USD	3.580.000	281.603	0,05
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.524.295	1.388.823	0,23
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	5.090.213	3.963.698	0,67
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	4.254.000	4.505.173	0,76
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.802.215	1.688.598	0,28
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	4.011.000	3.505.880	0,59
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	USD	3.555.504	2.990.179	0,50
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 6,125% 21/02/2024 [§]	USD	3.200.000	128.000	0,02
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	1.984.000	1.772.307	0,30
			23.676.907	3,98

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Burkina Faso

Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	4.821.000	4.468.489	0,75
			4.468.489	0,75

Cile

AES Andes SA, Reg. S, FRN 7,125% 26/03/2029	USD	4.156.000	3.996.472	0,67
AES Andes SA, Reg. S, FRN 6,35% 07/10/2029	USD	4.884.000	4.599.532	0,77
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	961.000	938.469	0,16
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	USD	4.620.000	4.199.834	0,71
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4,75% 07/02/2032	USD	7.470.000	6.287.947	1,06
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	685.000	326.284	0,05
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	3.000.000	1.483.611	0,25
			21.832.149	3,67

Cina

China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026	USD	3.670.000	3.220.996	0,54
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	3.189.000	271.065	0,05
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7,75% 14/11/2024	USD	200.000	173.507	0,03
FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030	USD	4.120.000	3.819.240	0,64
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025	USD	4.070.000	3.990.635	0,67
Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	1.000.000	909.036	0,15
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 12/09/2029	USD	1.500.000	1.473.683	0,25
JBS USA LUX SA 5,75% 01/04/2033	USD	4.220.000	4.206.583	0,71
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	1.328.000	540.675	0,09
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	3.338.000	3.175.272	0,53
Sands China Ltd. 5,375% 08/08/2025	USD	1.270.000	1.253.019	0,21
Sands China Ltd. 3,5% 08/08/2031	USD	2.590.000	2.172.625	0,36
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6% 30/09/2026	USD	272.592	32.766	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 30/09/2027	USD	272.592	25.896	0,00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 30/09/2027	USD	545.185	52.120	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 30/09/2028	USD	817.777	51.111	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7% 30/09/2029	USD	817.777	58.880	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,25% 30/09/2030	USD	384.144	26.625	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina (seguito)

Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5% 28/01/2018 ⁹	USD	7.575.000	38.632	0,01
			25.492.366	4,28

Colombia

ABRA Global Finance, Reg. S 11,5% 02/03/2028	USD	685.553	516.442	0,09
Aris Mining Corp., Reg. S 6,875% 09/08/2026	USD	4.790.000	4.170.821	0,70
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	2.380.000	2.092.338	0,35
Banco GNB Sudameris SA, Reg. S, FRN 7,5% 16/04/2031	USD	3.540.000	2.971.299	0,50
Bancolombia SA, FRN 4,625% 18/12/2029	USD	3.350.000	3.107.809	0,52
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	5.709.000	4.164.202	0,70
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4,375% 04/02/2030	USD	3.060.000	2.602.813	0,44
Sagikor Financial Co. Ltd., Reg. S 5,3% 13/05/2028	USD	718.000	690.041	0,11
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028	USD	3.680.000	3.620.752	0,61
			23.936.517	4,02

Costa Rica

Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10,875% 15/01/2031	USD	2.810.000	2.876.210	0,48
			2.876.210	0,48

Croazia

Raiffeisenbank Austria dd/Croatia, Reg. S, FRN 7,875% 05/06/2027	EUR	3.000.000	3.521.721	0,59
			3.521.721	0,59

Cipro

Bank of Cyprus Holdings plc, Reg. S, FRN 11,875% Perpetual	EUR	214.000	253.777	0,04
Bank of Cyprus PCL, Reg. S, FRN 7,375% 25/07/2028	EUR	1.097.000	1.254.395	0,21
			1.508.172	0,25

Ecuador

International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	401.294	412.185	0,07
			412.185	0,07

Estonia

Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 7,75% 08/06/2027	EUR	755.000	883.627	0,15
			883.627	0,15

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Georgia				
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	4.340.000	4.318.300	0,72
			4.318.300	0,72
Ghana				
CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 2,125% 30/06/2030	USD	2.000.000	1.694.060	0,28
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	2.540.000	2.424.058	0,41
QIC Cayman Ltd., Reg. S 6,75% Perpetual	USD	2.270.000	2.247.754	0,38
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	2.315.000	2.067.989	0,35
			8.433.861	1,42
Grecia				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 6,875% 27/06/2029	EUR	1.360.000	1.604.151	0,27
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 5,5% 11/06/2031	EUR	1.490.000	1.608.401	0,27
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	3.428.000	4.056.337	0,68
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 5,5% 19/02/2030	EUR	1.440.000	1.566.383	0,27
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	EUR	3.078.000	3.350.699	0,56
			12.185.971	2,05
Honduras				
Inversiones Atlantida SA, Reg. S 7,5% 19/05/2026	USD	983.000	923.892	0,16
			923.892	0,16
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,625% 25/10/2027	USD	3.281.000	3.384.313	0,57
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	2.423.000	2.192.439	0,37
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033	USD	2.701.000	2.736.005	0,46
			8.312.757	1,40
Ungheria				
MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027	EUR	2.640.000	3.071.059	0,51
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	3.455.000	3.567.287	0,60
			6.638.346	1,11
India				
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	5.065.534	4.498.144	0,76
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	3.650.000	3.615.070	0,61

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)				
India (seguito)				
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026	USD	4.600.000	4.255.317	0,71
Summit Digtel Infrastructure Ltd., Reg. S 2,875% 12/08/2031	USD	5.000.000	4.107.391	0,69
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	5.140.000	4.361.812	0,73
			20.837.734	3,50
Indonesia				
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	3.885.000	3.739.846	0,63
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	5.784.000	4.699.078	0,79
Kawasan Industri Jababeka Tbk. PT, 144A 7,5% 15/12/2027	USD	4.827.000	4.006.410	0,67
Minejasa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	8.929.000	7.845.376	1,32
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.334.000	4.020.113	0,67
			24.310.823	4,08
Israele				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	2.043.000	1.775.960	0,30
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 3,275% 29/01/2031	USD	1.955.000	1.772.110	0,30
ICL Group Ltd., Reg. S, 144A 6,375% 31/05/2038	USD	3.625.000	3.472.369	0,58
Israel Discount Bank Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 26/01/2028	USD	3.620.000	3.522.651	0,59
			10.543.090	1,77
Kazakistan				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	200.000	188.124	0,03
			188.124	0,03
Kuwait				
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	4.300.000	4.135.809	0,69
			4.135.809	0,69
Lussemburgo				
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	2.517.000	1.992.359	0,34
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3,975% 16/09/2023§	USD	1.812.000	77.010	0,01
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	4.800.000	4.040.001	0,68
Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027	USD	5.000.000	4.818.324	0,81
			10.940.894	1,84

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Macao				
First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S 8,625% 27/10/2025	USD	3.830.000	3.830.000	0,64
Hacienda Investments Ltd., Reg. S 5,35% 08/02/2028	USD	1.200.000	729.060	0,12
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2,875% 27/05/2030	USD	4.320.000	3.778.345	0,63
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026	USD	3.675.000	3.595.152	0,61
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9% 22/10/2025 ^s	USD	2.751.200	118.673	0,02
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15% 14/09/2030	USD	5.000.000	4.281.595	0,72
Sands China Ltd. 4,3% 08/01/2026	USD	3.380.000	3.247.865	0,55
			19.580.690	3,29
Macedonia				
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	3.767.000	3.584.866	0,60
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	3.040.000	2.686.693	0,45
Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026	USD	3.992.000	3.403.821	0,57
			9.675.380	1,62
Malaysia				
IOI Investment L Bhd., Reg. S 3,375% 02/11/2031	USD	4.380.000	3.568.527	0,60
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.580.000	4.220.331	0,71
			7.788.858	1,31
Messico				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.930.000	2.699.397	0,45
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	3.626.000	3.297.451	0,55
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.762.000	4.019.844	0,68
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	411.000	258.772	0,04
Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032	USD	6.339.000	3.586.320	0,60
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	USD	1.582.000	1.688.057	0,28
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	4.590.000	4.356.818	0,73
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	3.870.000	3.689.035	0,62
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	4.330.000	3.721.626	0,63
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026	USD	5.442.000	4.928.943	0,83
Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,5% 17/03/2027	USD	2.300.000	2.231.969	0,38
Grupo Kaltex SA de CV, 144A 14,5% 30/09/2025	USD	1.500.000	1.350.000	0,23

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)				
Messico (seguito)				
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	4.923.000	3.280.627	0,55
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6,375% 20/09/2028	USD	2.900.000	1.181.840	0,20
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 9,875% 28/01/2029 ^s	USD	3.010.000	116.637	0,02
			40.407.336	6,79
Moldavia				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	5.091.000	3.545.983	0,60
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	3.467.826	3.346.903	0,56
			6.892.886	1,16
Paesi Bassi				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024 ^s	USD	2.968.000	76.664	0,01
			76.664	0,01
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	2.480.000	2.238.572	0,38
Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026	USD	3.973.000	3.615.430	0,61
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	2.920.000	2.692.240	0,45
			8.546.242	1,44
Panamá				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	5.725.613	4.817.817	0,81
Banco General SA, Reg. S 4,125% 07/08/2027	USD	1.286.000	1.210.447	0,20
Banistmo SA, Reg. S 4,25% 31/07/2027	USD	2.606.000	2.367.699	0,40
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6,875% 15/09/2027	USD	4.619.000	4.330.359	0,73
Multibank, Inc., Reg. S 7,75% 03/02/2028	USD	3.348.000	3.350.813	0,56
			16.077.135	2,70
Papua Nuova Guinea				
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	3.300.000	2.895.488	0,49
			2.895.488	0,49
Paraguay				
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	4.590.000	3.890.140	0,65
			3.890.140	0,65

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Auna SAA, 144A 10% 15/12/2029	USD	4.482.400	4.330.447	0,73
Auna SAA, Reg. S 6,5% 20/11/2025	USD	175.000	164.719	0,03
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	4.494.000	4.916.795	0,82
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	2.845.000	2.521.568	0,42
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	5.282.000	4.374.395	0,73
			16.307.924	2,73
Qatar				
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	2.000.000	1.998.922	0,34
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026	USD	1.977.000	1.158.967	0,19
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	4.940.000	5.051.965	0,85
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031	USD	4.750.000	4.148.811	0,70
			12.358.665	2,08
Romania				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	3.000.000	3.510.275	0,59
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	826.000	965.350	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,25% 07/12/2028	EUR	3.444.000	3.927.265	0,66
			8.402.890	1,41
Russia				
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2,85% 12/08/2031	USD	2.575.000	2.084.754	0,35
			2.084.754	0,35
Arabia Saudita				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	6.850.000	5.982.584	1,00
MAR Sukuk Ltd., Reg. S 2,21% 02/09/2025	USD	2.870.000	2.714.934	0,46
			8.697.518	1,46
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,822% 10/03/2031	USD	2.321.000	2.152.407	0,36
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 1,832% 10/09/2030	USD	2.890.000	2.718.278	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,602% 15/06/2032	USD	4.200.000	4.147.626	0,70
Sands China Ltd. 3,5% 08/08/2031	USD	4.800.000	4.026.486	0,68
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,863% 07/10/2032	USD	3.936.000	3.763.513	0,63
			16.808.310	2,83

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)				
Slovenia				
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	2.500.000	2.859.104	0,48
			2.859.104	0,48
Sudafrica				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	USD	1.140.000	1.063.315	0,18
Sasol Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	1.880.000	1.870.122	0,32
Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	1.144.000	1.091.038	0,18
Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	4.516.000	3.808.915	0,64
			7.833.390	1,32
Corea del Sud				
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	4.154.000	3.624.843	0,61
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.314.000	3.054.676	0,51
Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual	USD	3.530.000	3.468.398	0,58
Korea Midland Power Co. Ltd., Reg. S 3,625% 21/04/2027	USD	2.000.000	1.926.330	0,32
KT Corp., Reg. S 2,5% 18/07/2026	USD	2.000.000	1.882.461	0,32
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,375% 13/04/2032	USD	2.120.000	1.961.753	0,33
			15.918.461	2,67
Svezia				
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	4.400.000	4.296.336	0,72
			4.296.336	0,72
Thailandia				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,3% 15/06/2027	USD	3.090.000	3.028.003	0,51
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	2.965.000	2.632.817	0,44
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	3.500.000	3.221.196	0,54
			8.882.016	1,49
Togo				
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9,5% 18/04/2024	USD	2.350.000	2.339.862	0,39
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75% 17/06/2031	USD	2.160.000	2.079.000	0,35
			4.418.862	0,74

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Turchia				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	3.854.893	3.518.816	0,59
Ulker Bisküvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	3.043.000	2.996.138	0,50
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	6.010.000	6.221.552	1,05
Yapi ve Kredi Bankası A/S, Reg. S 8,25% 15/10/2024	USD	3.620.000	3.673.337	0,62
			16.409.843	2,76
Emirati Arabi Uniti				
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5,493% 30/11/2027	USD	4.650.000	4.743.637	0,80
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5,125% 13/10/2027	USD	3.790.000	3.821.022	0,64
Mashreqbank PSC, Reg. S, FRN 7,875% 24/02/2033	USD	2.517.000	2.619.064	0,44
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,375% 28/03/2032	USD	1.500.000	1.374.476	0,23
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033	USD	1.000.000	1.061.424	0,18
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9,625% 15/04/2029	USD	2.149.000	2.105.088	0,35
Shelf Drilling Holdings Ltd., Reg. S 9,625% 15/04/2029	USD	1.369.000	1.341.027	0,23
			17.065.738	2,87
Uzbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025	USD	3.127.000	2.910.599	0,49
Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028	USD	2.130.000	2.088.101	0,35
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5,75% 02/12/2024	USD	2.748.000	2.669.558	0,45
			7.668.258	1,29
Venezuela, República Bolivariana de				
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.811.063	2.561.229	0,43
			2.561.229	0,43
Vietnam				
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	6.022.556	5.592.666	0,94
			5.592.666	0,94
Totale Obbligazioni societarie			500.534.420	84,07

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				
Titoli di stato				
Argentina				
YPF SA, Reg. S 9% 12/02/2026	USD	782.308	796.255	0,13
YPF SA, Reg. S, FRN 8,5% 28/07/2025	USD	1.665.000	1.604.868	0,27
YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027	USD	3.800.000	3.402.159	0,57
			5.803.282	0,97
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052	EUR	4.470.000	3.905.809	0,66
			3.905.809	0,66
Colombia				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	3.070.000	3.338.478	0,56
			3.338.478	0,56
India				
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	2.270.000	2.035.282	0,34
			2.035.282	0,34
Israele				
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 3,75% 22/02/2032	USD	4.300.000	3.661.910	0,61
			3.661.910	0,61
Messico				
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	10.922.000	10.631.079	1,79
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	2.295.000	2.143.048	0,36
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.486.000	950.020	0,16
			13.724.147	2,31
Perù				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	1.000.000	975.873	0,16
			975.873	0,16
Corea del Sud				
Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625% 05/10/2030	USD	3.908.000	3.198.914	0,54
			3.198.914	0,54
Sovranazionali				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	4.050.000	3.549.663	0,60
			3.549.663	0,60

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026	UZS	18.010.000.000	1.466.513	0,25
			1.466.513	0,25
Totale Titoli di Stato			41.659.871	7,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			550.845.546	92,52

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

Obbligazioni societarie

Cina				
Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030*	USD	3.670.000	0	0,00
Europe Asia Investment Finance BV 18,7% 20/07/2025*	UZS	20.874.850.000	1.631.018	0,27
Pearl Holding II Ltd., Reg. S 6% Perpetual	USD	3.454.514	116.244	0,02
			1.747.262	0,29
Giamaica				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	4.100.000	3.838.789	0,65
			3.838.789	0,65
Lussemburgo				
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75% 09/02/2022 [§]	USD	1.500.000	13.200	0,00
			13.200	0,00
Perù				
Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027	PEN	6.000.000	1.241.313	0,21
			1.241.313	0,21
Emirati Arabi Uniti				
Sovcombank, Reg. S, FRN 0% 07/04/2030*	USD	2.466.000	0	0,00
Sovcombank, Reg. S, FRN 7,6% Perpetual*	USD	3.340.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Obbligazioni societarie			6.840.564	1,15
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
			6.840.564	1,15

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

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 - MS Reserve [†]	USD	28.019.303	28.019.303	4,70
			28.019.303	4,70
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			28.019.303	4,70
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			28.019.303	4,70
Totale Investimenti			585.705.413	98,37
Liquidità			(943.578)	(0,16)
Altre Attività/(Passività)			10.629.210	1,79
Totale Attivo netto			595.391.045	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 agli 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 31 dicembre 2023, 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	16.746	USD	18.537	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	107	EUR	96	03/01/2024	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	325.744	EUR	293.370	03/01/2024	J.P. Morgan	982	0,00
EUR	228.523.333	USD	250.478.921	31/01/2024	J.P. Morgan	2.800.895	0,47
USD	38.003	EUR	34.188	31/01/2024	J.P. Morgan	111	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						2.801.988	0,47
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.801.988	0,47
USD	16.690	EUR	15.077	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	30.187.283	EUR	27.856.243	05/01/2024	Bank of America	(651.941)	(0,12)
USD	2.642.849	EUR	2.429.696	05/01/2024	UBS	(47.030)	(0,01)
USD	528.733	PEN	2.003.000	20/03/2024	Citigroup	(10.795)	0,00
USD	493.450	PEN	1.876.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(11.869)	0,00
USD	330.401	PEN	1.251.000	20/03/2024	UBS	(6.569)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(728.204)	(0,13)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	20.644	USD	22.922	03/01/2024	J.P. Morgan	(69)	0,00
EUR	3.164.876	USD	3.520.088	31/01/2024	J.P. Morgan	(12.354)	0,00
USD	3.822.272	EUR	3.504.740	31/01/2024	J.P. Morgan	(62.144)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(74.567)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(802.771)	(0,13)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.999.217	0,34

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 28/03/2024	82	USD	16.872.141	147.422	0,02
US 10 Year Note, 19/03/2024	11	USD	1.239.391	42.797	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	469	USD	55.246.734	2.590.492	0,43
US Long Bond, 19/03/2024	40	USD	4.985.000	389.375	0,07
US Ultra Bond, 19/03/2024	235	USD	31.372.500	2.987.469	0,50
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				6.157.555	1,03
Euro-Bobl, 07/03/2024	(89)	EUR	(11.746.897)	(188.622)	(0,03)
Euro-Bund, 07/03/2024	(19)	EUR	(2.884.886)	(88.970)	(0,02)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(7)	EUR	(1.095.554)	(83.379)	(0,01)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(57)	EUR	(6.721.306)	(52.688)	(0,01)
US 5 Year Note, 28/03/2024	(439)	USD	(47.676.086)	(1.100.382)	(0,18)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.514.041)	(0,25)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				4.643.514	0,78

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	-	1.385.189
			-	1.385.189

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 31 dicembre 2023

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% 30/09/2032	USD	132.968	10.638	0,01
			10.638	0,01
India				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/09/2026	USD	522.000	507.295	0,31
			507.295	0,31
Papua Nuova Guinea				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	200.000	173.257	0,11
			173.257	0,11
Regno Unito				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	600.000	549.000	0,34
			549.000	0,34
Vietnam				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	394.000	380.210	0,24
			380.210	0,24
			1.620.400	1,01
Totale Obbligazioni convertibili				
Obbligazioni societarie				
Armenia				
Coruripe Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	1.070.000	822.562	0,51
			822.562	0,51
Brasile				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	724.000	621.510	0,39
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	171.358	156.128	0,10
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	446.000	472.334	0,29
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	603.157	565.132	0,35
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	USD	967.770	813.895	0,50
			2.628.999	1,63
Burkina Faso				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	800.000	741.504	0,46
			741.504	0,46

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, FRN 7,125% 26/03/2079	USD	1.174.000	1.128.936	0,70
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	200.000	195.311	0,12
VTR Comunicaciones SpA, 144A 4,375% 15/04/2029	USD	200.000	98.907	0,06
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	811.000	401.070	0,25
			1.824.224	1,13
Cina				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026	USD	451.000	395.823	0,24
FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030	USD	810.000	750.870	0,47
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	345.000	140.461	0,09
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	1.220.000	1.160.525	0,72
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	830.061	770.811	0,48
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6% 30/09/2026	USD	107.567	12.929	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 30/09/2027	USD	107.567	10.219	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 30/09/2027	USD	215.135	20.567	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 30/09/2028	USD	322.703	20.169	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7% 30/09/2029	USD	322.703	23.235	0,02
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,25% 30/09/2030	USD	151.590	10.507	0,01
			3.316.116	2,07
Colombia				
ABRA Global Finance, Reg. S 11,5% 02/03/2028	USD	344.471	259.497	0,16
Aris Mining Corp., Reg. S 6,875% 09/08/2026	USD	1.030.000	896.857	0,56
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	610.000	536.272	0,33
Bancolombia SA, FRN 6,909% 18/10/2027	USD	699.000	698.717	0,43
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	1.170.000	853.410	0,53
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	471.000	396.425	0,25
			3.641.178	2,26
Costa Rica				
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10,875% 15/01/2031	USD	515.000	527.135	0,33
			527.135	0,33

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)				
Cipro				
Bank of Cyprus PCL, Reg. S, FRN 7,375% 25/07/2028	EUR	360.000	411.652	0,26
			411.652	0,26
Ecuador				
International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	201.128	206.587	0,13
			206.587	0,13
Georgia				
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	710.000	706.450	0,44
			706.450	0,44
Ghana				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	870.000	796.977	0,50
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	665.000	594.044	0,37
			1.391.021	0,87
Grecia				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 6,875% 27/06/2029	EUR	340.000	401.038	0,25
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 5,5% 11/06/2031	EUR	599.000	646.598	0,40
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	646.000	764.409	0,48
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 5,5% 19/02/2030	EUR	360.000	391.596	0,24
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	EUR	550.000	598.728	0,37
			2.802.369	1,74
Ungheria				
MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027	EUR	515.000	599.089	0,37
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.030.000	1.063.475	0,66
			1.662.564	1,03
Indonesia				
KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024\$	USD	860.000	55.900	0,03
			55.900	0,03

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	817.000	674.491	0,42
			674.491	0,42
Lussemburgo				
Hidroviias International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	870.000	688.658	0,43
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	409.000	344.242	0,21
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,973% 16/07/2023§	USD	260.000	7.150	0,01
			1.040.050	0,65
Macedonia				
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	739.000	703.269	0,44
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	940.000	830.754	0,52
Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026	USD	1.066.000	908.936	0,56
			2.442.959	1,52
Messico				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	227.000	209.134	0,13
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	214.000	205.734	0,13
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	684.000	622.023	0,39
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	500.000	534.269	0,33
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	435.000	273.882	0,17
Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032	USD	1.250.000	707.194	0,44
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	USD	800.000	853.632	0,53
Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,5% 17/03/2027	USD	470.000	456.098	0,28
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	989.000	659.058	0,41
			4.521.024	2,81
Moldavia				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	820.000	571.146	0,36
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	804.600	776.544	0,48
			1.347.690	0,84
Paesi Bassi				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024§	USD	2.010.000	51.918	0,03
			51.918	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)				
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	430.000	388.140	0,24
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	393.000	351.326	0,22
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	749.000	690.578	0,43
			1.430.044	0,89
Panamá				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6,875% 15/09/2027	USD	850.000	796.883	0,49
Multibank, Inc., Reg. S 7,75% 03/02/2028	USD	400.000	400.336	0,25
			1.197.219	0,74
Paraguay				
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	1.060.000	898.377	0,56
			898.377	0,56
Perù				
Auna SAA, 144A 10% 15/12/2029	USD	1.007.760	973.597	0,61
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	928.000	1.015.306	0,63
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	1.300.000	1.076.621	0,67
			3.065.524	1,91
Romania				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,25% 07/12/2028	EUR	691.000	787.962	0,49
			787.962	0,49
Slovenia				
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	300.000	343.093	0,21
			343.093	0,21
Sudafrica				
Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	941.000	793.664	0,49
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8,75% 03/05/2029	USD	220.000	224.691	0,14
			1.018.355	0,63
Turchia				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	705.236	643.752	0,40
Ulker Bisküvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	556.000	547.438	0,34
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	893.000	924.434	0,58
			2.115.624	1,32

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Mashreqbank PSC, Reg. S, FRN 7,875% 24/02/2033	USD	215.000	223.718	0,14
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9,625% 15/04/2029	USD	448.000	438.846	0,27
Shelf Drilling Holdings Ltd., Reg. S 9,625% 15/04/2029	USD	200.000	195.913	0,12
			858.477	0,53
Stati Uniti d'America				
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026	USD	1.920.000	71.040	0,04
			71.040	0,04
Uzbekistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025	USD	700.000	651.557	0,41
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5,75% 02/12/2024	USD	240.000	233.149	0,14
			884.706	0,55
Venezuela, República Bolivariana de				
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	538.921	491.024	0,31
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	1.062.877	827.652	0,51
			1.318.676	0,82
Totale Obbligazioni societarie			44.805.490	27,85
Titoli di stato				
Albania				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	2.948.000	3.343.292	2,08
Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031	EUR	412.000	401.587	0,25
			3.744.879	2,33
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	1.800.000	1.586.669	0,99
			1.586.669	0,99
Argentina				
Argentina Government Bond, FRN 3,5% 09/07/2041	USD	1.500.000	516.317	0,32
Argentina Government Bond, STEP 4,25% 09/01/2038	USD	2.000.000	797.462	0,50
Argentina Government Bond, STEP, FRN 3,625% 09/07/2035	USD	1.000.000	345.269	0,21
			1.659.048	1,03

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				
Titoli di stato (seguito)				
Bahrein				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	1.000.000	1.043.700	0,65
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	400.000	407.520	0,25
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.230.000	1.133.344	0,71
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,625% 18/05/2034	USD	800.000	725.782	0,45
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	240.000	226.670	0,14
			3.537.016	2,20
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	2.102.800	1.997.660	1,24
			1.997.660	1,24
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032	EUR	736.000	668.911	0,42
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	1.934.000	1.691.609	1,05
Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052	EUR	1.683.000	1.470.576	0,91
			3.831.096	2,38
Brasile				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	101.000	108.852	0,07
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	3.998.000	3.848.345	2,39
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	600.000	582.900	0,36
			4.540.097	2,82
Bulgaria				
Bulgarian Energy Holding EAD, Reg. S 2,45% 22/07/2028	EUR	680.000	652.547	0,41
			652.547	0,41
Cile				
Chile Government Bond 2,55% 27/07/2033	USD	1.000.000	829.500	0,51
Chile Government Bond 3,5% 25/01/2050	USD	900.000	688.050	0,43
			1.517.550	0,94
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	940.000	975.838	0,61
			975.838	0,61

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 19/07/2028	USD	800.000	803.480	0,50
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.650.000	1.506.450	0,94
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.073.000	930.774	0,58
Dominican Republic Government Bond, 144A 7,45% 30/04/2044	USD	500.000	530.975	0,33
			3.771.679	2,35
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	1.800.000	648.347	0,40
			648.347	0,40
Egitto				
Egypt Government Bond, 144A 5,25% 06/10/2025	USD	800.000	729.923	0,45
Egypt Government Bond, Reg. S 5,75% 29/05/2024	USD	200.000	195.934	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	230.000	207.321	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 6,875% 30/04/2040	USD	104.000	63.143	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.200.000	1.408.110	0,88
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	740.000	434.552	0,27
			3.038.983	1,89
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	90.000	84.710	0,05
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	833.000	712.423	0,44
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	37.000	28.999	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	1.275.000	963.485	0,60
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	733.000	650.331	0,41
			2.439.948	1,52
Etiopia				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024	USD	2.500.000	1.696.050	1,06
			1.696.050	1,06
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	550.000	460.712	0,29
			460.712	0,29

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)				
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	200.000	89.676	0,06
Ghana Government Bond, Reg. S 7,75% 07/04/2029	USD	413.000	181.200	0,11
Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	479.000	209.342	0,13
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	844.000	371.360	0,23
Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035	USD	228.000	100.580	0,06
Ghana Government Bond, Reg. S 8,875% 07/05/2042	USD	480.000	207.528	0,13
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	1.817.000	784.953	0,49
Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061	USD	1.487.000	645.901	0,40
			2.590.540	1,61
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032	USD	900.000	873.954	0,54
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	340.000	322.915	0,20
			1.196.869	0,74
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	150.000	144.375	0,09
			144.375	0,09
Ungheria				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,25% 22/09/2032	USD	1.500.000	1.603.860	1,00
			1.603.860	1,00
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	500.000	467.804	0,29
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	1.637.000	1.521.009	0,95
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	2.213.000	1.959.710	1,22
			3.948.523	2,46
Giordania				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	800.000	745.999	0,46
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	668.000	595.585	0,37
			1.341.584	0,83
Kazakistan				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	1.000.000	1.146.209	0,71
			1.146.209	0,71

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1.838.000	1.668.753	1,04
			1.668.753	1,04
Kuwait				
Kuwait Government Bond, Reg. S 3,5% 20/03/2027	USD	900.000	880.204	0,55
			880.204	0,55
Libano				
Lebanon Government Bond 6,85% 25/05/2029 [§]	USD	760.000	47.001	0,03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027 [§]	USD	1.910.000	118.597	0,07
			165.598	0,10
Messico				
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	1.700.000	1.654.718	1,03
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	807.000	753.569	0,47
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	400.000	255.725	0,16
			2.664.012	1,66
Morocco				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	750.000	618.828	0,38
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	575.000	415.706	0,26
			1.034.534	0,64
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	2.018.000	1.726.460	1,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	973.000	800.234	0,50
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	200.000	159.120	0,10
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	1.209.000	995.290	0,62
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	710.000	650.744	0,40
			4.331.848	2,69
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	USD	700.000	706.221	0,44
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.270.000	1.338.453	0,83
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	900.000	1.022.990	0,64
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	650.000	681.799	0,42
			3.749.463	2,33

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)				
Panamá				
Panamá Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	613.000	524.366	0,33
Panamá Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	1.867.000	1.372.395	0,85
Panamá Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	400.000	398.302	0,25
Panamá Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	900.000	609.327	0,38
Panamá Government Bond, Reg. S, 144A 6,375% 25/07/2033	USD	120.000	112.740	0,07
			3.017.130	1,88
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	200.000	178.350	0,11
			178.350	0,11
Perú				
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	400.000	339.100	0,21
Peru Government Bond 3,55% 10/03/2051	USD	200.000	152.130	0,10
			491.230	0,31
Romania				
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	586.000	695.232	0,43
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	1.600.000	1.435.838	0,89
Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041	EUR	200.000	149.241	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	500.000	378.802	0,24
			2.659.113	1,65
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	200.000	179.248	0,11
			179.248	0,11
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	800.000	749.633	0,46
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	700.000	562.273	0,35
Serbia Government Bond, Reg. S 1,65% 03/03/2033	EUR	1.700.000	1.395.715	0,87
			2.707.621	1,68
Spagna				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026 [§]	USD	4.700.000	546.375	0,34
			546.375	0,34

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	1.000.000	514.396	0,32
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	2.000.000	1.009.742	0,63
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	3.600.000	1.862.992	1,16
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	1.250.000	634.753	0,39
			4.021.883	2,50
Suriname				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	6.712.000	5.831.386	3,62
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	3.890.000	1.828.300	1,14
			7.659.686	4,76
Turchia				
Turkiye Government Bond 4,25% 14/04/2026	USD	2.172.000	2.085.685	1,30
Turkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	340.000	321.298	0,20
Turkiye Government Bond 6,75% 30/05/2040	USD	1.143.000	1.052.097	0,65
			3.459.080	2,15
Ucraina				
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031	USD	1.000.000	232.120	0,14
Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 7,75% 01/08/2041	USD	520.000	234.559	0,15
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2024	USD	669.000	205.383	0,13
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2025	USD	1.900.000	567.929	0,35
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2028	USD	1.079.000	305.120	0,19
			1.545.111	0,96
Emirati Arabi Uniti				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,5% 23/11/2032	USD	2.900.000	3.051.345	1,90
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	2.500.000	1.675.552	1,04
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	500.000	359.309	0,22
			5.086.206	3,16
Uruguay				
Uruguay Government Bond 4,375% 23/01/2031	USD	650.000	645.580	0,40
Uruguay Government Bond, FRN 5,75% 28/10/2034	USD	870.000	944.350	0,59
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	800.000	804.600	0,50
			2.394.530	1,49

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				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	1.193.000	1.383.299	0,86
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	550.000	463.787	0,29
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,9% 19/10/2031	USD	700.000	589.683	0,36
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 5,375% 20/02/2029	USD	200.000	189.908	0,12
			2.626.677	1,63
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	361.000	202.236	0,13
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	900.000	560.543	0,35
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	1.337.000	837.463	0,52
			1.600.242	1,00
Totale Titoli di Stato			100.736.973	62,64
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			147.162.863	91,50

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Giamaica

Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	1.200.000	1.123.548	0,70
			1.123.548	0,70

Totale Obbligazioni societarie			1.123.548	0,70
---------------------------------------	--	--	------------------	-------------

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			1.123.548	0,70
--	--	--	------------------	-------------

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 - MS Reserve [†]	USD	5.283.540	5.283.540	3,29
			5.283.540	3,29

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			5.283.540	3,29
---	--	--	------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			5.283.540	3,29
--	--	--	------------------	-------------

Totale Investimenti			153.569.951	95,49
----------------------------	--	--	--------------------	--------------

Liquidità			1.965.407	1,22
------------------	--	--	------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			5.292.220	3,29
-----------------------------------	--	--	------------------	-------------

Totale Attivo netto			160.827.578	100,00
----------------------------	--	--	--------------------	---------------

[§]Il titolo è attualmente insolvente.

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
230.000	USD	Barclays	Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	Sell	1,00%	20/12/2028	(6.284)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(6.284)	0,00
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(6.284)	0,00

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	6.243	USD	6.911	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	24	EUR	22	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	628.492	USD	681.468	05/01/2024	HSBC	14.326	0,01
EUR	635.040	USD	688.093	05/01/2024	UBS	14.951	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						29.277	0,02
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	42.277	EUR	38.075	03/01/2024	J.P. Morgan	128	0,00
EUR	15.529.939	USD	17.021.368	31/01/2024	J.P. Morgan	190.966	0,12
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						191.094	0,12
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						220.371	0,14
USD	243.916	EUR	225.691	05/01/2024	ANZ	(5.942)	0,00
USD	12.711.760	EUR	11.723.565	05/01/2024	HSBC	(267.223)	(0,17)
USD	635.775	EUR	578.459	05/01/2024	State Street	(4.629)	0,00
USD	13.141.401	EUR	12.128.730	05/01/2024	UBS	(286.130)	(0,19)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(563.924)	(0,36)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	42.348	USD	47.075	31/01/2024	J.P. Morgan	(139)	0,00
USD	346.780	EUR	319.843	31/01/2024	J.P. Morgan	(7.713)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(7.852)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(571.776)	(0,36)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(351.405)	(0,22)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 28/03/2024	12	USD	2.469.094	6.976	0,01
US 10 Year Note, 19/03/2024	37	USD	4.168.859	81.406	0,05
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	268	USD	31.569.563	1.421.031	0,88
US Long Bond, 19/03/2024	31	USD	3.863.375	301.766	0,19
US Ultra Bond, 19/03/2024	160	USD	21.360.000	1.989.391	1,24
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari			3.800.570	2,37	
Euro-Bobl, 07/03/2024	(73)	EUR	(9.635.096)	(169.083)	(0,11)
Euro-Bund, 07/03/2024	(55)	EUR	(8.350.987)	(252.617)	(0,16)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(13)	EUR	(2.034.599)	(142.095)	(0,09)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(3)	EUR	(353.753)	(2.773)	0,00
US 5 Year Note, 28/03/2024	(188)	USD	(20.417.094)	(441.625)	(0,27)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari			(1.008.193)	(0,63)	
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari			2.792.377	1,74	

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	97.806	-
Liquidità	HSBC	USD	-	300.000
			97.806	300.000

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)).

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Brasile				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	1.900.000	1.833.499	0,24
			1.833.499	0,24
Cina				
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1% 30/09/2032	USD	547.784	43.823	0,01
			43.823	0,01
India				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/09/2026	USD	2.425.000	2.356.688	0,30
			2.356.688	0,30
Papua Nuova Guinea				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	1.000.000	866.284	0,11
			866.284	0,11
Regno Unito				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2.900.000	2.653.500	0,34
			2.653.500	0,34
Totale Obbligazioni convertibili			7.753.794	1,00

Obbligazioni societarie

Argentina				
IRSA Inversiones y Representaciones SA, 144A 8,75% 22/06/2028	USD	428.964	427.171	0,05
			427.171	0,05
Armenia				
Coruripe Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	5.222.000	4.014.413	0,52
			4.014.413	0,52
Brasile				
Alpha Appalachia Holdings LLC 9% 10/02/2025*	USD	3.910.000	0	0,00
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	3.438.000	2.951.317	0,38
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.522.264	3.209.222	0,41
Hidroviás International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	470.000	372.034	0,05
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7,25% 30/06/2031	USD	563.325	438.655	0,06
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	3.212.787	2.501.765	0,32
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	2.177.000	2.305.539	0,30

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 31 dicembre 2023

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)

MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.902.090	2.719.133	0,35
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	USD	3.639.658	3.060.952	0,39
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	3.059.000	2.732.604	0,35
Vale SA, FRN 0% Perpetual	BRL	15.685.000	1.155.161	0,15
			21.446.382	2,76

Burkina Faso

Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	4.522.000	4.191.351	0,54
			4.191.351	0,54

Cile

AES Andes SA, Reg. S, FRN 7,125% 26/03/2079	USD	2.405.000	2.312.684	0,30
AES Andes SA, Reg. S, FRN 6,35% 07/10/2079	USD	2.647.000	2.492.825	0,32
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	368.000	359.372	0,04
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	1.705.000	812.138	0,11
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	2.372.000	1.173.042	0,15
			7.150.061	0,92

Cina

China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026	USD	3.380.000	2.966.476	0,38
FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030	USD	3.950.000	3.661.650	0,47
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	2.315.000	942.517	0,12
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	1.498.721	1.391.743	0,18
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 09/07/2023§	USD	400.000	62.522	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6% 30/09/2026	USD	443.143	53.266	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 30/09/2027	USD	443.143	42.099	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 30/09/2027	USD	886.286	84.729	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 30/09/2028	USD	1.329.429	83.089	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7% 30/09/2029	USD	1.329.429	95.719	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,25% 30/09/2030	USD	624.484	43.283	0,01
			9.427.093	1,22

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Colombia

ABRA Global Finance, Reg. S 11,5% 02/03/2028	USD	1.768.615	1.332.337	0,17
Aris Mining Corp., Reg. S 6,875% 09/08/2026	USD	4.810.000	4.188.235	0,54
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	2.980.000	2.619.819	0,34
Bancolombia SA, FRN 6,909% 18/10/2027	USD	3.412.000	3.410.617	0,44
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	5.951.000	4.340.719	0,56
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	867.000	729.725	0,09
			16.621.452	2,14

Costa Rica

Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10,875% 15/01/2031	USD	2.518.000	2.577.330	0,33
			2.577.330	0,33

Croazia

Raiffeisenbank Austria dd/Croatia, Reg. S, FRN 7,875% 05/06/2027	EUR	3.000.000	3.521.721	0,45
			3.521.721	0,45

Cipro

Bank of Cyprus Holdings plc, Reg. S, FRN 11,875% Perpetual	EUR	214.000	253.777	0,03
Bank of Cyprus PCL, Reg. S, FRN 7,375% 25/07/2028	EUR	1.028.000	1.175.495	0,15
			1.429.272	0,18

Ecuador

International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033	USD	323.345	332.120	0,04
			332.120	0,04

Estonia

Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 7,75% 08/06/2027	EUR	650.000	760.739	0,10
			760.739	0,10

Georgia

TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 8,894% Perpetual	USD	2.655.000	2.465.831	0,32
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	871.000	866.645	0,11
			3.332.476	0,43

Ghana

Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	3.187.000	2.919.500	0,38
			2.919.500	0,38

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Grecia				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 6,875% 27/06/2029	EUR	1.270.000	1.497.994	0,19
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 5,5% 11/06/2031	EUR	2.684.000	2.897.280	0,37
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	2.972.000	3.516.754	0,45
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 5,5% 19/02/2030	EUR	1.350.000	1.468.484	0,19
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	EUR	2.123.000	2.311.090	0,30
			11.691.602	1,50
Ungheria				
MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027	EUR	2.964.000	3.447.962	0,44
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	5.502.000	5.680.815	0,73
			9.128.777	1,17
Indonesia				
KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024 ^s	USD	2.798.109	181.877	0,03
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	482.760	465.926	0,06
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	462.000	405.932	0,05
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	5.571.000	5.299.414	0,68
			6.353.149	0,82
Kazakistan				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	423.000	397.882	0,05
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	3.565.000	2.943.157	0,38
			3.341.039	0,43
Lussemburgo				
Hidroviav International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	4.344.000	3.438.540	0,44
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	3.143.000	2.645.359	0,34
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,973% 16/07/2023 ^s	USD	1.056.000	29.040	0,01
			6.112.939	0,79
Macedonia				
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	3.575.000	3.402.149	0,44
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	4.346.000	3.840.910	0,49
Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026	USD	4.218.000	3.596.523	0,46
			10.839.582	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Messico				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022 ^s	USD	744.849	11.173	0,00
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025 ^s	USD	3.686.078	55.291	0,01
Alpha Holding SA de CV 10% 31/12/2049*	USD	791.000	0	0,00
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	820.000	788.326	0,10
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	503.000	496.070	0,06
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	1.327.000	1.222.559	0,16
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	3.711.000	3.374.749	0,43
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	2.060.000	2.201.190	0,28
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	3.435.000	2.162.728	0,28
Braskem Idesa SAPI, Reg. S, FRN 6,99% 20/02/2032	USD	4.351.000	2.461.600	0,32
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	USD	1.322.000	1.410.627	0,18
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	3.331.000	3.161.778	0,41
Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,5% 17/03/2027	USD	2.692.000	2.612.374	0,33
Grupo Kaltex SA de CV, 144A 14,5% 30/09/2025	USD	1.599.000	1.439.100	0,18
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	1.941.000	1.293.459	0,17
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6,375% 20/09/2028	USD	3.620.000	1.475.263	0,19
			24.166.287	3,10
Moldavia				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	3.723.000	2.593.144	0,33
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	3.443.688	3.323.606	0,43
			5.916.750	0,76
Paesi Bassi				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024 ^s	USD	9.487.000	245.049	0,03
			245.049	0,03
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	2.551.000	2.302.660	0,30
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	1.738.000	1.553.703	0,20
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	2.735.000	2.521.670	0,32
			6.378.033	0,82

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Panamá

AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	834.781	702.426	0,09
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6,875% 15/09/2027	USD	4.280.000	4.012.543	0,52
Multibank, Inc., Reg. S 7,75% 03/02/2028	USD	1.831.000	1.832.538	0,23
			6.547.507	0,84

Paraguay

Frigorifico Concepcion SA, 144A 7,7% 21/07/2028	USD	3.065.000	2.597.664	0,34
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	2.225.000	1.885.743	0,24
			4.483.407	0,58

Perù

Auna SAA, 144A 10% 15/12/2029	USD	4.856.800	4.692.155	0,60
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	3.874.000	4.238.466	0,55
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.598.000	5.464.266	0,70
			14.394.887	1,85

Romania

Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	2.400.000	2.808.220	0,36
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	657.000	767.839	0,10
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,25% 07/12/2028	EUR	2.763.000	3.150.706	0,40
			6.726.765	0,86

Slovenia

Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	2.900.000	3.316.561	0,43
			3.316.561	0,43

Sudafrica

Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	USD	1.088.000	1.014.813	0,13
Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	1.092.000	1.041.445	0,13
Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	1.352.000	1.140.313	0,15
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8,75% 03/05/2029	USD	2.727.000	2.785.146	0,36
			5.981.717	0,77

Turchia

Limak Iskenderun Uluslararası Liman İsletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	3.717.432	3.393.339	0,43
---	-----	-----------	-----------	------

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)

Turchia (seguito)

Ulker Bisküvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	2.676.000	2.634.790	0,34
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	4.357.000	4.510.366	0,58
			10.538.495	1,35

Emirati Arabi Uniti

Mashreqbank PSC, Reg. S, FRN 7,875% 24/02/2033	USD	949.000	987.482	0,12
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9,625% 15/04/2029	USD	1.964.000	1.923.869	0,25
Shelf Drilling Holdings Ltd., Reg. S 9,625% 15/04/2029	USD	787.000	770.919	0,10
			3.682.270	0,47

Stati Uniti d'America

Alpha Appalachia Holdings LLC 10% 31/12/2999	USD	791.000	16.314	0,00
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026 ⁶	USD	7.633.000	282.421	0,04
			298.735	0,04

Uzbekistan

Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 16% 16/04/2024	UZS	26.670.000.000	2.147.004	0,27
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025	USD	230.000	214.083	0,03
			2.361.087	0,30

Venezuela, República Bolivariana de

MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	932.433	726.076	0,09
			726.076	0,09

Vietnam

Alpha Appalachia Holdings LLC 9% 10/02/2025*	USD	3.650.000	0	0,00
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	3.741.732	3.474.647	0,45
			3.474.647	0,45

Totale Obbligazioni societarie

224.856.442 28,90

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 3,5% 16/06/2027	EUR	116.000	124.418	0,02
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	12.651.000	14.347.351	1,84
Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031	EUR	1.961.000	1.911.435	0,25
			16.383.204	2,11
Barbados				
Barbados Government Bond, 144A 6,5% 01/10/2029	USD	61.600	58.520	0,01
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	2.486.500	2.362.175	0,30
			2.420.695	0,31
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032	EUR	3.546.000	3.222.772	0,41
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	3.235.000	2.829.552	0,36
Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052	EUR	10.725.000	9.371.320	1,21
Benin Government International Bond, Reg. S 5,75% 26/03/2026	EUR	275.000	300.187	0,04
			15.723.831	2,02
Brasile				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	556.000	599.227	0,08
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	5.165.000	4.971.661	0,64
			5.570.888	0,72
Cile				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	1.300.000	1.293.614	0,17
			1.293.614	0,17
Cina				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2025	EUR	495.000	545.836	0,07
			545.836	0,07
Repubblica Dominicana				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 05/12/2025	DOP	104.130.000	1.874.609	0,24
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 30/01/2026	DOP	107.600.000	1.945.176	0,25
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	5.620.000	88.824	0,01
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	68.730.000	1.207.651	0,15

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 (seguito)				
Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	150.700.000	2.890.400	0,37
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	14.700.000	236.701	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	75.430.000	1.214.092	0,16
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	290.600.000	6.059.248	0,78
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034	DOP	281.100.000	5.611.604	0,72
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	176.500.000	3.284.915	0,43
			24.413.220	3,14
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 1,5% 31/07/2040	USD	191.373	44.494	0,01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	464.763	108.058	0,01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	227.825	52.969	0,01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	410.085	95.345	0,01
			300.866	0,04
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	949.000	893.224	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	4.175.000	3.570.669	0,46
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	151.000	118.346	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	2.192.000	1.656.439	0,21
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	1.086.000	963.519	0,12
			7.202.197	0,92
Etiopia				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024	USD	9.621.000	6.527.079	0,84
			6.527.079	0,84
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	1.255.000	562.717	0,07
Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 26/03/2027	USD	627.000	281.514	0,04
Ghana Government Bond, Reg. S 7,75% 07/04/2029	USD	2.740.000	1.202.148	0,15
Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	1.480.000	646.819	0,08
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	3.016.000	1.327.040	0,17
Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034	USD	2.152.000	946.794	0,12
Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035	USD	508.000	224.099	0,03

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Ghana (seguito)

Ghana Government Bond, Reg. S 8,875% 07/05/2042	USD	721.000	311.724	0,04
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	1.525.000	658.808	0,09
Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061	USD	2.026.000	880.023	0,11
			7.041.686	0,90

Ungheria

Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	2.538.650.000	6.791.590	0,87
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	509.980.000	1.035.460	0,13
Hungary Government Bond 4% 28/04/2051	HUF	563.820.000	1.151.797	0,15
			8.978.847	1,15

Indonesia

Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR33.082.000.000	2.235.880	0,29	
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR348.201.000.000	23.489.264	3,02	
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR24.087.000.000	1.648.936	0,21	
Indonesia Treasury 7% 15/02/2033	IDR44.699.000.000	3.010.367	0,39	
			30.384.447	3,91

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	1.400.000	1.309.852	0,17
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	4.668.000	4.337.244	0,56
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	10.312.000	9.131.736	1,17
			14.778.832	1,90

Libano

Lebanon Government Bond 6,375% 09/03/2020 [§]	USD	4.786.000	293.142	0,04
Lebanon Government Bond 6,15% 19/06/2020 [§]	USD	373.000	22.846	0,00
Lebanon Government Bond 6,25% 27/05/2022 [§]	USD	620.000	38.310	0,01
Lebanon Government Bond 6,4% 26/05/2023 [§]	USD	66.000	4.043	0,00
Lebanon Government Bond 7% 03/12/2024 [§]	USD	28.000	1.719	0,00
Lebanon Government Bond 6,85% 25/05/2029 [§]	USD	472.000	29.190	0,00
Lebanon Government Bond 8,2% 17/05/2033 [§]	USD	8.000	498	0,00
Lebanon Government Bond 8,25% 17/05/2034 [§]	USD	7.000	436	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8% 14/04/2020 [§]	USD	281.000	17.224	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1% 04/10/2022 [§]	USD	4.799.000	294.150	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023 [§]	USD	1.253.000	76.746	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 di stato (seguito)

Libano (seguito)

Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028 [§]	USD	894.000	55.795	0,01
			834.099	0,11

Messico

Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	8.980.000	8.740.807	1,13
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.604.000	1.025.459	0,13
			9.766.266	1,26

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	1.837.000	1.571.609	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	6.111.000	5.025.931	0,65
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	897.000	713.653	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	7.150.000	5.886.123	0,76
			13.197.316	1,70

Panamá

Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	2.044.000	1.748.458	0,22
Panama Government Bond 3,362% 30/06/2031	USD	363.000	286.392	0,04
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	1.541.000	1.132.758	0,15
Panama Government Bond, Reg. S, 144A 6,375% 25/07/2033	USD	449.000	421.836	0,05
			3.589.444	0,46

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 5,94% 12/02/2029	PEN	178.515.000	48.198.136	6,19
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	24.143.000	6.361.425	0,82
Peru Government Bond 6,35% 12/08/2028	PEN	11.291.000	3.121.025	0,40
Peru Government Bond, Reg. S 6,15% 12/08/2032	PEN	14.434.000	3.812.700	0,49
			61.493.286	7,90

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2.926.000	2.741.686	0,35
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	3.446.000	3.229.044	0,42
Serbia Government Bond, Reg. S 1,65% 03/03/2033	EUR	3.446.000	2.829.196	0,36
Serbia Treasury 5,875% 08/02/2028	RSD	152.330.000	1.462.575	0,19
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	1.950.440.000	16.367.232	2,10
			26.629.733	3,42

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Sudafrica				
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	363.300.000	18.266.804	2,35
			18.266.804	2,35
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5,75% 18/04/2023	USD	2.400.000	1.234.500	0,16
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 28/06/2024	USD	1.600.000	814.887	0,11
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	8.459.000	4.351.279	0,56
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	8.318.000	4.304.546	0,55
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	4.134.000	2.099.256	0,27
			12.804.468	1,65
Sovranazionali				
International Finance Corp. 16% 21/02/2025	UZS	26.000.000.000	2.117.861	0,27
			2.117.861	0,27
Suriname				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	22.839.000	19.842.523	2,55
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	11.055.000	5.195.850	0,67
			25.038.373	3,22
Stati Uniti d'America				
US Treasury 2,25% 31/01/2024	USD	4.916.000	4.903.800	0,63
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	13.000.000	12.979.312	1,67
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	15.025.000	14.950.182	1,92
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	15.059.000	14.923.668	1,92
			47.756.962	6,14
Uruguay				
Banco Central Del Uruguay Bill 0% 03/07/2024	UYU	24.655.000	602.203	0,08
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	14.030.000	334.086	0,04
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	483.761.000	12.593.025	1,62
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875% 02/07/2040	UYU	164.038.555	5.585.346	0,72
			19.114.660	2,46

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				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025	EUR	2.550.000	2.764.431	0,36
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	7.851.000	9.103.335	1,17
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 14% 19/07/2024	UZS	32.590.000.000	2.643.617	0,34
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 4,75% 20/02/2024	USD	3.600.000	3.590.982	0,46
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026	UZS	73.020.000.000	5.945.854	0,76
			24.048.219	3,09
Zambia				
Zambia Government Bond 10% 21/08/2026	ZMW	11.899.000	372.102	0,05
Zambia Government Bond 11% 20/09/2026	ZMW	26.445.000	849.514	0,11
Zambia Government Bond 10% 27/11/2026	ZMW	13.156.000	397.052	0,05
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	1.741.000	975.326	0,12
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	2.262.000	1.408.830	0,18
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	5.572.000	3.490.161	0,45
			7.492.985	0,96
Totale Titoli di Stato			413.715.718	53,19
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			646.325.954	83,09

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Cina				
Europe Asia Investment Finance BV 18,7% 20/07/2025*	UZS	97.006.670.000	7.579.437	0,97
			7.579.437	0,97
Giamaica				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	3.624.000	3.393.115	0,44
			3.393.115	0,44
Perù				
Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027	PEN	12.500.000	2.586.067	0,33
			2.586.067	0,33
Polonia				
Itau BBA International plc, FRN 0% 15/02/2030*	PYG	15.310.000.000	2.233.397	0,29
			2.233.397	0,29
Uzbekistan				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 18,75% 15/06/2025*	UZS	87.031.940.000	6.969.330	0,90
			6.969.330	0,90
Totale Obbligazioni societarie			22.761.346	2,93

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				
Armenia				
Armenia Government Bond 9% 29/04/2026	AMD	115.400.000	277.207	0,03
Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028	AMD	1.837.790.000	4.337.994	0,56
Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033	AMD	3.386.777.000	7.877.583	1,01
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050	AMD	379.417.000	863.871	0,11
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052	AMD	404.670.000	917.692	0,12
			14.274.347	1,83
Repubblica Dominicana				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 12% 03/10/2025	DOP	171.340.000	3.021.433	0,39
			3.021.433	0,39
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond 0% 02/02/2024	LKR	1.189.000.000	3.631.215	0,46
			3.631.215	0,46
Ucraina				
Ukraine Government Bond 9,99% 22/05/2024	UAH	14.857.000	307.655	0,04
Ukraine Government Bond 15,84% 26/02/2025	UAH	117.000	2.438	0,00
Ukraine Government Bond 12,52% 13/05/2026	UAH	2.801.000	52.496	0,01
Ukraine Government Bond 19,19% 30/09/2026	UAH	173.000	4.556	0,00
Ukraine Government Bond 9,79% 26/05/2027	UAH	68.044.000	1.096.908	0,14
			1.464.053	0,19
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 25/01/2026	ZMW	30.320.000	1.051.667	0,14
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 28/06/2026	ZMW	2.710.000	89.965	0,01
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 27/12/2026	ZMW	21.720.000	680.475	0,09
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 28/06/2028	ZMW	9.500.000	266.637	0,03
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 30/08/2028	ZMW	1.000.000	27.576	0,00
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 29/11/2028	ZMW	3.000.000	80.786	0,01

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Zambia (seguito)				
Zambia Government Bond, Reg. S 13% 25/01/2031	ZMW	4.515.000	113.297	0,02
			2.310.403	0,30
Totale Titoli di Stato			24.701.451	3,17
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			47.462.797	6,10
Totale Investimenti			693.788.751	89,19
Liquidità			66.841.014	8,59
Altre Attività/(Passività)			17.258.890	2,22
Totale Attivo netto			777.888.655	100,00

^{§1} 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 Debt Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
39.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,295%	20/03/2029	2.870	0,00
8.476.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,183%	21/09/2027	5.480	0,00
418.700.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 3,89% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	9.872	0,00
418.700.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 3,76% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	10.127	0,00
15.700.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,371%	20/12/2028	10.559	0,00
14.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,388%	20/12/2028	11.031	0,00
42.400.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,294%	20/09/2028	11.228	0,00
406.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,403%	20/09/2033	11.286	0,00
64.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,281%	20/09/2028	11.719	0,00
14.700.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,39%	20/12/2028	11.777	0,00
330.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,56%	20/09/2033	12.683	0,00
65.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,286%	20/09/2028	13.945	0,00
386.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,556%	20/09/2033	14.731	0,00
415.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,518%	20/09/2033	14.759	0,00
391.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,59%	20/09/2033	15.820	0,00
15.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,446%	20/12/2028	17.554	0,00
21.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,4%	20/12/2028	18.208	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
837.400.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,2% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	18.526	0,00
17.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,438%	20/12/2028	18.998	0,00
24.150.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,292%	21/12/2027	19.844	0,00
1.076.838.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,31%	20/09/2033	23.209	0,00
22.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,435%	20/12/2028	24.151	0,00
1.296.723.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,325%	21/06/2033	28.816	0,00
155.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,285%	20/09/2028	31.792	0,00
838.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,555%	20/09/2033	31.925	0,00
67.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,85%	20/12/2028	34.978	0,00
29.632.897	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,941%	20/09/2033	36.688	0,00
36.600.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,426%	20/12/2028	38.007	0,00
30.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,471%	20/12/2028	40.053	0,01
39.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,43%	20/12/2028	41.528	0,01
39.800.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,441%	20/12/2028	45.266	0,01
36.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,46%	20/12/2028	45.453	0,01
36.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,465%	20/12/2028	46.640	0,01
72.000.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,835%	20/12/2028	55.462	0,01

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
577.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,731%	20/12/2025	57.843	0,01
52.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44%	20/12/2028	58.798	0,01
45.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,47%	20/12/2028	59.783	0,01
364.676.412	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,18%	20/12/2028	64.952	0,01
377.223.588	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,25%	20/12/2028	70.481	0,01
41.800.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,76%	21/12/2027	70.630	0,01
94.500.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,833%	20/12/2028	72.527	0,01
12.500.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,72%	04/01/2027	74.853	0,01
59.265.794	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,955%	20/09/2033	76.613	0,01
26.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,305%	20/12/2033	79.107	0,01
933.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,728%	20/12/2025	93.011	0,01
351.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,728%	20/12/2028	100.561	0,01
89.101.309	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,962%	20/09/2033	117.719	0,02
4.209.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,78%	20/12/2028	119.578	0,02
1.809.850.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,24%	09/10/2024	128.414	0,02
5.728.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,332%	20/09/2033	131.963	0,02
5.727.500.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,34%	20/09/2033	135.045	0,02

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
577.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,693%	20/09/2028	139.204	0,02
2.020.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,753%	20/12/2025	212.390	0,03
2.874.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,754%	20/12/2025	303.143	0,04
91.800.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,55%	20/12/2033	366.448	0,05
1.707.000.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,48%	20/12/2028	367.919	0,05
6.568.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,015%	20/12/2033	463.554	0,06
12.993.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,027%	20/12/2033	927.694	0,12
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					5.077.215	0,65
3.767.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,923%	21/06/2028	(412.479)	(0,05)
69.814.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,872%	15/09/2026	(175.844)	(0,02)
61.550.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,86%	15/09/2026	(156.017)	(0,02)
1.809.850.000	MXN	J.P. Morgan	Tasso passivo ad aliquota fissa 11,24% Tasso attivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane	09/10/2024	(128.414)	(0,02)
54.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,555% - Tasso attivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi	20/12/2028	(106.959)	(0,02)
34.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,801%	20/08/2026	(89.952)	(0,01)
41.500.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,461%	06/10/2026	(81.368)	(0,01)
35.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,531%	15/12/2026	(62.250)	(0,01)
18.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,82%	19/08/2026	(47.125)	(0,01)

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
16.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,851%	24/06/2026	(37.042)	(0,01)
15.400.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,02%	15/07/2026	(36.948)	(0,01)
14.020.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,82%	11/03/2026	(30.581)	(0,01)
14.020.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,88%	11/03/2026	(29.644)	(0,01)
11.400.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,52%	24/02/2026	(29.025)	0,00
11.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,875%	13/08/2026	(28.114)	0,00
12.383.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,82%	11/03/2026	(27.010)	0,00
10.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,901%	13/05/2026	(23.225)	0,00
1.427.900.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,68%	26/11/2025	(21.688)	0,00
10.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,875%	19/03/2026	(21.069)	0,00
5.340.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,41%	24/02/2026	(14.254)	0,00
5.300.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,41%	24/02/2026	(14.147)	0,00
5.350.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,45%	24/02/2026	(14.041)	0,00
5.400.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,51%	24/02/2026	(13.809)	0,00
25.000.000	MYR	Standard Chartered	Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,54%	20/12/2028	(10.085)	0,00
3.780.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,47%	24/02/2026	(9.836)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
2.243.200.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,655%	20/12/2028	(5.932)	0,00
2.210.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,54%	23/02/2027	(4.286)	0,00
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(1.631.144)	(0,21)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					3.446.071	0,44

Bond Forward

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
28.664.900.000	COP	J.P. Morgan	Shell - BFWD/Swap Tasso attivo fisso:COP	28/12/2023	468.436	0,06
18.959.200.000	COP	Goldman Sachs	Shell - BFWD/Swap Tasso attivo fisso:COP	03/01/2024	394.152	0,05
7.912.900.000	COP	Barclays	Shell - BFWD/Swap Tasso attivo fisso:COP	01/02/2024	91.541	0,01
6.530.100.000	COP	Goldman Sachs	Shell - BFWD/Swap Tasso attivo fisso:COP	05/01/2024	88.418	0,01
7.912.900.000	COP	Barclays	Shell - BFWD/Swap Tasso attivo fisso:COP	07/02/2024	62.331	0,01
Total Market Value on Bond Forward - Assets					1.104.878	0,14
Net Market Value on Bond Forward - Assets					1.104.878	0,14

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
7.370.000	USD	J.P. Morgan	Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	Vendita 1,00%	20/12/2028	(200.640)	(0,03)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività						(200.640)	(0,03)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività						(200.640)	(0,03)

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	130.000	USD	26.195	03/01/2024	Societe Generale	568	0,00
USD	26.915	BRL	130.000	03/01/2024	Societe Generale	153	0,00
UZS	8.788.605.000	USD	700.287	10/01/2024	J.P. Morgan	9.831	0,00
HUF	1.139.252.402	EUR	2.827.102	11/01/2024	UBS	162.036	0,02
UZS	4.776.102.000	USD	378.455	22/01/2024	Standard Bank	5.720	0,00
HUF	240.000.000	EUR	579.796	30/01/2024	Goldman Sachs	49.065	0,01
HUF	1.080.793.417	EUR	2.528.808	30/01/2024	UBS	312.044	0,05
UZS	9.571.127.000	USD	756.910	01/02/2024	Standard Bank	10.063	0,00
UZS	9.631.679.245	USD	756.910	12/02/2024	Standard Bank	11.399	0,00
UZS	12.219.610.755	USD	961.947	15/02/2024	Standard Bank	11.565	0,00
SGD	12.000.000	USD	9.009.702	26/02/2024	Citibank	105.599	0,01
SGD	3.500.000	USD	2.640.722	26/02/2024	Goldman Sachs	17.907	0,00
SGD	20.830.000	USD	15.609.013	26/02/2024	Standard Chartered	213.629	0,03
UZS	8.348.233.000	USD	657.341	26/02/2024	Goldman Sachs	4.665	0,00
CZK	76.350.000	USD	3.365.933	20/03/2024	Goldman Sachs	46.454	0,01
EUR	2.921.000	CZK	71.620.000	20/03/2024	UBS	42.703	0,01
EUR	7.064.626	HUF	2.731.604.946	20/03/2024	UBS	9.417	0,00
EUR	21.053.308	USD	22.832.965	20/03/2024	Societe Generale	546.134	0,07
IDR	41.164.652.502	USD	2.630.752	20/03/2024	Societe Generale	38.240	0,00
INR	3.842.300.000	USD	45.931.407	20/03/2024	Societe Generale	93.303	0,01
KRW	29.738.000.000	USD	22.882.513	20/03/2024	Citibank	149.508	0,02
KRW	9.061.600.000	USD	6.967.728	20/03/2024	Societe Generale	50.463	0,01
MXN	12.220.000	USD	707.021	20/03/2024	Barclays	6.859	0,00
MXN	511.446.000	USD	28.933.900	20/03/2024	Standard Chartered	944.236	0,12
PEN	1.390.000	USD	367.210	20/03/2024	Societe Generale	7.200	0,00
UZS	19.642.333.000	USD	1.502.282	14/05/2024	Standard Bank	4.678	0,00
USD	247.265	AMD	98.609.101	06/09/2024	Citibank	8.252	0,00
USD	733.666	AMD	298.052.000	16/09/2024	Citibank	11.237	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.872.928	0,37
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	41.375	EUR	37.263	03/01/2024	J.P. Morgan	125	0,00
EUR	245.886.851	USD	269.498.935	31/01/2024	J.P. Morgan	3.025.430	0,39
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	86.084	GBP	67.396	03/01/2024	J.P. Morgan	262	0,00
GBP	197.907.074	USD	249.860.078	31/01/2024	J.P. Morgan	2.197.361	0,28
USD	90.821	GBP	71.254	31/01/2024	J.P. Morgan	72	0,00
Classe di azioni coperta in NOK							
USD	58.793.542	NOK	588.078.051	02/01/2024	J.P. Morgan	730.397	0,10
NOK	107.809.948	USD	10.095.907	31/01/2024	J.P. Morgan	556.689	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						6.510.336	0,84
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9.383.264	1,21

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	2.752.700	EUR	2.536.361	05/01/2024	UBS	(55.268)	0,00
BRL	67.000	USD	13.778	04/03/2024	Societe Generale	(69)	0,00
HUF	2.385.854.181	EUR	6.170.427	20/03/2024	UBS	(8.225)	0,00
TRY	37.923.210	USD	1.214.524	20/03/2024	Standard Chartered	(21.319)	0,00
USD	1.162.380	COP	4.633.395.212	20/03/2024	Societe Generale	(15.188)	0,00
EUR	156.107.694	EUR	141.521.373	20/03/2024	Societe Generale	(1.047.762)	(0,13)
USD	32.832.688	IDR512.717.020.563	20/03/2024	Societe Generale	(410.345)	(0,06)	
USD	46.575	MXN	823.285	20/03/2024	Standard Chartered	(1.521)	0,00
USD	9.189.082	PEN	34.811.000	20/03/2024	Citigroup	(187.608)	(0,02)
USD	49.413.069	PEN	187.185.924	20/03/2024	Societe Generale	(1.007.325)	(0,12)
USD	4.064.736	PEN	15.401.000	20/03/2024	Standard Chartered	(83.677)	(0,01)
USD	1.176.634	TRY	37.923.210	20/03/2024	Standard Chartered	(16.572)	0,00
USD	512.076	UYU	20.820.000	20/03/2024	Bank of America	(15.860)	0,00
USD	2.507.088	ZAR	47.444.085	20/03/2024	BNP Paribas	(63.267)	(0,01)
USD	2.909.059	ZAR	55.089.482	20/03/2024	Citibank	(75.496)	(0,01)
USD	1.700.485	ZAR	32.681.457	20/03/2024	HSBC	(70.082)	(0,01)
USD	5.621.807	ZAR	107.327.314	20/03/2024	Standard Chartered	(192.811)	(0,03)
USD	5.053.696	ZAR	96.686.306	20/03/2024	UBS	(184.429)	(0,03)
BRL	63.000	USD	12.917	02/04/2024	Societe Generale	(55)	0,00
UZS	13.423.434.000	USD	1.035.280	14/05/2024	Standard Bank	(5.434)	0,00
NGN	143.504.808	USD	168.831	20/06/2024	Standard Chartered	(49.409)	(0,01)
TRY	136.776.000	USD	4.020.254	20/06/2024	Standard Chartered	(78.220)	(0,01)
NGN	753.717.165	USD	913.604	21/06/2024	Standard Chartered	(286.768)	(0,04)
TRY	18.558.050	USD	549.055	21/06/2024	Standard Chartered	(14.723)	0,00
USD	528.565	TRY	18.558.050	21/06/2024	Standard Chartered	(5.767)	0,00
NGN	391.773.629	USD	460.914	24/06/2024	Standard Chartered	(135.705)	(0,02)
NGN	403.526.838	USD	460.914	26/06/2024	Standard Chartered	(126.369)	(0,02)
NGN	380.357.161	USD	427.371	03/07/2024	Standard Chartered	(113.408)	(0,02)
NGN	409.718.174	USD	455.246	08/07/2024	Standard Chartered	(118.076)	(0,02)
UZS	15.422.964.000	USD	1.141.174	30/08/2024	Standard Chartered	(8.326)	0,00
TRY	190.387.153	USD	5.204.707	20/09/2024	Standard Chartered	(146.465)	(0,02)
USD	2.401.937	TRY	91.998.000	20/09/2024	Standard Chartered	(42.283)	(0,01)
TRY	673.467	USD	23.099.000	23/09/2024	Standard Chartered	(10.818)	0,00
USD	652.239	TRY	25.009.000	23/09/2024	Standard Chartered	(10.410)	0,00
TRY	235.335.167	USD	6.045.910	16/12/2024	Standard Chartered	(200.244)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(4.809.304)	(0,63)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	42.501	USD	47.245	31/01/2024	J.P. Morgan	(139)	0,00
USD	1.040.316	EUR	948.241	31/01/2024	J.P. Morgan	(10.650)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	1.665.281	USD	2.125.784	31/01/2024	J.P. Morgan	(4.856)	0,00
USD	975.991	GBP	775.481	31/01/2024	J.P. Morgan	(11.672)	0,00
Classe di azioni coperta in NOK							
NOK	588.078.051	USD	58.211.429	02/01/2024	J.P. Morgan	(148.284)	(0,02)
NOK	107.809.948	USD	10.680.535	31/01/2024	J.P. Morgan	(27.939)	0,00
USD	10.095.907	NOK	107.809.948	31/01/2024	J.P. Morgan	(556.689)	(0,07)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(760.229)	(0,09)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(5.569.533)	(0,72)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						3.813.731	0,49

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 07/03/2024	(277)	EUR	(36.560.568)	(628.566)	(0,08)
Euro-Bund, 07/03/2024	(112)	EUR	(17.005.646)	(516.570)	(0,07)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(64)	EUR	(10.016.490)	(764.148)	(0,10)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(49)	EUR	(5.777.964)	(45.293)	(0,01)
US 2 Year Note, 28/03/2024	(183)	USD	(37.653.680)	(348.008)	(0,04)
US 5 Year Note, 28/03/2024	(1.116)	USD	(121.199.343)	(2.602.202)	(0,33)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(535)	USD	(60.279.453)	(1.965.866)	(0,25)
US Long Bond, 19/03/2024	(61)	USD	(7.602.125)	(585.724)	(0,08)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(4)	USD	(534.000)	(50.830)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(7.507.207)	(0,97)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(7.507.207)	(0,97)

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				
Cash	Citibank	USD	20.000	-
Cash	Goldman Sachs	USD	739.156	-
Cash	J.P. Morgan	USD	340.000	-
Non-cash	HSBC	USD	-	80.046
Non-cash	Standard Chartered Bank	USD	-	5.416.908
Non-cash	UBS	USD	-	622.867
			1.099.156	6.119.821

Emerging Markets Domestic Debt Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimizzazione del rendimento totale, espresso in dollari USA, principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni dei mercati emergenti e in altri titoli a reddito fisso dei mercati emergenti, denominati nella valuta locale. 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, mantenendo contemporaneamente il potenziale per un apprezzamento del capitale.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Brasile				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	325.300	706.384	0,58
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	724.100	1.562.719	1,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	1.077	230.375	0,19
			2.499.478	2,05
Cile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5% 01/10/2028	CLP	1.590.000.000	1.796.226	1,48
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5,3% 01/11/2037	CLP	715.000.000	808.118	0,66
			2.604.344	2,14
Cina				
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNY	10.230.000	1.453.084	1,19
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNY	4.490.000	740.505	0,61
			2.193.589	1,80
Colombia				
Colombia Titulos De Tesoreria 5,75% 03/11/2027	COP	5.394.900.000	1.233.244	1,01
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	2.125.500.000	473.627	0,39
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	3.106.500.000	671.733	0,55
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	7.683.000.000	1.751.983	1,44
Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	1.727.300.000	406.676	0,33
			4.537.263	3,72
Repubblica Ceca				
Czech Republic Government Bond 1,75% 23/06/2032	CZK	17.770.000	686.007	0,56
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	68.900.000	2.656.705	2,18
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95% 15/05/2030	CZK	44.940.000	1.703.551	1,40
			5.046.263	4,14
Repubblica Dominicana				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 05/12/2025	DOP	17.560.000	316.126	0,26
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 30/01/2026	DOP	17.750.000	320.882	0,26
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 13% 30/01/2026	DOP	14.500.000	262.129	0,22
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	3.100.000	48.995	0,04
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	24.170.000	424.690	0,35
Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	35.000.000	671.294	0,55

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	19.090.000	307.388	0,25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	1.560.000	25.109	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	95.800.000	1.997.508	1,64
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	16.000.000	297.783	0,25
			4.671.904	3,84
Ungheria				
Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031	HUF	368.270.000	907.771	0,74
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	56.640.000	149.166	0,12
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	240.240.000	642.708	0,53
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	212.450.000	467.413	0,38
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	34.680.000	70.414	0,06
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	156.230.000	306.338	0,25
Hungary Government Bond 4% 28/04/2051	HUF	28.210.000	57.629	0,05
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	100.660.000	265.536	0,22
			2.866.975	2,35
India				
India Government Bond 7,1% 18/04/2029	INR	124.030.000	1.489.202	1,22
India Government Bond 7,26% 06/02/2033	INR	131.520.000	1.587.936	1,30
			3.077.138	2,52
Indonesia				
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	18.413.000.000	1.222.431	1,00
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	39.568.000.000	2.559.572	2,10
Indonesia Government Bond 7,5% 15/08/2032	IDR	10.404.000.000	715.928	0,59
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	12.199.000.000	839.570	0,69
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR	2.500.000.000	168.647	0,14
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR	1.037.000.000	70.990	0,06
Indonesia Treasury 7% 15/05/2027	IDR	11.710.000.000	773.558	0,64
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	26.299.000.000	1.687.290	1,38
Indonesia Treasury 6,375% 15/04/2032	IDR	54.277.000.000	3.477.342	2,85
Indonesia Treasury 7% 15/02/2033	IDR	34.233.000.000	2.305.508	1,89
			13.820.836	11,34

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				
Titoli di stato (seguito)				
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	MYR	4.545.000	997.272	0,82
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	1.792.000	382.904	0,31
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	5.500.000	1.285.651	1,05
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	MYR	10.330.000	2.152.894	1,77
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	6.880.000	1.612.276	1,32
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	900.000	192.459	0,16
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	5.777.000	1.290.890	1,06
			7.914.346	6,49
Messico				
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	16.773.800	971.724	0,80
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	24.000.000	1.287.062	1,05
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	19.168.700	1.222.544	1,00
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	34.238.000	1.933.675	1,59
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	15.000.000	781.304	0,64
			6.196.309	5,08
Perù				
Peru Bonos De Tesoreria 5,94% 12/02/2029	PEN	12.130.000	3.275.038	2,69
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	4.751.000	1.251.838	1,03
Peru Government Bond 6,9% 12/08/2037	PEN	3.820.000	1.039.963	0,85
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	1.822.000	515.381	0,42
			6.082.220	4,99
Polonia				
Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026	PLN	3.920.000	878.476	0,72
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	7.311.000	1.722.615	1,41
			2.601.091	2,13
Romania				
Romania Government Bond 2,5% 25/10/2027	RON	4.890.000	954.992	0,78
Romania Government Bond 4,15% 26/01/2028	RON	4.800.000	993.760	0,81
Romania Government Bond 8,75% 30/10/2028	RON	5.790.000	1.420.935	1,17
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	1.010.000	212.982	0,17
Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	1.380.000	271.062	0,22
Romania Government Bond 4,25% 28/04/2036	RON	1.950.000	360.361	0,30
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	1.710.000	375.200	0,31
			4.589.292	3,76

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Serbia				
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	200.180.000	1.679.822	1,38
			1.679.822	1,38
Sudafrica				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	57.923.000	2.477.258	2,03
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	78.680.000	3.188.184	2,62
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	162.026.413	9.260.483	7,60
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	10.697.000	537.847	0,44
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	11.000.000	525.558	0,43
			15.989.330	13,12
Sovranazionali				
International Finance Corp. 16% 21/02/2025	UZS	1.000.000.000	81.456	0,07
			81.456	0,07
Thailandia				
Thailand Government Bond 2,65% 17/06/2028	THB	60.198.000	1.780.522	1,46
Thailand Government Bond 1,6% 17/12/2029	THB	13.081.000	363.871	0,30
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	24.729.000	641.820	0,53
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	67.000.000	2.050.300	1,68
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	41.177.000	1.030.102	0,84
Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046	THB	27.599.000	741.875	0,61
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	25.610.000	840.831	0,69
			7.449.321	6,11
Turchia				
Turkiye Government Bond 17,3% 19/07/2028	TRY	17.600.000	481.018	0,39
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	10.000.000	354.147	0,29
			835.165	0,68
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	4.570.000	108.822	0,09
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	48.265.000	1.256.411	1,03
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,7% 26/06/2037	UYU	3.500.000	324.577	0,27

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)				
Uruguay (seguito)				
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875% 02/07/2040	UYU	17.950.900	611.210	0,50
			2.301.020	1,89
Uzbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 14% 19/07/2024	UZS	5.060.000.000	410.455	0,33
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026	UZS	23.010.000.000	1.873.652	1,54
			2.284.107	1,87
Zambia				
Zambia Government Bond 11% 25/01/2026	ZMW	22.863.000	793.016	0,65
Zambia Government Bond 12% 28/06/2028	ZMW	500.000	14.033	0,01
Zambia Government Bond 13% 25/01/2031	ZMW	275.000	6.901	0,01
Zambia Government Bond 14% 24/04/2032	ZMW	950.000	23.527	0,02
			837.477	0,69
Totale Titoli di Stato			100.158.746	82,16
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			100.158.746	82,16

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Cina				
Europe Asia Investment Finance BV 18,7% 20/07/2025*	UZS	22.102.790.000	1.726.961	1,42
			1.726.961	1,42
Polonia				
Itau BBA International plc, FRN 0% 15/02/2030*	PYG	1.500.000.000	218.817	0,18
			218.817	0,18
Uzbekistan				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 18,75% 15/06/2025*	UZS	8.891.000.000	711.972	0,58
			711.972	0,58
Totale Obbligazioni societarie			2.657.750	2,18
Titoli di stato				
Armenia				
Armenia Government Bond 9% 29/04/2026	AMD	12.540.000	30.123	0,02
Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028	AMD	395.460.000	933.460	0,77
Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033	AMD	480.726.000	1.118.160	0,92
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050	AMD	41.364.000	94.179	0,08
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052	AMD	44.220.000	100.280	0,08
			2.276.202	1,87
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond 0% 15/03/2024	LKR	448.000.000	1.346.024	1,10
			1.346.024	1,10
Totale Titoli di Stato			3.622.226	2,97
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			6.279.976	5,15

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 - MS Reserve ¹	USD	10.574.855	10.574.856	8,68
			10.574.856	8,68
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			10.574.856	8,68
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			10.574.856	8,68
Totale Investimenti			117.013.578	95,99
Liquidità			2.178.760	1,79
Altre Attività/(Passività)			2.703.769	2,22
Totale Attivo netto			121.896.107	100,00

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

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
20.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,443%	20/09/2028	24	0,00
2.580.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,405%	20/09/2028	2.490	0,00
2.996.585	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,941%	20/09/2033	3.431	0,00
27.500.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,294%	20/09/2028	7.224	0,01
5.200.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,479%	20/09/2028	7.454	0,01
9.010.245	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,962%	20/09/2033	11.063	0,01
17.100.000	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,15%	20/09/2028	11.229	0,01
15.200.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,426%	20/09/2028	16.689	0,01
14.200.000	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,96%	20/09/2033	17.308	0,01
18.800.000	THB	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,948%	20/12/2028	17.336	0,01
810.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,315%	21/06/2033	17.491	0,01
16.200.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44%	20/12/2028	18.382	0,02
128.000.000	HUF	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,51%	20/09/2028	19.775	0,02
1.333.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,48%	20/09/2028	21.831	0,02
1.200.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,368%	20/09/2033	30.563	0,02
27.109.670	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,964%	02/01/2025	32.720	0,03
41.500.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44%	20/09/2028	49.242	0,04

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
541.000.000	INR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,73%	20/12/2025	52.137	0,04
1.683.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,593%	20/09/2033	68.455	0,06
5.390.000.000	COP	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,905%	20/12/2033	108.089	0,09
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					512.933	0,42
1.003.300.000	CLP	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,56% Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	20/12/2033	(17.996)	(0,02)
2.534.800.000	CLP	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,232% Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	20/09/2033	(17.143)	(0,01)
46.029.435	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,291%	01/07/2024	(12.438)	(0,01)
2.790.843	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,021%	04/01/2027	(1.275)	0,00
8.620.619	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,52%	02/01/2025	(1.142)	0,00
9.004.425	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,523%	02/01/2025	(1.135)	0,00
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(51.129)	(0,04)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					461.804	0,38

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
2.900.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 26/01/2024	USD	BNP Paribas	1.152	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				1.152	0,00

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale di mercato / USD	Valore di mercato USD	% Attivo netto
(2.900.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,500, 26/01/2024	USD	BNP Paribas	3.066.749	(124)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni - Passività					(124)	0,00

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	35.091.758	USD	7.174.321	03/01/2024	BNP Paribas	49.772	0,04
BRL	19.319.662	USD	3.786.239	03/01/2024	Citigroup	190.964	0,16
BRL	5.361.000	USD	1.063.923	03/01/2024	J.P. Morgan	39.708	0,04
BRL	4.731.000	USD	936.479	03/01/2024	Standard Chartered	37.458	0,03
USD	9.360.629	BRL	45.183.758	03/01/2024	J.P. Morgan	58.967	0,06
USD	111	EUR	100	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	3.299.968	USD	3.578.126	05/01/2024	HSBC	75.218	0,06
EUR	3.334.347	USD	3.612.905	05/01/2024	UBS	78.500	0,06
UZS	2.761.285.000	USD	220.023	10/01/2024	J.P. Morgan	3.089	0,00
HUF	43.500.000	EUR	106.744	11/01/2024	BNP Paribas	7.520	0,00
HUF	65.250.000	EUR	162.261	11/01/2024	Citigroup	8.903	0,01
HUF	162.294.006	EUR	380.258	30/01/2024	Barclays	46.273	0,04
BRL	1.830.000	USD	376.066	02/02/2024	BNP Paribas	9	0,00
MYR	800.000	USD	172.694	13/02/2024	Barclays	1.988	0,00
SGD	5.688.000	USD	4.264.588	26/02/2024	J.P. Morgan	56.064	0,04
USD	493.460	TRY	15.400.000	08/03/2024	HSBC	3.545	0,00
CLP	773.590.000	USD	872.046	20/03/2024	UBS	8.452	0,01
CNH	18.259.363	USD	2.574.654	20/03/2024	Goldman Sachs	1.651	0,00
COP	3.484.930.000	USD	855.660	20/03/2024	Goldman Sachs	30.029	0,02
EUR	173.159	CZK	4.245.692	20/03/2024	UBS	2.532	0,00
EUR	837.221	HUF	323.719.395	20/03/2024	UBS	1.116	0,00
EUR	110.126	RON	550.000	20/03/2024	Citigroup	66	0,00
EUR	22.443	RON	112.128	20/03/2024	Goldman Sachs	4	0,00
IDR	10.032.600.000	USD	641.794	20/03/2024	HSBC	8.690	0,01
INR	41.500.000	USD	496.062	20/03/2024	HSBC	1.043	0,00
KRW	8.240.880.000	USD	6.333.730	20/03/2024	J.P. Morgan	48.815	0,04
MXN	165.854.664	USD	9.372.279	20/03/2024	Goldman Sachs	316.775	0,26
MXN	5.960.000	USD	341.662	20/03/2024	J.P. Morgan	6.515	0,01
MXN	22.220.000	USD	1.270.259	20/03/2024	Natwest	27.810	0,02
MYR	17.960.000	USD	3.865.441	20/03/2024	Barclays	66.620	0,06
PLN	34.963.986	EUR	8.003.934	20/03/2024	UBS	12.523	0,01
THB	155.530.000	USD	4.466.955	20/03/2024	HSBC	120.371	0,10
ZAR	7.713.637	USD	413.973	20/03/2024	Barclays	3.925	0,00
ZAR	6.873.531	USD	363.218	20/03/2024	BNP Paribas	9.166	0,01
ZAR	20.702.525	USD	1.084.063	20/03/2024	Citigroup	37.527	0,03
ZAR	4.278.268	USD	2.627.607	20/03/2024	HSBC	9.175	0,01
ZAR	14.007.568	USD	732.162	20/03/2024	UBS	26.719	0,02
USD	54.607	AMD	21.777.196	06/09/2024	Citigroup	1.823	0,00
USD	161.797	AMD	65.730.000	16/09/2024	Citigroup	2.478	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **1.401.803** **1,15**

Classe di azioni coperta in EUR

USD	23.292	EUR	20.978	03/01/2024	J.P. Morgan	70	0,00
EUR	7.850.722	USD	8.605.600	31/01/2024	J.P. Morgan	95.609	0,08
USD	336	EUR	302	31/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **95.680** **0,08**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **1.497.483** **1,23**

USD	3.880.985	BRL	19.319.662	03/01/2024	Citigroup	(96.218)	(0,08)
USD	535.502	EUR	493.873	05/01/2024	HSBC	(11.257)	(0,01)
USD	65.781	EUR	60.921	05/01/2024	J.P. Morgan	(1.663)	0,00
USD	565.010	EUR	521.595	05/01/2024	UBS	(12.441)	(0,01)
BRL	45.183.758	USD	9.324.121	02/02/2024	J.P. Morgan	(38.610)	(0,03)
USD	172.694	MYR	800.000	13/02/2024	Barclays	(1.988)	0,00
TRY	21.990.422	USD	704.636	08/03/2024	HSBC	(5.063)	0,00
CLP	123.000.000	USD	141.760	20/03/2024	BNP Paribas	(1.762)	0,00
CZK	65.545.799	EUR	2.673.265	20/03/2024	UBS	(39.081)	(0,03)
EUR	2.002.964	PLN	8.749.646	20/03/2024	UBS	(3.134)	0,00
EUR	60.563	RON	302.815	20/03/2024	Goldman Sachs	(40)	0,00
HUF	1.194.496.014	EUR	3.089.271	20/03/2024	UBS	(4.118)	0,00
PLN	900.000	EUR	206.966	20/03/2024	BNP Paribas	(720)	0,00
RON	210.000	EUR	42.048	20/03/2024	Citigroup	(25)	0,00
TRY	8.304.000	USD	265.941	20/03/2024	J.P. Morgan	(4.666)	0,00

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	1.336.269	CLP	1.185.401.367	20/03/2024	UBS	(12.951)	(0,01)
USD	1.307.740	CNH	9.300.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(4.443)	0,00
USD	268.296	CZK	6.085.799	20/03/2024	Goldman Sachs	(3.703)	0,00
USD	168.011	IDR	2.603.827.500	20/03/2024	Goldman Sachs	(814)	0,00
USD	2.483.678	IDR	38.825.171.451	20/03/2024	HSBC	(33.630)	(0,03)
USD	251.019	INR	21.000.000	20/03/2024	HSBC	(528)	0,00
USD	2.787.697	KRW	3.627.100.000	20/03/2024	J.P. Morgan	(21.485)	(0,02)
USD	286.501	MXN	5.070.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(9.684)	(0,01)
USD	808.278	PEN	3.062.000	20/03/2024	Citigroup	(16.510)	(0,01)
USD	754.546	PEN	2.868.634	20/03/2024	Goldman Sachs	(18.149)	(0,01)
USD	1.448.613	PEN	5.483.000	20/03/2024	Standard Chartered	(28.288)	(0,03)
USD	505.505	PEN	1.914.000	20/03/2024	UBS	(10.050)	(0,01)
USD	1.761.478	THB	61.700.000	20/03/2024	HSBC	(58.351)	(0,05)
USD	257.848	TRY	8.304.000	20/03/2024	J.P. Morgan	(3.427)	0,00
USD	179.576	UYU	7.280.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(5.024)	0,00
USD	1.553.559	ZAR	29.399.523	20/03/2024	BNP Paribas	(39.204)	(0,04)
USD	4.642.930	ZAR	88.667.406	20/03/2024	Citigroup	(160.760)	(0,14)
USD	818.123	ZAR	15.726.621	20/03/2024	Goldman Sachs	(33.890)	(0,03)
USD	945.978	ZAR	18.180.654	20/03/2024	HSBC	(38.986)	(0,04)
USD	3.131.608	ZAR	59.913.292	20/03/2024	UBS	(114.284)	(0,09)
USD	5.636.227.545	USD	437.765	19/04/2024	J.P. Morgan	(631)	0,00
NGN	14.013.128	USD	16.486	20/06/2024	J.P. Morgan	(4.825)	0,00
TRY	21.610.000	USD	635.177	20/06/2024	Barclays	(12.353)	(0,01)
NGN	73.599.868	USD	89.212	21/06/2024	Societe Generale	(28.002)	(0,02)
TRY	4.700.005	USD	139.053	21/06/2024	Barclays	(3.729)	0,00
USD	133.865	TRY	4.700.005	21/06/2024	Barclays	(1.459)	0,00
USD	55.335.754	USD	61.484	08/07/2024	Societe Generale	(15.947)	(0,01)
EUR	253.062	PLN	1.200.000	20/09/2024	Goldman Sachs	(20.786)	(0,02)
TRY	20.145.549	USD	550.033	20/09/2024	Barclays	(14.802)	(0,01)
TRY	8.629.000	USD	235.315	20/09/2024	Goldman Sachs	(6.058)	(0,01)
TRY	7.083.134	USD	194.704	20/09/2024	HSBC	(6.518)	(0,01)
TRY	7.083.135	USD	194.770	20/09/2024	UBS	(6.584)	(0,01)
USD	525.976	TRY	20.145.549	20/09/2024	Barclays	(9.255)	(0,01)
TRY	5.197.383	USD	139.959	23/09/2024	Barclays	(2.247)	0,00
USD	135.550	TRY	5.197.383	23/09/2024	Barclays	(2.162)	0,00
USD	1.863.772.455	USD	136.540	01/11/2024	J.P. Morgan	(3.115)	0,00
TRY	37.181.355	USD	955.205	16/12/2024	Barclays	(31.629)	(0,03)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(1.005.040)** **(0,82)**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	302	USD	335	03/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
EUR	20.978	USD	23.319	31/01/2024	J.P. Morgan	(69)	0,00
USD	304.867	EUR	281.177	31/01/2024	J.P. Morgan	(6.770)	(0,01)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività **(6.840)** **(0,01)**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(1.011.880)** **(0,83)**

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **485.603** **0,40**

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Emerging Markets Domestic Debt Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	-	904.000
			-	904.000

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimizzazione del rendimento globale, espresso in dollari USA, principalmente attraverso l'investimento in titoli a reddito fisso di emittenti situati in Paesi dei mercati emergenti ovvero in emissioni denominate in valute di Paesi dei mercati emergenti in grado di offrire elevati livelli di reddito corrente, mantenendo contemporaneamente il potenziale per un apprezzamento del capitale.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Brasile				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	109.000	105.185	0,23
			105.185	0,23
Cina				
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1% 30/09/2032	USD	45.080	3.606	0,01
			3.606	0,01
India				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/09/2026	USD	200.000	194.366	0,44
			194.366	0,44
Papua Nuova Guinea				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	200.000	173.257	0,39
			173.257	0,39
Regno Unito				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	300.000	274.500	0,62
			274.500	0,62
			750.914	1,69
Totale Obbligazioni convertibili				
Obbligazioni societarie				
Armenia				
Corupee Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	262.000	201.413	0,45
			201.413	0,45
Brasile				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	209.000	179.414	0,40
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7,25% 30/06/2031	USD	239.630	186.598	0,42
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	200.000	211.809	0,48
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	233.844	219.102	0,49
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	USD	252.461	212.319	0,48
			1.009.242	2,27
Burkina Faso				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	330.000	305.870	0,69
			305.870	0,69

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, FRN 7,125% 26/03/2079	USD	400.000	384.646	0,87
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	200.000	195.311	0,44
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	200.000	98.907	0,22
			678.864	1,53

Cina

Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030*	USD	350.000	0	0
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026	USD	210.000	184.308	0,42
FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5% 15/06/2030	USD	230.000	213.210	0,48
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	200.000	81.427	0,18
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	333.000	316.766	0,71
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	338.480	314.320	0,71
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6% 30/09/2026	USD	36.469	4.384	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 30/09/2027	USD	36.469	3.465	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 30/09/2027	USD	72.938	6.973	0,02
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 30/09/2028	USD	109.407	6.838	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7% 30/09/2029	USD	109.407	7.877	0,02
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,25% 30/09/2030	USD	51.394	3.562	0,01
			1.143.130	2,58

Colombia

Aris Mining Corp., Reg. S 6,875% 09/08/2026	USD	260.000	226.391	0,51
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	170.000	149.453	0,34
Bancolombia SA, FRN 6,909% 18/10/2027	USD	200.000	199.919	0,45
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	252.000	183.811	0,42
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	227.000	191.058	0,43
			950.632	2,15

Costa Rica

Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10,875% 15/01/2031	USD	200.000	204.713	0,46
			204.713	0,46

Croazia

Raiffeisenbank Austria dd/Croatia, Reg. S, FRN 7,875% 05/06/2027	EUR	200.000	234.781	0,53
			234.781	0,53

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)

Cipro

Bank of Cyprus PCL, Reg. S, FRN 7,375% 25/07/2028	EUR	100.000	114.348	0,26
			114.348	0,26

Georgia

TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,775% Perpetual	USD	200.000	199.000	0,45
			199.000	0,45

Ghana

Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	225.000	206.115	0,47
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	200.000	178.660	0,40
			384.775	0,87

Grecia

Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 6,875% 27/06/2029	EUR	100.000	117.952	0,27
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 5,5% 11/06/2031	EUR	100.000	107.946	0,24
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	185.000	218.910	0,49
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 5,5% 19/02/2030	EUR	100.000	108.777	0,25
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	EUR	200.000	217.719	0,49
			771.304	1,74

Ungheria

MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027	EUR	147.000	171.002	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	200.000	206.500	0,47
			377.502	0,86

Indonesia

KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024§	USD	203.143	13.204	0,03
			13.204	0,03

Kazakistan

Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	227.000	187.404	0,42
			187.404	0,42

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Hidroviás International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	320.000	253.300	0,57
			253.300	0,57
Macedonia				
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	200.000	190.330	0,43
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	250.000	220.945	0,50
Yuexiu REIT MTN Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/02/2026	USD	200.000	170.532	0,38
			581.807	1,31
Messico				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	228.000	243.627	0,55
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	300.000	169.726	0,38
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	340.000	322.727	0,73
Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,5% 17/03/2027	USD	200.000	194.084	0,44
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	200.000	133.278	0,30
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6,375% 20/09/2028	USD	200.000	81.506	0,18
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 9,875% 28/01/2029 ^s	USD	520.000	20.150	0,05
			1.165.098	2,63
Moldavia				
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	225.288	217.432	0,49
			217.432	0,49
Paesi Bassi				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024 ^s	USD	783.000	20.225	0,05
			20.225	0,05
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	200.000	180.530	0,41
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	200.000	184.400	0,42
			364.930	0,83
Panamá				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6,875% 15/09/2027	USD	204.000	191.252	0,43
Multibank, Inc., Reg. S 7,75% 03/02/2028	USD	100.000	100.084	0,23
			291.336	0,66

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 societarie (seguito)				
Paraguay				
Frigorífico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	240.000	203.406	0,46
			203.406	0,46
Perù				
Auna SAA, 144A 10% 15/12/2029	USD	222.560	215.015	0,49
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 8,55% 18/09/2033	USD	200.000	218.816	0,49
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	414.000	342.863	0,77
			776.694	1,75
Romania				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	200.000	234.018	0,53
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,25% 07/12/2028	EUR	190.000	216.661	0,49
			450.679	1,02
Slovenia				
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	200.000	228.728	0,51
			228.728	0,51
Sudafrica				
Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	335.000	282.548	0,64
			282.548	0,64
Turchia				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	202.208	184.579	0,42
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	350.000	362.320	0,82
			546.899	1,24
Emirati Arabi Uniti				
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9,625% 15/04/2029	USD	250.000	244.892	0,55
			244.892	0,55
Stati Uniti d'America				
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026 ^s	USD	554.000	20.498	0,05
			20.498	0,05

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Venezuela, República Bolivariana de

Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	248.469	226.386	0,51
			226.386	0,51

Vietnam

Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	200.000	139.304	0,31
			139.304	0,31

Totale Obbligazioni societarie 12.790.344 28,87

Titoli di stato

Albania

Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	679.000	770.046	1,73
Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031	EUR	100.000	97.472	0,22
			867.518	1,95

Barbados

Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	215.000	204.250	0,46
			204.250	0,46

Benin

Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	730.000	638.508	1,44
Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052	EUR	426.000	372.231	0,84
			1.010.739	2,28

Brasile

North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	141.000	151.962	0,34
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	403.000	387.915	0,88
			539.877	1,22

Colombia

Colombia Government Bond 13,25% 09/02/2033	COP	2.333.100.000	715.304	1,61
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	1.343.800.000	290.576	0,66
			1.005.880	2,27

Repubblica Dominicana

Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 30/01/2026	DOP	7.580.000	137.030	0,31
--	-----	-----------	---------	------

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 (seguito)

Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	21.600.000	414.284	0,93
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	20.080.000	323.330	0,73
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	8.000.000	166.807	0,38
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	24.000.000	446.674	1,01
			1.488.125	3,36

El Salvador

El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	33.000	31.060	0,07
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	374.000	319.864	0,72
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	10.000	7.837	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	105.000	93.158	0,21
			451.919	1,02

Etiopia

Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024	USD	653.000	443.008	1,00
			443.008	1,00

Ghana

Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	200.000	87.408	0,20
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	480.000	211.200	0,47
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	470.000	203.042	0,46
			501.650	1,13

Ungheria

Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	108.840.000	291.177	0,66
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	17.120.000	34.760	0,08
Hungary Government Bond 4% 28/04/2051	HUF	39.390.000	80.468	0,18
			406.405	0,92

India

India Government Bond 7,1% 18/04/2029	INR	104.900.000	1.259.512	2,84
India Government Bond 7,26% 06/02/2033	INR	67.100.000	810.147	1,83

2.069.659 4,67

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Indonesia				
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR	3.431.000.000	231.888	0,52
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR	14.384.000.000	970.329	2,19
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR	1.345.000.000	92.075	0,21
			1.294.292	2,92
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	300.000	278.743	0,63
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	748.000	662.388	1,49
			941.131	2,12
Messico				
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	557.000	542.163	1,22
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	117.000	74.800	0,17
			616.963	1,39
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	200.000	164.488	0,37
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	200.000	159.120	0,36
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	577.000	475.006	1,07
			798.614	1,80
Panamá				
Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	200.000	171.082	0,39
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	201.000	147.751	0,33
Panama Government Bond, Reg. S, 144A 6,375% 25/07/2033	USD	32.000	30.064	0,07
			348.897	0,79
Perù				
Peru Bonos De Tesoreria 5,94% 12/02/2029	PEN	6.376.000	1.721.487	3,89
Peru Bonos De Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	1.140.000	263.634	0,59
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	3.815.000	1.005.212	2,27
			2.990.333	6,75
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	300.000	281.102	0,63
Serbia Government Bond, Reg. S 1,65% 03/03/2033	EUR	310.000	254.513	0,58

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)				
Serbia (seguito)				
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	125.700.000	1.054.819	2,38
			1.590.434	3,59
Spagna				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026\$	USD	1.400.000	162.750	0,37
			162.750	0,37
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 28/06/2024	USD	377.000	192.008	0,43
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	800.000	413.998	0,94
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	200.000	101.561	0,23
			707.567	1,60
Sovranazionali				
International Finance Corp. 16% 21/02/2025	UZS	2.000.000.000	162.912	0,37
			162.912	0,37
Suriname				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	1.301.000	1.130.309	2,55
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	775.000	364.250	0,82
			1.494.559	3,37
Uruguay				
Banco Central Del Uruguay Bill 0% 03/07/2024	UYU	5.120.000	125.057	0,28
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	800.000	19.050	0,04
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	23.400.000	609.137	1,38
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875% 02/07/2040	UYU	13.000.000	442.637	1,00
			1.195.881	2,70
Uzbekistan				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	583.000	675.996	1,53
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026	UZS	2.500.000.000	203.569	0,46
			879.565	1,93
Zambia				
Zambia Government Bond 11% 25/01/2026	ZMW	3.390.000	117.584	0,26
Zambia Government Bond 11% 28/06/2026	ZMW	500.000	16.599	0,04

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Zambia (seguito)				
Zambia Government Bond 10% 21/08/2026	ZMW	246.000	7.693	0,02
Zambia Government Bond 11% 20/09/2026	ZMW	545.000	17.507	0,04
Zambia Government Bond 10% 27/11/2026	ZMW	500.000	15.090	0,03
Zambia Government Bond 12% 28/06/2028	ZMW	500.000	14.034	0,03
Zambia Government Bond 13% 25/01/2031	ZMW	490.000	12.296	0,03
Zambia Government Bond 13% 27/12/2031	ZMW	295.000	7.085	0,02
Zambia Government Bond 14% 24/04/2032	ZMW	630.000	15.602	0,04
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	386.000	216.241	0,49
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	202.000	126.528	0,28
			566.259	1,28
Totale Titoli di Stato			22.739.187	51,32
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			36.280.445	81,88
Obbligazioni societarie				
Cina				
Europe Asia Investment Finance BV 18,7% 20/07/2025*	UZS	6.139.660.000	479.711	1,08
			479.711	1,08
Giamaica				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	348.000	325.829	0,74
			325.829	0,74
Perù				
Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027	PEN	1.000.000	206.886	0,47
			206.886	0,47
Polonia				
Itau BBA International plc, FRN 0% 15/02/2030*	PYG	1.050.000.000	153.172	0,35
			153.172	0,35
Uzbekistan				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 18,75% 15/06/2025*	UZS	5.923.000.000	474.301	1,07
			474.301	1,07
Totale Obbligazioni societarie			1.639.899	3,71

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Armenia				
Armenia Government Bond 9% 29/04/2026	AMD	8.520.000	20.466	0,05
Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028	AMD	102.680.000	242.370	0,54
Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033	AMD	174.346.000	405.526	0,91
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050	AMD	28.829.000	65.639	0,15
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052	AMD	31.330.000	71.049	0,16
			1.285.773	2,89
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond 0% 15/03/2024	LKR	160.000.000	480.723	1,08
			480.723	1,08
Totale Titoli di Stato			1.285.773	2,89
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			2.925.672	6,60
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 - MS Reserve [†]	USD	2.083.662	2.083.662	4,70
			2.083.662	4,70
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.083.662	4,70
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.083.662	4,70
Totale Investimenti			41.289.779	93,18
Liquidità			2.126.781	4,80
Altre Attività/(Passività)			893.381	2,02
Totale Attivo netto			44.309.941	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

[§]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 Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
70.000	USD	Barclays	Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	Vendita	1,00%	20/12/2028	(1.912)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(1.912)	0,00
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(1.912)	0,00

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
110.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,613%	21/06/2028	2.152	0,00
2.164.200	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,941%	20/09/2033	2.478	0,01
2.600.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,432%	20/12/2028	2.804	0,01
3.640.000	ZAR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,54%	20/09/2028	4.709	0,01
4.328.401	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,955%	20/09/2033	5.192	0,01
22.100.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,294%	20/09/2028	5.805	0,01
1.770.000	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,55%	20/12/2033	6.904	0,02
79.500.000	INR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,743%	20/12/2025	7.883	0,02
6.507.399	CZK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,962%	20/09/2033	7.990	0,02
271.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,593%	20/09/2033	11.023	0,02
10.900.000	ZAR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,44%	20/12/2026	11.590	0,03
10.900.000	ZAR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,47%	20/12/2026	12.063	0,03

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
25.800.000	ZAR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,16%	13/03/2028	16.325	0,04
17.000.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44%	20/12/2028	19.290	0,04
343.000.000	INR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,73%	20/12/2025	33.055	0,07
153.000.000	HUF	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,48%	20/12/2028	33.249	0,08
724.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,065%	20/12/2033	53.651	0,12
1.083.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,315%	21/06/2033	23.386	0,05
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					259.549	0,59
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					259.549	0,59

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	3.267	USD	3.616	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	111	EUR	100	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	226.455	USD	245.543	05/01/2024	HSBC	5.162	0,01
EUR	228.814	USD	247.930	05/01/2024	UBS	5.387	0,01
UZS	311.758.000	USD	24.841	10/01/2024	J.P. Morgan	349	0,00
HUF	33.600.000	EUR	82.450	11/01/2024	BNP Paribas	5.808	0,02
HUF	50.400.000	EUR	125.333	11/01/2024	Citibank	6.877	0,02
HUF	93.838.514	EUR	219.865	30/01/2024	Barclays	26.755	0,06
UZS	1.788.242.000	USD	141.643	15/02/2024	J.P. Morgan	823	0,00
SGD	2.078.000	USD	1.558.316	26/02/2024	J.P. Morgan	20.150	0,05
CLP	280.000.000	USD	315.636	20/03/2024	UBS	3.059	0,01
CZK	10.200.000	USD	449.673	20/03/2024	Goldman Sachs	6.206	0,01
EUR	399.690	CZK	9.800.000	20/03/2024	UBS	5.843	0,01
EUR	522.926	HUF	202.194.123	20/03/2024	UBS	697	0,00
INR	29.900.000	USD	357.404	20/03/2024	HSBC	751	0,00
KRW	2.222.800.000	USD	1.708.387	20/03/2024	J.P. Morgan	13.167	0,03
MXN	1.620.000	USD	93.729	20/03/2024	Barclays	909	0,00
MXN	28.880.000	USD	1.631.980	20/03/2024	Goldman Sachs	55.160	0,13
MYR	4.070.000	USD	875.966	20/03/2024	Barclays	15.097	0,04
ZAR	7.223.094	USD	381.690	20/03/2024	BNP Paribas	9.632	0,02
ZAR	21.755.386	USD	1.139.195	20/03/2024	Citibank	39.435	0,09
ZAR	4.495.846	USD	233.928	20/03/2024	HSBC	9.641	0,02
ZAR	14.719.948	USD	769.397	20/03/2024	UBS	28.078	0,06
USD	16.566	AMD	6.606.565	06/09/2024	Citigroup	553	0,00
USD	49.088	AMD	19.942.000	16/09/2024	Citigroup	752	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						260.291	0,59

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	26.733.504	USD	29.302.925	31/01/2024	J.P. Morgan	326.683	0,73
USD	18.020	EUR	16.211	31/01/2024	J.P. Morgan	53	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						326.736	0,73
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						587.027	1,32
USD	3.843.144	EUR	3.544.383	05/01/2024	HSBC	(80.788)	(0,19)
USD	4.089.787	EUR	3.775.021	05/01/2024	UBS	(89.482)	(0,22)
HUF	179.939.840	EUR	465.370	20/03/2024	UBS	(620)	0,00
TRY	2.473.000	USD	79.199	20/03/2024	J.P. Morgan	(1.390)	0,00
USD	315.636	CLP	280.000.000	20/03/2024	UBS	(3.059)	(0,01)
USD	87.825	COP	350.000.000	20/03/2024	BNP Paribas	(1.127)	0,00
USD	90.710	COP	361.063.300	20/03/2024	Citigroup	(1.053)	0,00
USD	877.443	COP	3.573.651.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(30.793)	(0,07)
USD	1.369.113	IDR	21.402.155.328	20/03/2024	HSBC	(18.538)	(0,04)
USD	19.052	MXN	337.141	20/03/2024	Goldman Sachs	(644)	0,00
USD	875.966	MYR	4.070.000	20/03/2024	Barclays	(15.097)	(0,03)
USD	740.966	PEN	2.807.000	20/03/2024	Citigroup	(15.128)	(0,03)
USD	691.371	PEN	2.628.453	20/03/2024	Goldman Sachs	(16.629)	(0,04)
USD	1.327.345	PEN	5.024.000	20/03/2024	Standard Chartered	(25.920)	(0,05)
USD	463.248	PEN	1.754.000	20/03/2024	UBS	(9.210)	(0,01)
USD	76.789	TRY	2.473.000	20/03/2024	J.P. Morgan	(1.020)	0,00
USD	296.004	UYU	12.000.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(8.282)	(0,02)
USD	343.770	ZAR	6.505.496	20/03/2024	BNP Paribas	(8.675)	(0,02)
USD	1.122.141	ZAR	21.380.233	20/03/2024	Citibank	(36.165)	(0,08)
USD	209.325	ZAR	4.022.997	20/03/2024	HSBC	(8.627)	(0,02)
USD	692.959	ZAR	13.257.552	20/03/2024	UBS	(25.289)	(0,06)
UZS	4.358.682.635	USD	338.538	19/04/2024	J.P. Morgan	(488)	0,00
NGN	10.380.095	USD	12.212	20/06/2024	J.P. Morgan	(3.574)	(0,01)
TRY	7.816.000	USD	229.734	20/06/2024	Barclays	(4.468)	(0,01)
TRY	1.399.557	USD	41.407	21/06/2024	Barclays	(1.110)	0,00
USD	39.862	TRY	1.399.557	21/06/2024	Barclays	(435)	0,00
TRY	5.998.897	USD	163.787	20/09/2024	Barclays	(4.408)	(0,01)
TRY	3.121.000	USD	85.110	20/09/2024	Goldman Sachs	(2.191)	(0,01)
TRY	2.561.822	USD	70.420	20/09/2024	HSBC	(2.357)	(0,01)
TRY	2.561.823	USD	70.444	20/09/2024	UBS	(2.381)	(0,01)
USD	156.624	TRY	5.998.897	20/09/2024	Barclays	(2.756)	(0,01)
TRY	1.547.665	USD	41.677	23/09/2024	Barclays	(669)	0,00
USD	40.364	TRY	1.547.665	23/09/2024	Barclays	(644)	0,00
UZS	1.441.317.365	USD	105.591	01/11/2024	J.P. Morgan	(2.409)	(0,01)
TRY	13.447.724	USD	345.478	16/12/2024	Barclays	(11.440)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(436.866)	(1,00)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	4.908	USD	5.450	03/01/2024	J.P. Morgan	(17)	0,00
EUR	81.363	USD	90.438	31/01/2024	J.P. Morgan	(261)	0,00
USD	523.980	EUR	481.274	31/01/2024	J.P. Morgan	(9.431)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(9.709)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(446.575)	(1,00)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						140.452	0,32

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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 Ultra Bond, 19/03/2024	1	USD	133.500	12.828	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				12.828	0,03
Euro-Bobl, 07/03/2024	(19)	EUR	(2.507.765)	(43.527)	(0,10)
Euro-Bund, 07/03/2024	(13)	EUR	(1.973.870)	(60.874)	(0,14)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(3)	EUR	(469.523)	(35.734)	(0,08)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(4)	EUR	(471.671)	(3.697)	(0,01)
US 2 Year Note, 28/03/2024	(26)	USD	(5.349.703)	(52.773)	(0,12)
US 5 Year Note, 28/03/2024	(95)	USD	(10.317.148)	(225.469)	(0,51)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(12)	USD	(1.352.062)	(46.781)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(1)	USD	(117.797)	(5.524)	(0,01)
US Long Bond, 19/03/2024	(3)	USD	(373.875)	(29.203)	(0,07)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(503.582)	(1,14)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(490.754)	(1,11)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	552.200	-
			552.200	-

Emerging Markets Local Income Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

To generate total return, which is defined as income plus capital appreciation, by establishing a locally denominated Emerging Markets debt pool through currencies and interest rates, while investing primarily in: (i) Fixed Income Securities of corporate, government and government related issuers located in Emerging Market countries or denominated in currencies of Emerging Markets countries and/or (ii) derivative instruments, denominated in or based on the currencies, interest rates, or issues of, Emerging Market countries.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Perù				
Alicorp SAA, Reg. S 6,875% 17/04/2027	PEN	790.000	207.446	0,04
			207.446	0,04
Totale Obbligazioni societarie			207.446	0,04
Titoli di stato				
Azerbaigian				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4,75% 18/03/2024	USD	858.000	854.847	0,18
			854.847	0,18
Bahreïn				
CBB International Sukuk Programme Co. WLL, Reg. S 6,25% 14/11/2024	USD	708.000	706.901	0,15
			706.901	0,15
Benin				
Benin Government International Bond, Reg. S 5,75% 26/03/2026	EUR	100.000	109.159	0,02
			109.159	0,02
Brasile				
Brazil Government Bond 0% 01/01/2024	BRL	10.421.000	21.443.663	4,55
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	10.421.000	20.888.521	4,43
North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	160.000	172.440	0,04
			42.504.624	9,02
Cile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5,3% 01/11/2037	CLP	2.070.000.000	2.339.588	0,50
			2.339.588	0,50
Cina				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2025	EUR	418.000	460.928	0,10
			460.928	0,10
Repubblica Ceca				
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	165.840.000	6.394.602	1,36
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	20.000.000	875.101	0,19
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028	CZK	130.240.000	5.538.477	1,18

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Ceca (seguito)

Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95% 15/05/2030	CZK	35.500.000	1.345.707	0,28
			14.153.887	3,01

Repubblica Dominicana

Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 05/12/2025	DOP	113.440.000	2.042.213	0,43
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 30/01/2026	DOP	37.610.000	679.908	0,14
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	6.600.000	104.312	0,02
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	182.870.000	3.213.199	0,68
Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	122.200.000	2.343.775	0,50
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	32.530.000	523.801	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	164.020.000	2.640.001	0,56
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	222.000.000	4.628.882	0,98
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034	DOP	10.500.000	209.612	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	73.150.000	1.361.425	0,29
			17.747.128	3,76

Ungheria

Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031	HUF	430.690.000	1.061.633	0,23
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	111.460.000	293.540	0,06
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	712.420.000	1.905.920	0,40
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	642.510.000	1.413.593	0,30
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	1.633.120.000	3.202.245	0,68
Hungary Government Bond 4% 28/04/2051	HUF	177.950.000	363.524	0,08
			8.240.455	1,75

Indonesia

Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	166.099.000.000	10.744.600	2,28
Indonesia Government Bond 7,5% 15/08/2032	IDR	165.047.000.000	11.357.339	2,41
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	8.200.000.000	564.347	0,12
Indonesia Government Bond 8,375% 15/04/2039	IDR	3.386.000.000	252.140	0,05
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR	24.980.000.000	1.688.298	0,36
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR	51.850.000.000	3.497.745	0,74
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR	5.377.000.000	368.096	0,08
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	24.357.000.000	1.562.695	0,33

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)

Indonesia (seguito)

Indonesia Treasury 7% 15/02/2033	IDR	63.488.000.000	4.275.760	0,91
Indonesia Treasury 8,25% 15/05/2036	IDR	44.930.000.000	3.281.323	0,70
Indonesia Treasury 6,25% 15/06/2036	IDR	11.187.000.000	706.655	0,15
Indonesia Treasury 7,5% 15/05/2038	IDR	256.000.000	17.783	-
Indonesia Treasury 7,125% 15/06/2038	IDR	10.600.000.000	720.958	0,15
Indonesia Treasury 7,5% 15/04/2040	IDR	74.260.000.000	5.151.879	1,10
			44.189.618	9,38

Giordania

Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	1.247.000	1.222.702	0,26
			1.222.702	0,26

Malaysia

Malaysia Government Bond 3,733% 15/06/2028	MYR	7.080.000	1.545.982	0,33
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	24.218.000	5.174.759	1,10
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	17.890.000	4.181.871	0,89
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	33.850.000	7.321.821	1,55
Malaysia Government Bond 4,254% 31/05/2035	MYR	12.934.000	2.887.370	0,61
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	MYR	5.160.000	1.075.405	0,23
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	7.870.000	1.844.275	0,39
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	7.900.000	1.689.364	0,36
			25.720.847	5,46

Messico

Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	67.707.400	3.922.362	0,83
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	77.421.300	4.372.557	0,93
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	24.755.100	1.289.418	0,28
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	39.700.000	2.226.019	0,47
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	130.403.600	7.200.609	1,53
			19.010.965	4,04

Oman

Oman Government Bond, Reg. S 4,875% 01/02/2025	USD	827.000	821.522	0,17
			821.522	0,17

Panamà

Panama Government Bond, Reg. S, 144A 6,375% 25/07/2033	USD	152.000	142.804	0,03
			142.804	0,03

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	669.000	665.026	0,14
			665.026	0,14
Perù				
Peru Bonos De Tesoreria 5,94% 12/02/2029	PEN	32.998.000	8.909.291	1,89
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	5.940.000	1.565.127	0,34
Peru Government Bond 6,35% 12/08/2028	PEN	5.456.000	1.508.132	0,32
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	6.336.000	1.792.237	0,38
Peru Government Bond, Reg. S 5,94% 12/02/2029	PEN	8.701.000	2.351.354	0,50
Peru Government Bond, Reg. S 6,15% 12/08/2032	PEN	9.183.000	2.425.663	0,51
Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	10.954.000	3.101.696	0,66
Peru Government Bond, Reg. S 6,9% 12/08/2037	PEN	7.885.000	2.148.208	0,46
Peru Government Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031	PEN	6.738.000	1.884.497	0,40
			25.686.205	5,46
Polonia				
Poland Government Bond 3,75% 25/05/2027	PLN	4.400.000	1.080.787	0,23
			1.080.787	0,23
Romania				
Romania Government Bond 4,85% 22/04/2026	RON	8.790.000	1.904.018	0,40
Romania Government Bond 3,25% 24/06/2026	RON	10.120.000	2.114.178	0,45
Romania Government Bond 2,5% 25/10/2027	RON	16.025.000	3.129.600	0,66
Romania Government Bond 4,15% 26/01/2028	RON	16.680.000	3.453.317	0,73
Romania Government Bond 8,75% 30/10/2028	RON	22.565.000	5.537.721	1,18
Romania Government Bond 4,25% 28/04/2036	RON	9.050.000	1.672.446	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 26/02/2026	EUR	445.000	484.741	0,10
Romania Government Bond 5,8% 26/07/2027	RON	4.390.000	964.465	0,21
			19.260.486	4,09
Serbia				
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	762.370.000	6.397.473	1,36
			6.397.473	1,36

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 di stato (seguito)				
Sudafrica				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	58.900.000	2.517.275	0,53
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	166.082.000	7.103.015	1,51
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	94.400.000	3.825.173	0,81
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	93.020.000	3.742.870	0,80
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	610.822.133	34.911.023	7,41
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	111.400.000	5.601.217	1,19
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	55.164.490	2.635.649	0,56
			60.336.222	12,81
Sovranazionali				
International Finance Corp. 16% 21/02/2025	UZS	10.000.000.000	814.562	0,17
			814.562	0,17
Suriname				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	3.434.000	2.983.459	0,63
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	1.661.000	780.670	0,17
			3.764.129	0,80
Thailandia				
Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026	THB	12.900.000	375.510	0,08
Thailand Government Bond 1,6% 17/12/2029	THB	132.722.000	3.691.895	0,79
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	54.533.000	1.707.948	0,36
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	375.488.000	9.745.472	2,07
Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	5.000.000	154.833	0,03
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	114.336.000	3.498.852	0,74
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	26.828.000	880.821	0,19
			20.055.331	4,26
Turchia				
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	40.000.000	1.416.588	0,30
			1.416.588	0,30

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Emirati Arabi Uniti				
Sharjah Sukuk Ltd., Reg. S 3,764% 17/09/2024	USD	741.000	731.674	0,16
			731.674	0,16
Stati Uniti d'America				
US Treasury 2,25% 31/01/2024	USD	9.833.000	9.808.598	2,08
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	16.000.000	15.974.538	3,39
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	10.050.000	9.999.955	2,12
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	10.117.000	10.026.081	2,13
US Treasury Bill 0% 07/03/2024	USD	20.000.000	19.800.251	4,21
			65.609.423	13,93
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	16.440.000	391.474	0,08
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	225.488.000	5.869.791	1,25
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875% 02/07/2040	UYU	86.080.970	2.930.969	0,62
			9.192.234	1,95
Uzbekistan				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025	EUR	245.000	265.602	0,06
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 14% 19/07/2024	UZS	2.500.000.000	202.794	0,04
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 4,75% 20/02/2024	USD	900.000	897.745	0,19
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026	UZS	71.320.000.000	5.807.426	1,23
			7.173.567	1,52
Vietnam				
Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024	USD	876.000	867.264	0,18
			867.264	0,18
Zambia				
Zambia Government Bond 10% 21/08/2026	ZMW	3.672.000	114.830	0,02
Zambia Government Bond 11% 20/09/2026	ZMW	8.160.000	262.130	0,06
Zambia Government Bond 10% 27/11/2026	ZMW	4.058.000	122.472	0,03
			499.432	0,11
Totale Titoli di Stato			401.776.378	85,30
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			401.983.824	85,34

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 S.a.r.l., Reg. S 10,75% 12/02/2028	BRL	14.535.000	2.421.656	0,51
			2.421.656	0,51
Cina				
Europe Asia Investment Finance BV 18,7% 20/07/2025*	UZS	66.308.360.000	5.180.881	1,10
			5.180.881	1,10
Colombia				
Patrimonio Autonomo Union Del Sur, 144A 6,66% 28/02/2041*	COU	5.196.000.000	1.220.537	0,26
			1.220.537	0,26
Perù				
Telefonica del Peru SAA, 144A 7,375% 10/04/2027	PEN	1.500.000	310.328	0,07
Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375% 10/04/2027	PEN	2.500.000	517.213	0,11
			827.541	0,18
Polonia				
Itau BBA International plc, FRN 0% 15/02/2030*	PYG	9.370.000.000	1.366.880	0,29
			1.366.880	0,29
Uzbekistan				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 18,75% 15/06/2025*	UZS	49.781.960.000	3.986.432	0,85
			3.986.432	0,85
Totale Obbligazioni societarie			15.003.927	3,19
Titoli di stato				
Armenia				
Armenia Government Bond 9% 29/04/2026	AMD	66.050.000	158.662	0,03
Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028	AMD	875.190.000	2.065.834	0,44
Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033	AMD	2.245.851.000	5.223.809	1,11
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050	AMD	221.980.000	505.412	0,11
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052	AMD	240.180.000	544.669	0,11
			8.498.386	1,80

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Repubblica Dominicana				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 12% 03/10/2025	DOP	62.700.000	1.105.661	0,24
			1.105.661	0,24
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond 0% 02/02/2024	LKR	662.000.000	2.021.753	0,43
			2.021.753	0,43
Ucraina				
Ukraine Government Bond 9,99% 22/05/2024	UAH	20.121.000	416.660	0,09
Ukraine Government Bond 15,84% 26/02/2025	UAH	10.154.000	211.597	0,04
Ukraine Government Bond 19,19% 30/09/2026	UAH	8.594.000	226.327	0,05
Ukraine Government Bond 9,79% 26/05/2027	UAH	13.527.000	218.063	0,05
			1.072.647	0,23
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 25/01/2026	ZMW	33.945.000	1.177.402	0,25
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 28/06/2026	ZMW	1.926.000	63.938	0,01
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 28/06/2028	ZMW	6.500.000	182.436	0,04
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 30/08/2028	ZMW	500.000	13.788	0,00
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 29/11/2028	ZMW	2.000.000	53.857	0,01
Zambia Government Bond, Reg. S 13% 25/01/2031	ZMW	3.210.000	80.550	0,02
			1.571.971	0,33
Totale Titoli di Stato			14.270.418	3,03
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			29.274.345	6,22
Totale Investimenti			431.258.169	91,56
Liquidità			49.961.495	10,61
Altre Attività/(Passività)			(10.220.596)	(2,17)
Totale Attivo netto			470.999.068	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.

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA

Bond Forward

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
39.500.000.000	COP	Goldman Sachs	Shell - Bond Forward/ Receive Fixed: COP	05/02/2024	320.871	0,07
6.700.000.000	COP	Goldman Sachs	Shell - Bond Forward/ Receive Fixed: COP	05/01/2024	90.718	0,02
5.703.000.000	COP	Citibank	Shell - Bond Forward/ Receive Fixed: COP	09/01/2024	47.482	0,01
1.691.600.000	COP	Barclays	Shell - Bond Forward/ Receive Fixed: COP	01/02/2024	19.570	0,00
1.691.500.000	COP	Barclays	Shell - Bond Forward/ Receive Fixed: COP	07/02/2024	13.324	0,00
Total Market Value on Bond Forward - Assets					491.965	0,10
6.100.000.000	COP	Citibank	Shell - Bond Forward/ Receive Fixed: COP	09/01/2024	(1.838)	0,00
Total Market Value on Bond Forward - Liabilities					(1.838)	0,00
Net Market Value on Bond Forward - Assets					490.127	0,10

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
17.400.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,295%	20/03/2029	1.280	0,00
78.700.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,31%	20/09/2033	1.696	0,00
6.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,29% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mese	20/03/2029	1.836	0,00
7.600.000	MYR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile KLUBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,606%	21/06/2028	3.118	0,00
5.120.000	PLN	J.P. Morgan	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,47%	20/12/2028	3.462	0,00
13.700.000	MYR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile KLUBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,59%	21/06/2028	3.598	0,00
14.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,294%	20/09/2028	3.707	0,00
21.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,281%	20/09/2028	3.845	0,00
4.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,438%	20/12/2028	4.470	0,00
21.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,286%	20/09/2028	4.505	0,00
2.500.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,524%	21/09/2027	4.543	0,00

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
4.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,446%	20/12/2028	4.681	0,00
5.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,435%	20/12/2028	5.489	0,00
9.879.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,79% Tasso attivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane	07/03/2024	6.326	0,00
269.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,351%	21/06/2033	6.439	0,00
314.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,305%	20/09/2033	6.662	0,00
9.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,388%	20/12/2028	7.091	0,00
9.500.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,39%	20/12/2028	7.611	0,00
15.100.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 7,35% Tasso attivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane	14/03/2024	8.479	0,00
432.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,29%	20/09/2033	8.727	0,00
418.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,332%	20/09/2033	9.630	0,00
418.300.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,34%	20/09/2033	9.863	0,00
51.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,285%	20/09/2028	10.461	0,00
8.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,471%	20/12/2028	10.681	0,00
13.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,4%	20/12/2028	11.272	0,00
9.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,46%	20/12/2028	11.363	0,00
9.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,465%	20/12/2028	11.660	0,00
20.560.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,381%	20/12/2028	15.251	0,00
19.080.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,405%	20/09/2028	15.402	0,00

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
14.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44%	20/12/2028	15.830	0,00
12.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,47%	20/12/2028	15.942	0,00
11.200.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,496%	21/06/2028	17.734	0,00
260.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,353%	20/09/2028	19.562	0,00
201.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,731%	20/12/2025	20.150	0,00
40.700.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,85%	20/12/2028	21.248	0,00
35.547.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,76% Tasso attivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane	07/03/2024	22.907	0,01
9.600.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,365% - Tasso attivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mese	17/03/2025	23.341	0,01
18.978.372	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,941%	20/09/2033	23.497	0,01
639.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,56%	20/09/2033	24.559	0,01
15.700.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,639% - Tasso attivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi	18/10/2026	26.473	0,01
18.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,441%	17/12/2026	26.984	0,01
20.360.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,88%	02/01/2025	27.346	0,01
12.018.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,66% Tasso attivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane	07/11/2024	27.527	0,01
11.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,653%	21/06/2028	27.718	0,01
747.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,556%	20/09/2033	28.508	0,01
804.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,518%	20/09/2033	28.593	0,01

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
10.500.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,335%	02/01/2025	28.608	0,01
757.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,59%	20/09/2033	30.628	0,01
325.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,728%	20/12/2025	32.399	0,01
35.974.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,66%	02/01/2024	33.190	0,01
46.000.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,835%	20/12/2028	35.434	0,01
3.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,189%	21/09/2032	39.416	0,01
32.803.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,953%	02/01/2025	39.701	0,01
1.916.200.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,344% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	41.102	0,01
231.369.709	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,18%	20/12/2028	41.209	0,01
1.781.200.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 3,76% Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	43.079	0,01
239.330.291	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,25%	20/12/2028	44.717	0,01
59.600.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,833%	20/12/2028	45.742	0,01
33.100.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,475%	20/09/2028	46.421	0,01
8.000.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,72%	04/01/2027	47.906	0,01
37.956.745	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,955%	20/09/2033	49.067	0,01
80.200.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,15%	20/09/2028	56.862	0,01
43.800.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,96%	20/09/2033	57.474	0,01

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
26.300.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,435%	04/01/2027	61.064	0,01
1.622.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,555%	20/09/2033	61.792	0,01
221.900.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,728%	20/12/2028	63.574	0,01
435.000.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,51%	20/09/2028	66.571	0,01
44.400.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,493%	20/09/2028	67.291	0,01
675.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,753%	20/12/2025	70.972	0,02
57.064.883	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,962%	20/09/2033	75.393	0,02
2.695.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,78%	20/12/2028	76.565	0,02
28.150.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,33%	20/12/2033	88.376	0,02
960.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,754%	20/12/2025	101.258	0,02
9.250.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,73%	04/01/2027	105.185	0,02
28.600.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,87%	21/06/2028	109.216	0,02
59.140.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,07%	02/01/2024	111.827	0,02
14.900.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,225%	04/01/2027	114.283	0,02
96.100.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,964%	02/01/2025	118.900	0,03
60.470.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,15%	02/01/2024	125.874	0,03
6.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,693% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mese	20/09/2026	129.580	0,03
441.000.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,3% - Tasso attivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mese	16/03/2025	130.300	0,03

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
142.900.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,953%	20/12/2028	133.865	0,03
1.814.700.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,12%	20/12/2033	141.238	0,03
50.900.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,612%	21/06/2028	145.150	0,03
4.470.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,168%	02/01/2029	177.217	0,04
41.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,978%	15/03/2028	179.968	0,04
196.960.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,69%	02/01/2024	193.488	0,04
204.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,465%	21/12/2027	304.650	0,06
415.100.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,944%	20/12/2028	383.583	0,08
19.700.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno	02/01/2025	696.607	0,15
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					5.347.809	1,13
110.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,461%	15/03/2026	(330.947)	(0,07)
6.800.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,737%	02/07/2031	(330.489)	(0,07)
80.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,535%	04/09/2026	(307.809)	(0,07)
92.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,25%	27/11/2026	(264.636)	(0,06)
10.600.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,238% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mese	21/06/2033	(227.066)	(0,05)
400.000.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,24%	27/01/2026	(177.156)	(0,04)
1.400.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,59%	27/01/2026	(167.218)	(0,04)
130.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,205%	13/09/2028	(130.708)	(0,03)

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
73.400.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,715%	29/10/2031	(126.135)	(0,03)
1.097.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,923%	21/06/2028	(120.119)	(0,03)
1.500.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,535%	16/12/2025	(120.106)	(0,03)
5.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,61%	15/09/2025	(109.094)	(0,02)
1.358.100.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,22%	12/07/2031	(99.827)	(0,02)
970.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,38%	15/09/2025	(97.327)	(0,02)
6.074.000.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,68%	26/11/2025	(92.258)	(0,02)
6.030.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,019% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mese	21/12/2027	(84.459)	(0,02)
5.300.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,595%	22/06/2025	(84.226)	(0,02)
1.229.400.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,87%	31/05/2026	(75.151)	(0,02)
20.169.961	MYR	Citigroup	Tasso passivo ad aliquota variabile KLIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,951%	16/03/2027	(74.562)	(0,02)
250.000.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,055%	22/12/2025	(74.214)	(0,02)
4.400.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,552%	18/05/2025	(72.181)	(0,02)
6.003.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,56% Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	20/12/2033	(66.009)	(0,01)
4.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,61%	15/05/2025	(65.057)	(0,01)
32.500.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,635%	20/12/2031	(62.030)	(0,01)
2.900.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,438%	14/05/2029	(60.596)	(0,01)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
38.000.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,376%	04/05/2032	(58.880)	(0,01)
3.500.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,562%	20/05/2025	(57.394)	(0,01)
24.491.840	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,91%	03/03/2027	(55.256)	(0,01)
689.415.117	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,17%	02/07/2031	(54.645)	(0,01)
125.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,38%	02/12/2033	(54.153)	(0,01)
2.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,687%	26/08/2025	(45.436)	(0,01)
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	(44.501)	(0,01)
4.300.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,657%	02/10/2024	(42.476)	(0,01)
149.500.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,291%	01/07/2024	(39.609)	(0,01)
10.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,74%	17/04/2025	(28.371)	(0,01)
29.000.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,98%	05/05/2026	(25.652)	(0,01)
72.360.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,285%	02/10/2024	(23.932)	(0,01)
900.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,482%	07/08/2025	(21.732)	(0,01)
11.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,1%	14/05/2024	(20.936)	0,00
1.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,455%	26/04/2029	(20.700)	0,00
277.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,845%	17/04/2025	(20.003)	0,00
220.000.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,878%	14/05/2024	(19.223)	0,00

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
18.900.000	MYR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile KLUBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,455%	21/06/2028	(18.581)	0,00
1.400.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,14%	15/02/2028	(16.264)	0,00
500.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,395%	28/02/2029	(11.790)	0,00
23.500.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,021%	04/01/2027	(10.879)	0,00
32.000.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,29%	25/11/2024	(9.874)	0,00
146.800.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,87%	31/05/2026	(8.974)	0,00
320.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,49%	26/04/2024	(8.575)	0,00
3.019.160	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,87%	03/03/2027	(7.944)	0,00
15.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,932%	11/03/2024	(7.251)	0,00
2.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,049%	28/02/2024	(6.263)	0,00
200.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,65%	01/03/2024	(6.089)	0,00
15.000.000	MYR	Standard Chartered	Tasso passivo ad aliquota variabile KLUBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,54%	20/12/2028	(6.051)	0,00
113.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,02%	18/03/2029	(5.904)	0,00
14.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,56%	18/04/2028	(5.342)	0,00
36.000.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,625%	18/03/2024	(4.851)	0,00
2.200.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,105%	26/04/2024	(3.734)	0,00
1.347.700.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,655%	20/12/2028	(3.564)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
60.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,07%	01/03/2029	(3.160)	0,00
10.000.000	MYR	Standard Chartered	Tasso passivo ad aliquota variabile KLUBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,555%	20/03/2029	(2.976)	0,00
25.671.000	BRL	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,52%	02/01/2025	(2.619)	0,00
1.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,045%	18/03/2024	(1.977)	0,00
678.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,013%	13/03/2024	(1.463)	0,00
5.147.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,232% Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	20/09/2033	(801)	0,00
13.000.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,713%	17/04/2028	(753)	0,00
2.300.000	THB	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile THBFX a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,18%	22/02/2029	(750)	0,00
300.000	THB	Bank of America	Tasso passivo ad aliquota variabile THBFX a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,178%	22/02/2029	(99)	0,00
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(4.208.807)	(0,89)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.139.002	0,24

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	225.497.338	USD	45.408.811	03/01/2024	Societe Generale	1.012.742	0,22
USD	45.113.033	BRL	217.897.338	03/01/2024	Societe Generale	256.039	0,06
EUR	1.042.349	USD	1.126.761	05/01/2024	UBS	27.207	0,01
US\$	8.750.006.000	USD	697.212	10/01/2024	J.P. Morgan	9.788	0,00
HUF	154.697.736	EUR	379.543	11/01/2024	BNP Paribas	26.815	0,01
HUF	611.598.611	EUR	1.518.573	11/01/2024	UBS	86.029	0,02
US\$	4.755.126.000	USD	376.793	22/01/2024	Standard Bank	5.695	0,00
HUF	638.845.491	EUR	1.496.826	30/01/2024	Barclays	182.146	0,04
US\$	9.529.091.000	USD	753.586	01/02/2024	Standard Bank	10.019	0,00
US\$	9.589.377.732	USD	753.586	12/02/2024	Standard Bank	11.349	0,00
MYR	64.672.000	USD	13.960.605	13/02/2024	Barclays	160.721	0,04
US\$	12.165.943.268	USD	957.722	15/02/2024	Standard Bank	11.514	0,00
SGD	7.000.000	USD	5.251.452	26/02/2024	Citibank	65.807	0,01
SGD	2.600.000	USD	1.961.679	26/02/2024	Goldman Sachs	13.302	0,00
SGD	13.190.000	USD	9.883.875	26/02/2024	Standard Chartered	135.358	0,03
US\$	5.422.502.000	USD	426.969	26/02/2024	Goldman Sachs	3.030	0,00
BRL	6.407.000	USD	1.301.955	04/03/2024	Societe Generale	8.961	0,00
USD	2.988.986	BRL	14.535.001	04/03/2024	Societe Generale	15.026	0,00
USD	2.021.888	TRY	63.100.000	08/03/2024	Standard Chartered	14.511	0,00
CLP	8.531.007.000	USD	9.613.353	20/03/2024	Societe Generale	96.613	0,02

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
CNH	53.500.000	USD	7.534.575	20/03/2024	BNP Paribas	14.010	0,00
CNH	109.300.000	USD	15.393.046	20/03/2024	Goldman Sachs	28.641	0,00
CNH	104.962.878	USD	14.789.232	20/03/2024	Standard Chartered	20.510	0,00
COP	84.522.739.100	USD	20.747.886	20/03/2024	Societe Generale	733.399	0,15
EUR	1.060.413	CZK	26.000.000	20/03/2024	HSBC	15.514	0,00
EUR	11.396.801	CZK	279.438.168	20/03/2024	UBS	166.612	0,04
EUR	7.848.308	HUF	3.034.622.909	20/03/2024	UBS	10.462	0,00
EUR	804.867	PLN	3.500.000	20/03/2024	BNP Paribas	2.799	0,00
EUR	13.000.025	RON	64.925.585	20/03/2024	Citibank	7.800	0,00
EUR	127.178	RON	635.393	20/03/2024	Goldman Sachs	24	0,00
EUR	90.165.671	USD	99.437.320	20/03/2024	Societe Generale	689.090	0,15
IDR	177.527.407.698	USD	11.358.093	20/03/2024	Societe Generale	152.253	0,03
INR	1.208.000.000	USD	14.440.606	20/03/2024	Societe Generale	29.334	0,01
KRW	14.047.000.000	USD	10.808.752	20/03/2024	Citibank	70.621	0,02
KRW	4.280.200.000	USD	3.291.170	20/03/2024	Societe Generale	23.836	0,01
MXN	12.500.000	USD	723.221	20/03/2024	Barclays	7.016	0,00
MXN	1.124.269.077	USD	63.663.817	20/03/2024	Standard Chartered	2.014.798	0,43
MYR	77.326.506	USD	16.562.066	20/03/2024	Barclays	367.362	0,08
MYR	5.000.000	USD	1.074.721	20/03/2024	Goldman Sachs	19.951	0,00
PEN	14.045.784	USD	3.710.613	20/03/2024	Societe Generale	72.759	0,02
PLN	148.997.931	EUR	34.108.515	20/03/2024	UBS	53.368	0,01
THB	1.338.475.419	USD	38.231.604	20/03/2024	Standard Chartered	1.246.462	0,27
USD	85.108	ZMW	2.153.237	20/03/2024	Goldman Sachs	2.188	0,00
ZAR	84.187.837	USD	4.466.337	20/03/2024	BNP Paribas	94.665	0,01
ZAR	39.957.344	USD	2.081.112	20/03/2024	Citibank	83.637	0,02
ZAR	38.925.242	USD	2.025.363	20/03/2024	HSBC	83.470	0,02
ZAR	130.048.140	USD	6.811.924	20/03/2024	Standard Chartered	233.629	0,05
ZAR	117.154.467	USD	6.123.547	20/03/2024	UBS	223.472	0,05
USD	21.403.044	BRL	104.210.000	02/04/2024	Societe Generale	128.100	0,03
UZS	12.758.457.000	USD	975.790	14/05/2024	Standard Bank	3.039	0,00
USD	164.434	AMD	65.576.276	06/09/2024	Citibank	5.488	0,00
USD	486.565	AMD	197.667.000	16/09/2024	Citibank	7.453	0,00
PLN	2.100.000	EUR	442.859	20/09/2024	Goldman Sachs	36.375	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						8.800.809	1,87
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	22.872.975	USD	25.076.979	31/01/2024	J.P. Morgan	273.880	0,06
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	926	GBP	725	03/01/2024	J.P. Morgan	3	0,00
GBP	46.616.460	USD	58.864.872	31/01/2024	J.P. Morgan	506.556	0,10
USD	548	GBP	429	31/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						780.440	0,16
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9.581.249	2,03

BRL	118.745.001	USD	24.626.631	03/01/2024	Societe Generale	(181.433)	(0,04)
USD	20.948.976	BRL	104.210.000	03/01/2024	BNP Paribas	(504.006)	(0,11)
USD	4.525.727	BRL	22.135.001	03/01/2024	Societe Generale	(31.050)	0,00
USD	368.555	EUR	341.323	05/01/2024	Citibank	(9.319)	0,00
USD	1.834.714	EUR	1.700.000	05/01/2024	Standard Chartered	(47.330)	(0,01)
USD	137.656	EUR	127.885	05/01/2024	UBS	(3.923)	0,00
USD	2.411.676	MYR	11.172.000	13/02/2024	Barclays	(27.765)	0,00
USD	671.747	SGD	900.000	26/02/2024	UBS	(11.900)	0,00
BRL	112.151.338	USD	23.062.868	04/03/2024	Societe Generale	(115.939)	(0,03)
TRY	89.238.000	USD	2.859.464	08/03/2024	Standard Chartered	(20.568)	(0,01)
CZK	634.784.992	EUR	25.889.514	20/03/2024	UBS	(378.485)	(0,08)
EUR	1.978.490	PLN	8.642.736	20/03/2024	UBS	(3.096)	0,00
EUR	339.156	RON	1.695.767	20/03/2024	Goldman Sachs	(226)	0,00
HUF	200.000.000	EUR	517.109	20/03/2024	Bank of America	(532)	0,00
HUF	6.985.181.996	EUR	18.065.461	20/03/2024	UBS	(24.080)	(0,01)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
IDR	9.289.302.403	USD	603.071	20/03/2024	Societe Generale	(780)	0,00
PLN	4.000.000	EUR	919.017	20/03/2024	J.P. Morgan	(2.276)	0,00
RON	60.379.000	EUR	12.089.664	20/03/2024	Citibank	(7.253)	0,00
TRY	24.857.695	USD	796.089	20/03/2024	Standard Chartered	(13.974)	0,00
USD	2.383.146	CLP	2.114.833.038	20/03/2024	Societe Generale	(23.950)	(0,01)
USD	4.210.912	CNH	29.900.000	20/03/2024	BNP Paribas	(7.829)	0,00
USD	8.604.896	CNH	61.100.000	20/03/2024	Goldman Sachs	(16.011)	0,00
USD	1.055.838	CNH	7.500.000	20/03/2024	HSBC	(2.374)	0,00
USD	12.081.530	CNH	85.806.020	20/03/2024	Standard Chartered	(25.273)	0,00
USD	1.750.692	COP	7.133.000.000	20/03/2024	Societe Generale	(62.145)	(0,01)
USD	54.608.896	EUR	49.475.375	20/03/2024	Societe Generale	(332.099)	(0,07)
USD	10.698.549	IDR	166.834.681.441	20/03/2024	Societe Generale	(118.511)	(0,02)
USD	592.082	KRW	775.000.000	20/03/2024	Societe Generale	(8.154)	0,00
USD	19.057.550	MXN	336.873.469	20/03/2024	Standard Chartered	(622.243)	(0,13)
USD	8.577.225	MYR	40.049.267	20/03/2024	Barclays	(190.935)	0,00
USD	2.988.676	PEN	11.322.000	20/03/2024	Citigroup	(61.018)	(0,01)
USD	15.538.752	PEN	58.866.858	20/03/2024	Societe Generale	(317.623)	(0,07)
USD	883.891	PEN	3.349.000	20/03/2024	Standard Chartered	(18.196)	0,00
USD	19.147.023	THB	668.983.871	20/03/2024	Standard Chartered	(584.524)	(0,13)
USD	771.253	TRY	24.857.695	20/03/2024	Standard Chartered	(10.862)	0,00
USD	1.048.502	UYU	42.630.000	20/03/2024	Bank of America	(32.473)	(0,01)
USD	7.769.722	ZAR	147.034.089	20/03/2024	BNP Paribas	(196.070)	(0,04)
USD	7.009.588	ZAR	133.471.302	20/03/2024	Citibank	(221.419)	(0,04)
USD	5.269.978	ZAR	101.283.189	20/03/2024	HSBC	(217.190)	(0,05)
USD	17.422.555	ZAR	332.618.358	20/03/2024	Standard Chartered	(597.542)	(0,13)
USD	15.661.923	ZAR	299.640.784	20/03/2024	UBS	(571.564)	(0,12)
USD	105.746.000	BRL	21.680.814	02/04/2024	Societe Generale	(92.287)	(0,02)
USD	8.719.041.000	USD	672.454	14/05/2024	Standard Bank	(3.529)	0,00
USD	91.604.335	USD	107.771	20/06/2024	Standard Chartered	(31.539)	(0,01)
USD	82.182.000	TRY	2.415.574	20/06/2024	Standard Chartered	(46.999)	(0,01)
USD	481.125.062	USD	583.187	21/06/2024	Standard Chartered	(183.055)	(0,04)
USD	12.164.328	USD	359.894	21/06/2024	Standard Chartered	(9.654)	0,00
USD	346.461	TRY	12.164.328	21/06/2024	Standard Chartered	(3.780)	0,00
USD	250.083.347	USD	294.218	24/06/2024	Standard Chartered	(86.625)	(0,02)
USD	257.585.848	USD	294.218	26/06/2024	Standard Chartered	(80.666)	(0,02)
USD	242.795.801	USD	272.806	03/07/2024	Standard Chartered	(72.393)	(0,02)
USD	261.538.003	USD	290.600	08/07/2024	Standard Chartered	(75.372)	(0,02)
USD	5.874.000	USD	231.262	26/08/2024	Standard Chartered	(11.263)	0,00
USD	15.355.230.000	USD	1.136.162	30/08/2024	Standard Chartered	(8.290)	0,00
USD	119.418.912	USD	3.264.441	20/09/2024	Standard Chartered	(91.697)	(0,02)
USD	1.574.400	TRY	60.302.000	20/09/2024	Standard Chartered	(27.715)	(0,01)
USD	16.393.000	USD	441.447	23/09/2024	Standard Chartered	(7.091)	0,00
USD	427.532	TRY	16.393.000	23/09/2024	Standard Chartered	(6.824)	0,00
USD	7.392.000	USD	286.514	29/11/2024	Standard Chartered	(21.545)	(0,01)
USD	141.401.215	USD	3.632.687	16/12/2024	Standard Chartered	(120.316)	(0,03)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (6.602.580) (1,40)

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	234.066	USD	299.060	31/01/2024	J.P. Morgan	(949)	0,00
USD	980.893	GBP	777.267	31/01/2024	J.P. Morgan	(9.046)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività (9.995) 0,00

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (6.612.575) (1,40)

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 2.968.674 0,63

Emerging Markets Local Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 07/03/2024	(2)	EUR	(263.975)	(4.672)	0,00
US 5 Year Note, 28/03/2024	(37)	USD	(4.018.258)	(94.523)	(0,02)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(2)	USD	(225.344)	(7.679)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(106.874)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(106.874)	(0,02)

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
13.200.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 18/01/2024	USD	Barclays	5.342	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				5.342	0,00

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale / USD	Valore di mercato USD	% Attivo netto
(6.000.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,500, 18/01/2024	USD	Goldman Sachs	6.344.999	(231)	0,00
(7.200.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,500, 18/01/2024	USD	Barclays	7.613.998	(277)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni - Passività				(508)	0,00	

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				
Cash	Bank of America	USD	540.000	-
Cash	Barclays	USD	275.000	-
Cash	Goldman Sachs	USD	720.000	-
Cash	J.P. Morgan	USD	20.000	-
Non-cash	BNP Paribas	USD	-	700.229
Non-cash	Citibank	USD	-	181.757
Non-cash	HSBC	USD	-	144.280
Non-cash	Standard Chartered Bank	USD	-	4.778.693
Non-cash	UBS	USD	-	4.424.181
			1.555.000	10.229.140

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 31 dicembre 2023

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	1.160.000	1.194.094	0,30
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,75% 30/01/2026	EUR	2.000.000	1.909.724	0,48
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	2.500.000	2.195.050	0,55
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	2.000.000	1.765.788	0,44
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	200.000	197.514	0,05
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	375.000	395.392	0,10
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	2.000.000	1.887.058	0,48
			9.544.620	2,40

Belgio

Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	1.000.000	956.703	0,24
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	800.000	655.341	0,16
ING Belgium SA, Reg. S 1,5% 19/05/2029	EUR	3.500.000	3.286.927	0,83
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	900.000	828.828	0,21
			5.727.799	1,44

Canada

Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	2.550.000	2.307.599	0,58
HSBC Bank Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026	EUR	1.050.000	972.783	0,24
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,625% 10/09/2025	EUR	4.000.000	3.843.564	0,97
			7.123.946	1,79

Cina

CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/09/2024	EUR	2.000.000	1.953.940	0,49
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	300.000	243.667	0,06
			2.197.607	0,55

Repubblica Ceca

Ceska sportitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	200.000	206.810	0,05
			206.810	0,05

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	2.650.000	2.556.556	0,64
			2.556.556	0,64

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01% 16/10/2029	EUR	2.900.000	2.482.287	0,62
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	2.100.000	2.020.162	0,51
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	1.600.000	1.658.773	0,42
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	900.000	815.522	0,21
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	500.000	487.114	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	1.500.000	1.546.166	0,39
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	600.000	495.672	0,13
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	600.000	558.836	0,14
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	400.000	363.773	0,09
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,875% 11/09/2028	EUR	3.000.000	2.754.033	0,69
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01% 16/04/2029	EUR	3.000.000	2.599.073	0,65
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	1.900.000	1.966.671	0,49
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	300.000	271.400	0,07
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/12/2031	EUR	400.000	412.942	0,10
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	1.947.085	0,49
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	750.000	635.257	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	550.000	455.711	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	2.000.000	1.952.140	0,49

23.422.617 5,89

Germania

BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	500.000	518.924	0,13
BASF SE, Reg. S 4,5% 08/03/2035	EUR	100.000	108.966	0,03
Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	4.550.000	3.863.986	0,97
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1,375% 28/03/2031	EUR	2.700.000	2.460.585	0,62
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	120.000	131.032	0,03
E.ON SE, Reg. S 3,875% 12/01/2035	EUR	275.000	286.386	0,07
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	400.000	358.197	0,09
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	500.000	425.660	0,11
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	1.200.000	915.452	0,23

9.069.188 2,28

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	650.000	554.422	0,14
---	-----	---------	---------	------

554.422 0,14

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	960.000	991.386	0,25
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	850.000	732.487	0,18
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	450.000	466.788	0,12
ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036	EUR	150.000	161.648	0,04

8.336.726 2,10

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)

GAS Networks Ireland, Reg. S 0,125% 04/12/2024	EUR	650.000	628.319	0,16
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	800.000	763.878	0,19

3.744.506 0,94

Giappone

East Japan Railway Co., Reg. S 1,104% 15/09/2039	EUR	750.000	543.365	0,14
East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043	EUR	440.000	465.978	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,632% 23/10/2029	EUR	1.000.000	857.257	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 4,492% 12/06/2030	EUR	600.000	633.518	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0,277% 25/10/2028	EUR	5.000.000	4.371.925	1,10

6.872.043 1,73

Lussemburgo

CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	550.000	463.880	0,12
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.000.000	929.250	0,23
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	650.000	629.829	0,16

2.022.959 0,51

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	300.000	311.401	0,08
Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	3.200.000	3.038.112	0,77
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	330.000	328.544	0,08
Alliander NV, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.918.296	0,48
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	2.000.000	1.928.904	0,49
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913% 03/11/2026	EUR	700.000	715.802	0,18
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	2.500.000	2.439.157	0,61
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	700.000	627.454	0,16
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	1.000.000	926.585	0,23

12.234.255 3,08

Nuova Zelanda

ASB Bank Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.265.970	1,07
Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	2.450.000	2.148.850	0,54
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	2.000.000	1.921.906	0,49

8.336.726 2,10

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Norvegia

SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	4.000.000	3.710.065	0,94
			3.710.065	0,94

Polonia

PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	700.000	685.984	0,17
			685.984	0,17

Singapore

Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033	EUR	1.550.000	1.594.638	0,40
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5% 01/03/2028	EUR	2.000.000	1.885.496	0,47
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027	EUR	3.000.000	2.683.764	0,68
			6.163.898	1,55

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	1.150.000	1.077.641	0,27
			1.077.641	0,27

Spagna

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	300.000	273.090	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 16/01/2028	EUR	700.000	716.971	0,18
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4,625% 18/10/2027	EUR	700.000	717.395	0,18
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	4.000.000	3.808.532	0,96
Unicaja Banco SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029	EUR	2.400.000	2.050.291	0,51
			7.566.279	1,90

Svezia

Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	EUR	200.000	210.132	0,05
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	800.000	679.802	0,17
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	850.000	782.576	0,20
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	425.000	440.529	0,11
			2.113.039	0,53

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	1.300.000	1.220.651	0,31
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	550.000	478.259	0,12
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	500.000	522.761	0,13
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	1.200.000	1.126.034	0,28
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	325.000	335.945	0,08

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)

Svizzera (seguito)

UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	700.000	655.084	0,17
			4.338.734	1,09

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	150.000	132.105	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	350.000	280.225	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	800.000	739.103	0,19
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	2.150.000	1.950.512	0,49
			3.101.945	0,78

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	400.000	367.503	0,09
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	650.000	559.927	0,14
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	225.000	234.595	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	600.000	489.759	0,12
BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035	EUR	425.000	451.350	0,11
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.258.712	0,32
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.100.000	1.032.778	0,26
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	660.000	709.825	0,18
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	325.000	339.928	0,09
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	625.000	612.001	0,15
Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027	EUR	2.475.000	2.433.682	0,61
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	450.000	388.126	0,10
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	250.000	266.484	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	575.000	505.076	0,13
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4,5% 18/03/2030	EUR	1.110.000	1.109.225	0,28
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	250.000	249.954	0,06
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	1.500.000	1.400.736	0,35
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	575.000	503.375	0,13
			12.913.036	3,25

Stati Uniti d'America

Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	1.725.000	1.622.211	0,41
Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	EUR	675.000	697.596	0,18

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	520.000	394.174	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	540.000	484.002	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	650.000	566.066	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	1.150.000	921.678	0,23
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	900.000	838.908	0,21
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	1.250.000	1.006.688	0,26
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	600.000	409.835	0,10
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,75% 07/12/2031	EUR	275.000	282.808	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	950.000	845.297	0,21
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	375.000	356.826	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	1.150.000	825.343	0,21
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	400.000	424.747	0,11
			9.676.179	2,44

Totale Obbligazioni societarie 144.960.854 36,46

Titoli di stato

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	460.000	494.215	0,12
			494.215	0,12

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	10.280.000	10.545.699	2,65
			10.545.699	2,65

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	1.170.000	988.678	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	11.020.000	10.770.015	2,71
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	7.774.000	7.932.353	1,99
			19.691.046	4,95

Canada

CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,25% 06/04/2027	EUR	2.000.000	1.853.266	0,47
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,75% 15/07/2049	EUR	1.000.000	597.435	0,15
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9% 20/05/2041	EUR	3.000.000	2.072.074	0,52

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)

Province of Quebec Canada, Reg. S 0,25% 05/05/2031	EUR	3.500.000	2.925.414	0,73
			7.448.189	1,87

Cina

China Government Bond, Reg. S 0,25% 25/11/2030	EUR	4.140.000	3.451.911	0,87
			3.451.911	0,87

Estonia

Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	1.867.000	2.008.005	0,51
			2.008.005	0,51

Finlandia

Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2033	EUR	4.730.000	4.908.482	1,24
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	6.850.000	4.546.037	1,14
			9.454.519	2,38

Francia

Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	3.100.000	3.059.647	0,77
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	1.200.000	1.057.607	0,27
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	1.400.000	1.142.665	0,29
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	EUR	2.700.000	2.069.100	0,52
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	2.100.000	2.122.126	0,53
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	1.700.000	1.652.820	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	1.375.000	861.451	0,22
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	3.075.000	1.728.842	0,43
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	5.010.000	4.916.540	1,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	3.000.000	1.261.163	0,32
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	6.510.000	6.288.347	1,58
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/02/2028	EUR	690.000	649.961	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	EUR	5.800.000	3.329.560	0,84
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	2.400.000	2.033.770	0,51
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	5.000.000	4.163.434	1,05
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070	EUR	2.000.000	891.732	0,22
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	2.000.000	1.869.516	0,47
			39.098.281	9,83

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Germania

Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/05/2024	EUR	7.090.000	6.996.979	1,76
GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	400.000	357.993	0,09
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	300.000	263.908	0,07
Investitionsbank Schleswig-Holstein, Reg. S 0,01% 17/10/2029	EUR	3.000.000	2.603.787	0,65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	2.525.000	2.466.684	0,62
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	4.480.000	3.802.221	0,96
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,25% 24/03/2031	EUR	5.080.000	5.345.079	1,34
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	2.200.000	2.015.819	0,51
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 15/09/2032	EUR	2.750.000	2.455.571	0,62
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	3.400.000	2.573.252	0,65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	1.950.000	1.482.063	0,37
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	1.000.000	727.120	0,18
			31.090.476	7,82

Islanda

Iceland Government Bond, Reg. S 0% 15/04/2028	EUR	1.590.000	1.390.442	0,35
			1.390.442	0,35

Irlanda

European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	640.000	595.429	0,15
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	1.700.000	1.286.097	0,33
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3% 02/03/2033	EUR	920.000	963.598	0,24
			2.845.124	0,72

Israele

Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032	EUR	3.000.000	2.317.362	0,58
			2.317.362	0,58

Giappone

Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	2.050.000	1.884.581	0,47
			1.884.581	0,47

Lettonia

Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	871.000	901.077	0,23
			901.077	0,23

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

Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032	EUR	2.750.000	2.531.446	0,64
Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051	EUR	1.620.000	857.097	0,21
			3.388.543	0,85
			6.739.250	1,70

Messico

Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026	EUR	7.000.000	6.739.250	1,70
			6.739.250	1,70

Paesi Bassi

BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	900.000	745.572	0,19
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	3.000.000	2.443.724	0,61
European Stability Mechanism, Reg. S 3% 23/08/2033	EUR	5.310.000	5.491.801	1,38
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	2.000.000	1.493.746	0,38
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	450.000	489.173	0,12
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	650.000	754.068	0,19
			11.418.084	2,87

Norvegia

Avinor A/S, Reg. S 1,25% 09/02/2027	EUR	1.350.000	1.281.165	0,32
			1.281.165	0,32

Polonia

Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	420.000	457.650	0,11
Poland Government Bond, Reg. S 4,25% 14/02/2043	EUR	555.000	585.852	0,15
			1.043.502	0,26

Arabia Saudita

Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	2.400.000	2.384.638	0,60
			2.384.638	0,60

Slovenia

Slovenia Government Bond, Reg. S 3,625% 11/03/2033	EUR	1.070.000	1.133.502	0,29
			1.133.502	0,29

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	1.200.000	1.164.815	0,29
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	1.850.000	1.787.409	0,45

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	1.600.000	1.567.506	0,40
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	2.785.000	2.639.489	0,66
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	2.200.000	2.153.613	0,54
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028	EUR	3.000.000	2.634.041	0,66
			11.946.873	3,00

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	1.029.000	759.197	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	720.000	482.200	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	2.861.000	2.836.961	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	1.290.000	1.207.739	0,30
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	2.190.000	1.113.510	0,28
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	4.022.000	3.395.882	0,86
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	15.504.000	16.248.347	4,09
			26.043.836	6,55

Sovranazionali

Asian Development Bank 0,025% 31/01/2030	EUR	4.000.000	3.452.520	0,87
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	3.600.000	3.017.804	0,76
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	2.300.000	1.692.793	0,42
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	3.500.000	2.944.108	0,74
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	2.027.000	1.868.931	0,47
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	3.000.000	2.180.340	0,55
European Stability Mechanism, Reg. S 3% 15/03/2028	EUR	1.230.000	1.260.023	0,32
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	1.445.000	1.289.435	0,32
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	1.950.000	1.617.184	0,41
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	985.000	645.980	0,16
International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030	EUR	6.000.000	5.163.600	1,30
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	2.500.000	2.312.330	0,58
			27.445.048	6,90

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026	EUR	850.000	792.922	0,20
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	210.000	198.992	0,05
			991.914	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				
Titoli di stato (seguito)				
Regno Unito				
European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034	EUR	3.560.000	3.649.247	0,92
			3.649.247	0,92
Stati Uniti d'America				
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3,25% 02/03/2043	EUR	2.525.000	2.676.927	0,67
			2.676.927	0,67

Zambia

State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	850.000	716.997	0,18
			716.997	0,18
Totale Titoli di Stato			233.480.453	58,71

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Lussemburgo

Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 5,556% 26/05/2065	EUR	1.500.000	1.457.007	0,37
			1.457.007	0,37

Svezia

River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 5,052% 22/01/2032	EUR	1.443.750	1.354.510	0,34
			1.354.510	0,34

Regno Unito

River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 5,402% 22/01/2032	EUR	609.263	574.561	0,14
			574.561	0,14

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **3.386.078** **0,85**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **381.827.385** **96,02**

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	12.345.724	12.345.724	3,10
			12.345.724	3,10
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			12.345.724	3,10
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			12.345.724	3,10
Totale Investimenti			394.173.109	99,12
Liquidità			1.149.141	0,29
Altre Attività/(Passività)			2.342.131	0,59
Totale Attivo netto			397.664.381	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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, 07/03/2024	261	EUR	31.119.030	455.390	0,12
Euro-Bundl 30 Year Bond, 07/03/2024	10	EUR	1.413.800	88.776	0,02
Euro-Schatz, 07/03/2024	161	EUR	17.149.720	92.455	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				636.621	0,16
Euro-Bund, 07/03/2024	(204)	EUR	(27.980.640)	(885.384)	(0,22)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(885.384)	(0,22)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(248.763)	(0,06)

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	581.107	-
			581.107	-

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 31 dicembre 2023

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

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	5.500.000	4.736.358	0,14
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	19.300.000	16.829.466	0,50
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	5.000.000	4.956.342	0,15
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	10.000.000	9.650.280	0,28
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	4.400.000	3.596.537	0,11
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	9.000.000	7.606.479	0,22
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	4.600.000	4.161.824	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	13.350.000	13.742.381	0,40
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	5.850.000	4.703.081	0,14
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	5.175.000	5.465.892	0,16
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	15.195.000	14.820.565	0,44
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	7.200.000	6.966.415	0,20
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	18.000.000	15.804.360	0,46
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	11.700.000	10.272.731	0,30
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.969.000	9.428.881	0,28
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	8.300.000	7.328.020	0,22
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	4.325.000	4.074.967	0,12
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	7.400.000	7.796.766	0,23
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	7.100.000	7.486.089	0,22
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	12.970.000	11.900.743	0,35
			171.328.177	5,04

Austria

A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028	EUR	4.500.000	4.766.824	0,14
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	6.150.000	5.160.613	0,15
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	4.300.000	4.544.670	0,14
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	9.500.000	8.262.682	0,24
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	5.000.000	4.067.555	0,12
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	600.000	618.000	0,02
			27.420.344	0,81

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	10.100.000	8.586.051	0,25
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	10.375.000	10.774.766	0,32

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	6.700.000	6.220.474	0,18
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	6.300.000	6.327.500	0,19
KBC Group NV, Reg. S 1,125% 25/01/2024	EUR	23.700.000	23.659.217	0,70
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030	EUR	9.500.000	9.873.122	0,29
Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	8.500.000	7.975.448	0,23
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	12.500.000	10.551.112	0,31
			83.967.690	2,47

Cina

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	4.000.000	3.986.888	0,12
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	13.000.000	10.211.914	0,30
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	6.500.000	5.577.754	0,16
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	12.050.000	12.004.963	0,35
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	8.802.000	6.750.676	0,20
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	5.200.000	4.223.564	0,13
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	28.500.000	26.482.343	0,78
			69.238.102	2,04

Repubblica Ceca

Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	5.500.000	5.687.275	0,17
			5.687.275	0,17

Danimarca

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 4% 05/10/2028	EUR	7.700.000	7.988.657	0,23
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75% 09/06/2029	EUR	9.500.000	8.421.792	0,25
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	13.200.000	12.734.543	0,37
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,125% 10/01/2031	EUR	8.825.000	9.153.585	0,27
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0,875% 17/01/2024	EUR	5.000.000	4.994.240	0,15
			43.292.817	1,27

UEM

Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	4.144.000	4.121.332	0,12
			4.121.332	0,12

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	4.450.000	4.157.202	0,12
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	6.100.000	5.462.746	0,16
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,375% 06/09/2026	EUR	20.700.000	20.968.789	0,62

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 (seguito)

Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	8.750.000	7.383.338	0,22
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	7.100.000	6.955.593	0,20
			44.927.668	1,32

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	17.500.000	16.834.685	0,49	
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 19/11/2027	EUR	2.354.000	2.332.007	0,07	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,125% 13/03/2029	EUR	8.600.000	7.743.431	0,23	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	6.200.000	6.442.265	0,19	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	14.200.000	14.721.609	0,43	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	8.100.000	8.693.238	0,26	
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	13.000.000	13.296.946	0,39	
BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029	EUR	15.900.000	15.696.639	0,46	
BNP Paribas SA, Reg. S 4,125% 24/05/2033	EUR	6.900.000	6.937.446	0,20	
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	11.000.000	11.619.641	0,34	
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029	EUR	7.200.000	7.014.451	0,21	
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	9.700.000	10.052.391	0,30	
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	6.800.000	5.870.365	0,17	
BPCE SA, Reg. S 2,875% 16/01/2024	EUR	3.139.000	3.110.834	0,09	
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	15.000.000	14.993.520	0,44	
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	6.000.000	5.588.358	0,16	
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	24.000.000	25.108.618	0,74	
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	6.600.000	6.983.300	0,21	
Carrefour SA, Reg. S 4,375% 14/11/2031	EUR	6.200.000	5.638.478	0,17	
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	7.000.000	6.269.588	0,18	
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	12.000.000	12.737.042	0,37	
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	10.800.000	8.847.068	0,26	
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	10.700.000	9.962.297	0,29	
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	8.800.000	8.767.044	0,26	
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	12.000.000	11.962.027	0,35	
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	20.600.000	21.322.854	0,63	
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/12/2026	EUR	9.800.000	9.148.780	0,27	
Engie SA, Reg. S 4,25% 11/01/2043	EUR	7.200.000	7.138.692	0,21	
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	9.500.000	10.042.897	0,29	
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	3.200.000	3.161.840	0,09	
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	9.000.000	8.384.586	0,25	
			10.100.000	10.551.672	0,31
			4.400.000	4.610.712	0,14

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	4.900.000	4.432.862	0,13
Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	7.700.000	8.077.415	0,24
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	9.900.000	10.123.354	0,30
Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027	EUR	4.500.000	4.617.715	0,14
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	3.200.000	3.354.415	0,10
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	6.220.000	6.547.494	0,19
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/12/2031	EUR	16.000.000	16.517.696	0,49
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	7.400.000	7.204.215	0,21
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	6.200.000	5.969.515	0,18
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	14.500.000	13.611.305	0,40
Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026	EUR	15.000.000	15.374.773	0,45
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	10.000.000	9.881.425	0,29
Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033	EUR	4.800.000	5.131.200	0,15
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	10.200.000	8.919.367	0,26
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	10.000.000	8.470.090	0,25
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	9.100.000	7.539.941	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	11.600.000	11.322.412	0,33
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	6.100.000	5.473.987	0,16
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	3.800.000	4.001.902	0,12
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	6.800.000	6.750.709	0,20
			494.878.680	14,55

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	20.000.000	17.656.491	0,52
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	4.600.000	4.556.990	0,13
alstria office REIT-AG, REIT, Reg. S 1,5% 15/11/2027	EUR	3.700.000	2.780.920	0,08
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	6.200.000	6.434.659	0,19
BASF SE, Reg. S 4,5% 08/03/2035	EUR	8.000.000	8.717.298	0,26
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	22.800.000	18.689.981	0,55
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	3.680.000	3.847.486	0,11
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	3.100.000	2.805.608	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	10.500.000	10.330.750	0,30
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2026	EUR	7.500.000	7.630.573	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	7.600.000	7.100.400	0,21
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	3.400.000	3.330.363	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	6.600.000	6.824.476	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	3.500.000	3.372.458	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	4.525.000	4.336.281	0,13

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)

Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	2.763.000	2.464.466	0,07
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	8.262.000	7.410.155	0,22
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	13.000.000	10.282.870	0,30
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	10.476.000	9.873.790	0,29
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	7.600.000	7.370.012	0,22
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	8.400.000	6.731.961	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	12.400.000	12.683.936	0,37
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	14.000.000	13.932.943	0,41
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	7.750.000	6.774.478	0,20
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026	EUR	6.500.000	6.640.257	0,20
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,25% 16/05/2028	EUR	13.200.000	13.583.319	0,40
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	3.700.000	3.805.772	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	8.100.000	8.824.075	0,26
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,5% 25/03/2026	EUR	11.000.000	11.241.136	0,33
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	6.200.000	5.552.055	0,16
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.100.000	5.193.050	0,15
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2.000.000	2.118.692	0,06
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	6.100.000	4.655.215	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	4.000.000	2.333.183	0,07
			249.886.099	7,35

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	4.300.000	3.667.712	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	5.415.000	5.253.768	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	22.800.000	23.695.053	0,70
			32.616.533	0,96

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	9.200.000	9.292.994	0,27
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	8.050.000	8.350.675	0,25
			17.643.669	0,52

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	3.540.000	3.655.737	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	6.650.000	6.207.701	0,18
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	8.850.000	7.626.477	0,22
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	8.600.000	7.963.326	0,23

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	5.658.016	0,17
ESB Finance DAC, Reg. S 3,494% 12/01/2024	EUR	5.000.000	4.999.200	0,15
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	15.325.000	15.896.738	0,47
ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036	EUR	5.500.000	5.927.101	0,18
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	14.000.000	12.048.022	0,35
			69.982.318	2,06

Israele

SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	7.900.000	7.398.267	0,22
			7.398.267	0,22

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	3.700.000	3.200.293	0,09
Alperia SpA, Reg. S 5,701% 05/07/2028	EUR	7.600.000	7.816.144	0,23
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	5.450.000	4.781.156	0,14
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	15.891.000	16.571.516	0,49
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	18.600.000	16.216.782	0,48
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	4.200.000	3.866.339	0,11
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031	EUR	4.100.000	4.239.160	0,12
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	6.450.000	6.768.882	0,20
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	6.175.000	5.667.288	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	8.325.000	7.947.520	0,23
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.950.000	7.283.115	0,21
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	5.800.000	5.224.860	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	25.050.000	22.855.570	0,67
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	8.625.000	9.089.927	0,27
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	6.000.000	5.624.190	0,17
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	6.000.000	5.388.198	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	6.550.000	6.297.268	0,19
UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032	EUR	12.900.000	11.060.653	0,33
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	9.400.000	8.366.442	0,25
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	5.000.000	4.875.619	0,14
			163.140.922	4,80

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	15.000.000	13.263.650	0,39
East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043	EUR	8.040.000	8.514.690	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)

Giappone (seguito)

Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 02/04/2027	EUR	8.300.000	8.559.121	0,25
			30.337.461	0,89

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	9.700.000	8.530.661	0,25
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	4.150.000	3.500.185	0,10
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	11.800.000	10.674.877	0,32
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	8.200.000	7.945.534	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	5.400.000	4.606.956	0,14
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	3.200.000	3.017.000	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	11.217.000	9.590.692	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	7.200.000	6.891.818	0,20
			54.757.723	1,61

Macedonia

Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	11.350.000	9.580.660	0,28
			9.580.660	0,28

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	12.700.000	13.182.655	0,39
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	4.850.000	4.178.532	0,12
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	2.400.000	2.433.432	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	2.550.000	2.881.470	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	10.090.000	10.228.931	0,30
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	21.917.000	21.965.217	0,65
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	15.770.000	15.209.407	0,45
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913% 03/11/2026	EUR	24.800.000	25.359.860	0,74
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	6.200.000	5.988.047	0,18
Heineken NV, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	13.600.000	13.820.993	0,41
ING Bank NV, Reg. S 4,125% 02/10/2026	EUR	10.600.000	10.865.127	0,32
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	4.000.000	3.553.944	0,10
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5% 23/05/2029	EUR	12.200.000	12.579.924	0,37
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	11.800.000	11.422.454	0,34
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	18.800.000	17.636.374	0,52
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	2.300.000	2.068.679	0,06

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	22.000.000	19.092.720	0,56
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	6.650.000	5.348.634	0,16
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	4.940.000	4.767.974	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	11.500.000	10.124.149	0,30
Shell International Finance BV, Reg. S 1,25% 11/11/2032	EUR	6.000.000	5.171.399	0,15
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	12.600.000	11.341.796	0,33
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	2.975.000	3.115.247	0,09
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	6.275.000	6.471.291	0,19
			238.808.256	7,02

Norvegia

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	7.550.000	7.941.611	0,23
Statkraft A/S, Reg. S 3,125% 13/12/2026	EUR	7.625.000	7.673.175	0,23
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	4.050.000	4.342.941	0,13
			19.957.727	0,59

Polonia

mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	4.900.000	5.175.547	0,15
ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	3.525.000	3.188.246	0,10
			8.363.793	0,25

Portogallo

EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	16.750.000	17.451.423	0,51
			17.451.423	0,51

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	11.300.000	9.706.338	0,28
			9.706.338	0,28

Spagna

Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3,75% 25/04/2030	EUR	5.400.000	5.347.501	0,16
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	5.300.000	4.824.584	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	12.500.000	12.029.750	0,35
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	1.600.000	1.569.203	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	3.900.000	4.030.954	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	4.700.000	4.895.130	0,14
Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 16/01/2028	EUR	10.400.000	10.652.147	0,31

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)

Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4,625% 18/10/2027	EUR	20.000.000	20.496.987	0,60
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	20.900.000	21.941.758	0,65
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	15.300.000	15.176.502	0,45
CaixaBank SA, Reg. S 4,375% 29/11/2033	EUR	15.600.000	16.416.925	0,48
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	30.000.000	28.989.139	0,85
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	5.000.000	4.860.760	0,14
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	12.300.000	11.240.392	0,33
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	14.765.000	14.385.488	0,42
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.616.010	0,14
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	8.300.000	8.387.939	0,25
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	12.850.000	12.052.619	0,35
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	10.750.000	10.239.782	0,30
Medtronic Global Holdings SCA 1,75% 02/07/2049	EUR	8.700.000	6.134.141	0,18
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	10.600.000	8.463.952	0,25
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	3.205.000	3.019.807	0,09
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	3.200.000	2.991.238	0,09
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	9.125.000	7.427.531	0,22
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	5.400.000	5.410.417	0,16
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	17.400.000	12.493.428	0,37
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	7.200.000	6.805.870	0,20
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	8.900.000	9.084.390	0,27
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	8.550.000	7.882.732	0,23
			281.867.076	8,29

Svezia

Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	5.150.000	4.146.378	0,12
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	6.700.000	5.553.695	0,16
Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	EUR	5.900.000	6.198.900	0,18
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	5.190.000	5.330.336	0,16
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	9.200.000	9.554.491	0,28
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	12.600.000	10.706.875	0,32
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	4.025.000	3.705.729	0,11
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029	EUR	9.550.000	9.889.149	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	12.000.000	10.938.961	0,32

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Svezia (seguito)

Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,875% 10/05/2027	EUR	9.000.000	9.186.947	0,27
Swedbank AB, Reg. S 0,3% 20/05/2027	EUR	14.500.000	13.403.305	0,40
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	9.625.000	9.976.690	0,29
Volvo Treasury AB, Reg. S 3,875% 29/08/2026	EUR	5.750.000	5.861.176	0,17
			104.452.632	3,07

Svizzera

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	11.400.000	10.925.289	0,32
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 5,901% Perpetual	EUR	4.500.000	2.581.277	0,08
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	9.600.000	10.037.011	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	12.057.000	11.618.098	0,34
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	5.564.000	4.990.144	0,15
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	6.250.000	5.864.763	0,17
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	20.225.000	23.330.791	0,69
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	6.475.000	6.693.052	0,20
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	10.375.000	9.709.281	0,28
			85.749.706	2,52

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	22.000.000	21.141.175	0,62
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	5.000.000	4.003.215	0,12
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	10.000.000	9.238.783	0,27
			34.383.173	1,01

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	6.808.000	6.753.402	0,20
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	7.029.000	6.866.215	0,20
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	7.000.000	6.982.087	0,21
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	10.450.000	9.001.899	0,26
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	7.075.000	7.376.698	0,22
BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035	EUR	8.975.000	9.531.461	0,28
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	15.750.000	15.249.780	0,45
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	13.700.000	12.862.785	0,38
BUFA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	8.800.000	9.464.341	0,28
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	8.275.000	8.655.081	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)

Regno Unito (seguito)

Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	5.050.000	4.112.461	0,12
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	10.200.000	9.512.116	0,28
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	10.400.000	10.183.701	0,30
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	12.500.000	12.868.329	0,38
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	6.550.000	6.981.872	0,20
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	13.300.000	11.682.621	0,34
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,787% 10/03/2032	EUR	12.000.000	12.714.422	0,37
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	10.000.000	9.904.455	0,29
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	6.500.000	6.743.529	0,20
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4,5% 18/03/2030	EUR	2.504.000	2.502.252	0,07
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	22.000.000	23.273.183	0,68
Lseg Netherlands BV, Reg. S 4,125% 29/09/2026	EUR	7.250.000	7.440.864	0,22
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	3.175.000	3.274.387	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	8.100.000	8.358.665	0,25
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	7.625.000	7.335.877	0,22
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	3.575.000	3.574.346	0,10
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	15.700.000	15.386.000	0,45
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	12.000.000	11.205.888	0,33
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	5.025.000	5.020.744	0,15
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	6.675.000	6.780.955	0,20
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	10.025.000	8.776.226	0,26
			280.376.642	8,24

Stati Uniti d'America

American Honda Finance Corp. 3,75% 25/10/2027	EUR	13.250.000	13.602.292	0,40
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	3.734.000	3.575.873	0,11
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	9.050.000	8.282.237	0,24
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	6.550.000	6.809.448	0,20
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	27.000.000	24.078.699	0,71
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	28.200.000	23.522.421	0,69
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	14.625.000	13.753.525	0,40
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041	EUR	5.800.000	3.619.588	0,11
Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	12.550.000	12.197.107	0,36

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	6.500.000	6.618.632	0,19
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	6.900.000	6.681.567	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	EUR	9.725.000	10.050.550	0,30
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	6.000.000	5.546.328	0,16
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	6.575.000	6.489.211	0,19
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	5.925.000	5.877.347	0,17
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	11.750.000	11.364.761	0,33
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	7.775.000	8.258.675	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024	EUR	4.675.000	4.661.709	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	11.184.000	10.846.925	0,32
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	7.500.000	7.852.616	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	7.850.000	6.959.245	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	9.270.000	8.308.701	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	15.000.000	12.021.891	0,35
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	5.820.000	6.006.292	0,18
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	9.400.000	6.775.840	0,20
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	8.900.000	9.496.157	0,28
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	4.225.000	4.207.712	0,12
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	5.000.000	4.751.522	0,14
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	18.800.000	17.516.197	0,52
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031	EUR	19.550.000	20.623.101	0,61
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	10.400.000	8.375.648	0,25
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0,625% 25/01/2024	EUR	9.028.000	9.009.538	0,26
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1,638% 18/05/2028	EUR	5.000.000	4.726.985	0,14
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	11.350.000	11.111.934	0,33
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	8.300.000	5.669.381	0,17
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,75% 07/12/2031	EUR	7.950.000	8.175.708	0,24
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	8.800.000	7.453.669	0,22
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	10.150.000	10.354.518	0,30
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	8.900.000	7.653.600	0,23
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	13.715.000	13.050.330	0,38
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	5.425.000	5.504.476	0,16
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	6.230.000	6.360.487	0,19
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	4.808.000	5.621.917	0,17
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	17.000.000	12.200.725	0,36

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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	6.100.000	6.477.393	0,19
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	10.000.000	9.250.775	0,27
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	6.310.000	6.194.486	0,18
			427.547.739	12,57
Totale Obbligazioni societarie			3.088.870.242	90,83

Titoli di stato

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	8.730.000	9.379.347	0,27
			9.379.347	0,27

Belgio

Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	3.800.000	3.893.898	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	9.000.000	8.891.910	0,26
			12.785.808	0,38

Francia

Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	6.700.000	7.243.940	0,21
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	11.600.000	10.344.265	0,31
			17.588.205	0,52

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	4.700.000	4.025.703	0,12
			4.025.703	0,12

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	18.187.000	17.353.672	0,51
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	15.250.000	13.428.189	0,39
			30.781.861	0,90

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	10.250.000	10.054.661	0,29
			10.054.661	0,29

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Messico				
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	2.642.000	2.437.586	0,07
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	11.118.000	9.718.933	0,29
			12.156.519	0,36
Paesi Bassi				
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	6.250.000	6.794.069	0,20
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	8.825.000	10.237.917	0,30
			17.031.986	0,50
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	7.370.000	8.030.661	0,24
			8.030.661	0,24
Svizzera				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 4,467% 15/09/2027	EUR	12.800.000	13.122.278	0,39
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	3.230.000	3.060.695	0,09
			16.182.973	0,48
Totale Titoli di Stato			138.017.724	4,06
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			3.226.887.966	94,89

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 US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve ¹	USD	9.991.755	9.025.975	0,27
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	84.387.887	84.387.887	2,48
			93.413.862	2,75
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			93.413.862	2,75
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			93.413.862	2,75
Totale Investimenti			3.320.301.828	97,64
Liquidità			18.416.408	0,54
Altre Attività/(Passività)			61.978.844	1,82
Totale Attivo netto			3.400.697.080	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	32.317.959	USD	34.603.000	18/01/2024	Credit Lyonnais	1.079.108	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.079.108	0,03
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	9.318	EUR	9.718	31/01/2024	J.P. Morgan	344	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
EUR	2.812.106	GBP	2.421.707	31/01/2024	J.P. Morgan	29.256	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	398.421	USD	430.983	31/01/2024	J.P. Morgan	9.564	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						39.164	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.118.272	0,03
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	60.114.292	EUR	69.253.709	31/01/2024	J.P. Morgan	(174.731)	(0,01)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	14.402.889	EUR	13.142.120	31/01/2024	J.P. Morgan	(147.021)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(321.752)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(321.752)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						796.520	0,02

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Schatz, 07/03/2024	2.206	EUR	234.983.120	1.555.987	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				1.555.987	0,05
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari					
Euro-Bobl, 07/03/2024	(18)	EUR	(2.146.140)	(3.780)	0,00
Euro-Bund, 07/03/2024	(257)	EUR	(35.250.120)	(1.113.183)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(240)	EUR	(33.931.200)	(2.759.821)	(0,08)
Euro-OAT, 07/03/2024	(149)	EUR	(19.597.970)	(857.071)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(4.733.855)	(0,14)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(3.177.868)	(0,09)

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
28.000.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile ESTR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,832%	16/03/2033	1.344.158	0,04
26.600.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile ESTR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,864%	25/07/2033	1.406.725	0,04
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività					2.750.883	0,08
27.500.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile ESTR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 0,464%	08/03/2032	(4.198.193)	(0,13)
27.500.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile ESTR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,491%	12/05/2032	(1.812.908)	(0,05)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività					(6.011.101)	(0,18)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività					(3.260.218)	(0,10)

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	919.906	–
			919.906	–

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 31 dicembre 2023

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				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	675.000	581.280	0,43
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	800.000	697.595	0,52
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	500.000	408.697	0,30
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	450.000	407.135	0,30
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	600.000	482.367	0,36
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	1.005.000	980.235	0,73
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	450.000	435.401	0,32
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	1.300.000	1.141.415	0,84
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	1.431.000	1.230.078	0,91
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	500.000	441.447	0,33
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	450.000	474.128	0,35
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	860.000	789.101	0,58
			8.068.879	5,97
Austria				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028	EUR	200.000	211.859	0,16
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	700.000	587.387	0,43
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	500.000	528.450	0,39
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	800.000	650.808	0,48
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	103.000	0,08
			2.081.504	1,54
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	1.300.000	1.105.135	0,82
Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	900.000	844.459	0,62
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.500.000	1.266.134	0,94
			3.215.728	2,38
Cina				
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	1.300.000	1.021.191	0,76
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	850.000	729.399	0,54
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	850.000	651.906	0,48
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	500.000	406.112	0,30
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	900.000	836.284	0,62
			3.644.892	2,70

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	300.000	310.215	0,23
			310.215	0,23

UEM

Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	406.000	403.779	0,30
			403.779	0,30

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	750.000	700.652	0,52
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,375% 06/09/2026	EUR	300.000	303.896	0,23
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	950.000	801.619	0,59
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	350.000	342.881	0,25
			2.149.048	1,59

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	346.000	342.767	0,25
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	700.000	691.047	0,51
BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029	EUR	600.000	603.256	0,45
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	600.000	517.973	0,38
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	500.000	529.038	0,39
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	1.000.000	909.432	0,67
Carrefour SA, Reg. S 4,375% 14/11/2031	EUR	400.000	424.568	0,31
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	400.000	372.422	0,28
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	600.000	597.753	0,44
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	700.000	697.785	0,52
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.000.000	933.549	0,69
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	700.000	694.040	0,51
Engie SA, Reg. S 4,25% 11/01/2043	EUR	500.000	524.819	0,39
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	700.000	652.134	0,48
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	300.000	314.367	0,23
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	800.000	723.733	0,54
Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	300.000	314.705	0,23
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	100.000	104.825	0,08
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	340.000	357.902	0,26
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	900.000	876.188	0,65
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	400.000	385.130	0,29
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	800.000	750.969	0,56
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.185.771	0,88
Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033	EUR	200.000	213.800	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)

TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	1.400.000	1.224.227	0,91
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	850.000	719.958	0,53
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.150.000	952.850	0,71
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	300.000	269.213	0,20
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	200.000	210.626	0,16
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	300.000	297.825	0,22
			17.392.672	12,88

Germania

alstria office REIT-AG, REIT, Reg. S 1,5% 15/11/2027	EUR	600.000	450.960	0,33
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	200.000	209.103	0,15
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	300.000	271.511	0,20
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	1.200.000	1.054.702	0,78
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	800.000	787.105	0,58
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	400.000	373.705	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	400.000	391.807	0,29
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	700.000	723.808	0,54
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	600.000	578.136	0,43
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	1.100.000	858.959	0,64
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	325.000	311.446	0,23
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	775.000	695.094	0,51
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	500.000	395.495	0,29
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	700.000	611.888	0,45
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,5% 25/03/2026	EUR	200.000	204.384	0,15
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	500.000	447.746	0,33
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	800.000	681.056	0,50
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	700.000	534.205	0,40
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	500.000	291.648	0,22
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	1.500.000	1.290.860	0,96
			11.163.618	8,26

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	525.000	447.802	0,33
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	1.300.000	1.351.034	1,00

1.798.836 1,33

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 4,875% 21/12/2024	EUR	500.000	505.054	0,37
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	375.000	389.007	0,29
			894.061	0,66

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	450.000	420.070	0,31
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	475.000	409.331	0,30
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	375.000	388.990	0,29
ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036	EUR	200.000	215.531	0,16
			1.433.922	1,06

Israele

SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	700.000	655.543	0,48
			655.543	0,48

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	400.000	345.978	0,26
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	900.000	784.683	0,58
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	400.000	368.223	0,27
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	475.000	498.483	0,37
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	525.000	481.834	0,36
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	750.000	715.993	0,53
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	250.000	261.983	0,19
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	350.000	315.293	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	1.700.000	1.551.077	1,15
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	400.000	374.946	0,28
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	325.000	291.861	0,22
UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032	EUR	1.500.000	1.286.122	0,95
			7.276.476	5,39

Giappone

East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043	EUR	340.000	360.074	0,27
			360.074	0,27

Lussemburgo

CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	400.000	337.367	0,25
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	200.000	170.628	0,13

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)

Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	450.000	424.266	0,31
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	583.000	498.473	0,37
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	700.000	670.038	0,49
			2.100.772	1,55

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	300.000	311.401	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	100.000	101.393	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	225.000	254.247	0,19
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	800.000	811.015	0,60
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.550.000	1.553.410	1,15
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	900.000	868.007	0,64
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913% 03/11/2026	EUR	200.000	204.515	0,15
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	1.000.000	938.105	0,70
JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030	EUR	1.250.000	1.287.379	0,95
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	1.750.000	1.540.631	1,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	600.000	540.086	0,40
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	300.000	314.143	0,23
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	550.000	489.661	0,36
			9.213.993	6,82

Norvegia

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	350.000	368.154	0,27
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	230.000	246.636	0,18
			614.790	0,45

Polonia

mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	300.000	316.870	0,24
ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	425.000	384.399	0,28
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	1.100.000	928.522	0,69
			1.629.791	1,21

Portogallo

EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	500.000	520.938	0,39
			520.938	0,39

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	1.300.000	1.116.658	0,83
			1.116.658	0,83

Spagna

Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3,75% 25/04/2030	EUR	300.000	297.083	0,22
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	700.000	637.209	0,47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	500.000	481.190	0,36
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	300.000	310.073	0,23
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	200.000	208.303	0,16
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	1.200.000	1.259.814	0,93
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	2.200.000	2.125.870	1,57
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	700.000	639.697	0,47
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	1.000.000	923.202	0,68
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	400.000	404.238	0,30
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	1.300.000	1.219.331	0,90
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	1.200.000	1.143.045	0,85
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	800.000	638.789	0,47
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	650.000	529.084	0,39
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	500.000	500.965	0,37
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	800.000	795.457	0,59
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	1.500.000	1.077.020	0,80
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	1.100.000	1.039.786	0,77
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	500.000	510.359	0,38
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	500.000	460.979	0,34
			15.201.494	11,25

Svezia

Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	700.000	563.585	0,42
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	950.000	787.464	0,58
Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	EUR	250.000	262.665	0,20
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	650.000	552.339	0,41
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029	EUR	475.000	491.869	0,36
			2.657.922	1,97

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)

Svizzera

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	1.100.000	1.054.195	0,78
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 5,901% Perpetual	EUR	600.000	344.170	0,25
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	500.000	522.761	0,39
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	450.000	433.619	0,32
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	500.000	516.838	0,38
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	1.350.000	1.263.376	0,94
			4.134.959	3,06

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	400.000	320.257	0,24
			320.257	0,24

Regno Unito

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	550.000	473.854	0,35
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	992.000	984.045	0,73
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	1.400.000	1.205.996	0,89
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	325.000	338.859	0,25
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	500.000	484.120	0,36
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.000.000	938.889	0,69
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	400.000	430.197	0,32
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	425.000	444.521	0,33
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	500.000	407.174	0,30
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	375.000	386.050	0,29
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	300.000	319.780	0,24
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	425.000	373.317	0,28
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,787% 10/03/2032	EUR	650.000	688.698	0,51
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	100.000	103.747	0,08
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4,5% 18/03/2030	EUR	326.000	325.773	0,24
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	350.000	370.255	0,27
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	375.000	386.975	0,29
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	400.000	392.000	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	350.000	349.704	0,26

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	550.000	558.730	0,41
			9.962.684	7,38
Stati Uniti d'America				
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	400.000	366.066	0,27
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	250.000	222.951	0,17
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	800.000	752.330	0,56
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041	EUR	600.000	374.440	0,28
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	900.000	916.426	0,68
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	1.150.000	1.113.594	0,82
Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	EUR	725.000	749.270	0,55
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	275.000	271.412	0,20
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	900.000	892.762	0,66
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	325.000	345.218	0,26
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	300.000	314.105	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	800.000	640.245	0,47
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	1.000.000	720.834	0,53
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	500.000	533.492	0,40
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031	EUR	725.000	764.795	0,57
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	300.000	241.605	0,18
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	1.400.000	1.370.635	1,01
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	825.000	841.623	0,62
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	500.000	429.977	0,32
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	200.000	202.930	0,15
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	130.000	132.723	0,10
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	242.000	282.967	0,21
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	1.600.000	1.148.303	0,85
			13.628.703	10,09
Totale Obbligazioni societarie			121.952.208	90,28

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				
Francia				
Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	400.000	432.474	0,32
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	356.699	0,27
			789.173	0,59
Ungheria				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	675.000	578.159	0,43
			578.159	0,43
India				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.613.000	2.493.272	1,84
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	1.240.000	1.091.866	0,81
			3.585.138	2,65
Indonesia				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	400.000	392.377	0,29
			392.377	0,29
Messico				
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	183.000	168.841	0,12
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	657.000	574.325	0,43
			743.166	0,55
Paesi Bassi				
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	700.000	812.073	0,60
			812.073	0,60
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	400.000	435.857	0,32
			435.857	0,32
Totale Titoli di Stato			7.335.943	5,43
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			129.288.151	95,71

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	1.504.848	1.504.848	1,12
			1.504.848	1,12
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.504.848	1,12
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.504.848	1,12
Totale Investimenti			130.792.999	96,83
Liquidità			5.944.733	4,40
Altre Attività/(Passività)			(1.657.055)	(1,23)
Totale Attivo netto			135.080.677	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	17	USD	1.808.986	75.224	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				75.224	0,05
Euro-Bobl, 07/03/2024	(368)	EUR	(43.876.640)	(689.155)	(0,51)
Euro-Bund, 07/03/2024	(220)	EUR	(30.175.200)	(966.166)	(0,72)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(40)	EUR	(5.655.200)	(459.970)	(0,34)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(257)	EUR	(27.375.640)	(179.241)	(0,13)
US 2 Year Note, 28/03/2024	(9)	USD	(1.672.828)	(16.212)	(0,01)
US 5 Year Note, 28/03/2024	(33)	USD	(3.237.445)	(71.260)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(2.382.004)	(1,76)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(2.306.780)	(1,71)

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	2.084.423	USD	2.232.000	18/01/2024	HSBC	69.421	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						69.421	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						69.421	0,05
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						69.421	0,05

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	4.982.534	-
			4.982.534	-

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 31 dicembre 2023

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				
Francia				
Carrefour SA, Reg. S 0% 27/03/2024	USD	3.600.000	3.208.915	0,34
			3.208.915	0,34
Italia				
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	1.900.000	1.773.952	0,19
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	5.300.000	5.259.290	0,57
			7.033.242	0,76
Lussemburgo				
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 4,5% 08/11/2027	USD	2.200.000	1.778.880	0,19
			1.778.880	0,19
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	3.600.000	3.000.628	0,32
			3.000.628	0,32
Totale Obbligazioni convertibili			15.021.665	1,61

Obbligazioni societarie

Australia				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	925.000	796.569	0,09
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	2.050.000	2.032.100	0,22
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	700.000	572.176	0,06
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	750.000	678.558	0,07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	2.100.000	2.161.723	0,23
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	750.000	602.959	0,06
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	625.000	660.132	0,07
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.438.395	0,26
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	625.000	604.724	0,07
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	3.150.000	2.765.763	0,30
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	3.500.000	3.073.039	0,33
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	900.000	794.605	0,09
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	650.000	612.423	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	850.000	895.575	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	825.000	869.862	0,09
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	3.490.000	3.202.282	0,34
			22.760.885	2,45

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Austria

A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028	EUR	500.000	529.647	0,06
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	950.000	797.168	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	3.000.000	2.577.000	0,28
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	700.000	739.830	0,08
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	103.000	0,01
			4.746.645	0,51

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	1.500.000	1.275.156	0,13
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	1.900.000	1.556.434	0,17
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	1.000.000	928.429	0,10
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	1.000.000	1.004.365	0,11
ING Belgium SA, Reg. S 1,5% 19/05/2029	EUR	8.500.000	7.982.537	0,86
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	1.200.000	1.105.104	0,12
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2.100.000	1.772.587	0,19
			15.624.612	1,68

Canada

Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	3.850.000	3.484.023	0,37
			3.484.023	0,37

Cina

Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	2.150.000	1.688.893	0,18
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	1.800.000	1.544.609	0,16
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	1.550.000	1.188.769	0,13
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	900.000	731.002	0,08
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	3.500.000	3.252.218	0,35
			8.405.491	0,90

Repubblica Ceca

Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	600.000	620.430	0,07
			620.430	0,07

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	3.100.000	2.990.688	0,32
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,125% 10/01/2031	EUR	1.980.000	2.053.722	0,22
			5.044.410	0,54

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)

UEM

Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	486.000	483.342	0,05
			483.342	0,05

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	318.000	304.733	0,03
Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	750.000	700.652	0,08
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	900.000	805.979	0,09
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	3.000.000	2.531.430	0,27
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	1.100.000	1.077.627	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	2.100.000	1.884.628	0,20
			7.305.049	0,79

Francia

Air France-KLM, Reg. S 8,125% 31/05/2028	EUR	2.300.000	2.616.202	0,28
AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,05% 05/07/2027	EUR	5.200.000	4.735.318	0,51
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	3.860.000	3.713.251	0,40
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	2.100.000	2.040.928	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	1.300.000	1.177.977	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	100.000	97.423	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	1.600.000	1.649.244	0,18
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	3.900.000	3.845.524	0,41
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	1.500.000	1.239.179	0,13
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	1.000.000	1.058.076	0,11
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	3.600.000	3.273.955	0,35
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	3.200.000	2.668.208	0,29
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,875% 06/01/2025	EUR	1.000.000	978.755	0,11
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	3.100.000	2.604.561	0,28
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.195.506	0,13
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	3.500.000	3.488.925	0,38
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 2,125% 07/01/2030	EUR	3.500.000	3.374.626	0,36
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	1.300.000	1.345.617	0,14
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	1.100.000	1.090.633	0,12
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	2.800.000	2.766.610	0,30
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	1.100.000	1.024.783	0,11
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	900.000	940.248	0,10
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	700.000	733.522	0,08
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	900.000	814.199	0,09
Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	800.000	839.212	0,09
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	470.000	480.604	0,05

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	2.060.000	2.215.787	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	400.000	419.302	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	720.000	757.909	0,08
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	1.947.085	0,21
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	700.000	673.977	0,07
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	1.100.000	1.032.582	0,11
Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033	EUR	500.000	534.500	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	1.500.000	1.311.672	0,14
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.100.000	931.710	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.077.134	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	1.250.000	1.220.087	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.000.000	897.375	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	400.000	421.253	0,05
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	700.000	694.926	0,07
			63.928.385	6,88

Germania

Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	1.400.000	1.147.630	0,12
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	430.000	449.570	0,05
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	3.000.000	2.715.105	0,29
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	590.329	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	1.300.000	1.214.542	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	600.000	587.711	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	1.100.000	1.137.413	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	600.000	578.136	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 10% Perpetual	EUR	1.400.000	1.531.621	0,16
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	1.400.000	1.093.221	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	750.000	718.721	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	500.000	445.976	0,05
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	1.050.000	941.741	0,10
Porsche Automobil Holding SE, Reg. S 4,5% 27/09/2028	EUR	705.000	749.414	0,08
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	600.000	585.031	0,06
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	1.650.000	1.555.150	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	300.000	306.869	0,03
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	600.000	617.152	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.000.000	4.952.875	0,53

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

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 0,375% 16/06/2027	EUR	1.100.000	985.042	0,11
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	600.000	510.792	0,06
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	500.000	529.673	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	2.500.000	2.189.688	0,24
			26.133.402	2,81
Grecia				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	1.700.000	1.817.166	0,19
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75% 05/12/2029	EUR	2.800.000	2.941.554	0,32
Public Power Corp. SA, Reg. S 4,375% 30/03/2026	EUR	4.350.000	4.348.877	0,47
			9.107.597	0,98
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	600.000	511.774	0,05
			511.774	0,05

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	1.100.000	1.111.119	0,12
			1.111.119	0,12

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	480.000	495.693	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029	EUR	1.500.000	1.468.228	0,16
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	1.050.000	980.163	0,11
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	550.000	473.962	0,05
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	1.350.000	1.250.057	0,13
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	825.000	860.436	0,09
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	1.100.000	1.141.038	0,12
ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036	EUR	475.000	511.886	0,06
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2,875% 15/01/2026	EUR	2.000.000	1.971.675	0,21
			9.153.138	0,98

Israele

SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.550.000	1.451.559	0,16
			1.451.559	0,16

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	600.000	518.967	0,06
Alperia SpA, Reg. S 5,701% 05/07/2028	EUR	850.000	874.174	0,09
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	650.000	570.230	0,06
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	1.200.000	1.046.244	0,11
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	650.000	598.362	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031	EUR	560.000	579.007	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	675.000	708.371	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	1.250.000	1.147.224	0,12
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.725.000	1.646.783	0,18
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.175.000	2.279.248	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	3.000.000	2.904.402	0,31
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	850.000	763.328	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	1.475.000	1.312.819	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	3.650.000	3.584.994	0,39
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	1.650.000	1.608.955	0,17
			20.143.108	2,17

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	1.200.000	1.061.092	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043	EUR	1.100.000	1.164.945	0,13
			2.226.037	0,24

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	1.000.000	879.449	0,09
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	500.000	421.709	0,05
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.500.000	1.393.875	0,15
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	450.000	424.266	0,05
			3.119.299	0,34

Macedonia

Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.900.000	1.889.664	0,20
			1.889.664	0,20

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	700.000	726.603	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	2.400.000	2.299.970	0,25
Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	6.600.000	6.266.106	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)

Paesi Bassi (seguito)

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	500.000	430.777	0,05
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	770.000	766.602	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	200.000	202.786	0,02
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.000.000	895.000	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	2.150.000	2.179.604	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.830.000	1.834.026	0,20
Cheung Kong Infrastructure Finance BV Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	3.000.000	2.893.356	0,31
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.931.628	0,21
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5% 23/05/2029	EUR	1.400.000	1.443.598	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	400.000	359.770	0,04
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	1.700.000	1.475.347	0,16
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	1.050.000	844.521	0,09
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	550.000	530.847	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	1.850.000	1.628.667	0,17
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	2.000.000	1.853.169	0,20
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.800.285	0,19
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	1.025.000	1.057.063	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	600.000	534.175	0,06
			31.953.900	3,44

Nuova Zelanda

ASB Bank Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.265.970	0,46
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	2.000.000	1.921.906	0,21
			6.187.876	0,67

Norvegia

Sparebanken Vest Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027	EUR	5.800.000	5.274.050	0,57
SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	1.800.000	1.669.530	0,18
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	460.000	493.272	0,05
			7.436.852	0,80

Polonia

mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	1.700.000	1.795.598	0,19
ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	600.000	542.680	0,06
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	1.200.000	1.012.933	0,11
			3.351.211	0,36

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	4.000.000	3.834.720	0,41
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	1.600.000	1.667.002	0,18
			5.501.722	0,59

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	1.800.000	1.546.142	0,17
			1.546.142	0,17

Sudafrica

Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	525.000	515.640	0,06
			515.640	0,06

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	2.950.000	2.764.382	0,30
Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026	EUR	3.200.000	3.149.290	0,34
			5.913.672	0,64

Spagna

Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	3.100.000	2.983.440	0,32
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3,75% 25/04/2030	EUR	600.000	594.167	0,06
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	750.000	682.724	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	3.000.000	2.887.140	0,31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	4.000.000	3.996.740	0,43
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	200.000	196.150	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	600.000	620.147	0,07
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	1.200.000	1.259.814	0,14
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	1.900.000	1.884.664	0,20
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.500.000	4.348.371	0,47
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.394.037	0,15
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	2.000.000	2.123.430	0,23
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	5.500.000	5.236.731	0,56
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	1.700.000	1.656.304	0,18
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.600.000	3.297.834	0,35
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.212.714	0,13
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.800.000	1.782.470	0,19
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.400.000	1.356.117	0,15
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	1.450.000	1.360.023	0,15

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)

Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	1.000.000	682.979	0,07
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	1.600.000	1.277.577	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	550.000	514.119	0,06
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	1.425.000	1.159.916	0,12
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	900.000	901.736	0,10
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	3.300.000	3.281.258	0,35
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	2.350.000	1.687.331	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029	EUR	4.000.000	3.417.152	0,37
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	1.900.000	1.795.993	0,19
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	1.100.000	1.122.790	0,12
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	1.100.000	1.014.153	0,11
			55.728.021	5,99

Sovranazionali

Telefonica Europe BV, Reg. S 2,502% Perpetual	EUR	1.000.000	924.802	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	700.000	653.470	0,07
			1.578.272	0,17

Svezia

Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	800.000	644.098	0,07
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	690.000	708.657	0,08
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	650.000	598.441	0,06
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	1.050.000	1.048.592	0,11
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	1.300.000	1.192.715	0,13
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	651.389	640.481	0,07
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029	EUR	950.000	983.737	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	1.050.000	957.159	0,10
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	1.175.000	1.217.934	0,13
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	325.000	314.067	0,03
			8.305.881	0,89

Svizzera

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	2.100.000	2.012.554	0,22
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 5,901% Perpetual	EUR	2.000.000	1.147.234	0,12
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	1.100.000	1.150.074	0,12
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	800.000	717.490	0,08
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	1.000.000	938.362	0,10

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Svizzera (seguito)

UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	825.000	852.783	0,09
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	1.700.000	1.590.918	0,17

8.409.415 0,90

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	450.000	396.314	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	850.000	680.547	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	2.200.000	2.032.532	0,22

3.109.393 0,33

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	1.100.000	1.010.633	0,11
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	1.600.000	1.378.281	0,15
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	725.000	755.916	0,08
BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035	EUR	1.050.000	1.115.101	0,12
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	3.700.000	3.582.488	0,38
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.408.334	0,15
BUFA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	850.000	914.169	0,10
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	950.000	993.635	0,11
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	750.000	610.761	0,06
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	1.650.000	1.615.683	0,17
Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027	EUR	6.475.000	6.366.906	0,68
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	825.000	849.310	0,09
High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038	GBP	400.000	430.903	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	1.050.000	989.934	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	1.475.000	1.295.629	0,14
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	300.000	311.240	0,03
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	850.000	899.191	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetual	EUR	1.300.000	1.270.936	0,14
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	475.000	489.869	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	1.225.000	1.178.551	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	575.000	574.895	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)

Regno Unito (seguito)

NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	3.250.000	3.185.000	0,34
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	2.000.000	1.867.648	0,20
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	3.400.000	3.132.250	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	625.000	624.471	0,07
WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	525.000	542.165	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	1.600.000	1.400.694	0,15

38.794.593 4,17

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	1.450.000	1.326.988	0,14
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	750.000	779.708	0,08
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	1.200.000	1.070.164	0,12
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	2.375.000	2.233.478	0,24
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	1.100.000	1.120.076	0,12
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	1.125.000	1.089.386	0,12
Chubb INA Holdings, Inc. 0,875% 15/06/2027	EUR	1.200.000	1.124.188	0,12
Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	EUR	1.575.000	1.627.724	0,18
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	1.100.000	1.085.647	0,12
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	900.000	955.988	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	650.000	680.560	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	1.350.000	1.210.005	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	2.050.000	1.642.992	0,18
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	680.000	701.766	0,08
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	1.300.000	937.084	0,10
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	675.000	672.238	0,07
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	2.300.000	2.143.875	0,23
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	2.300.000	1.852.307	0,20
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	2.000.000	1.958.050	0,21
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	800.000	711.829	0,08
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	900.000	918.135	0,10
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	650.000	663.002	0,07
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	4.250.000	3.982.140	0,43
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	1.400.000	1.203.937	0,13
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	2.975.000	2.822.409	0,30

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.200.000	1.141.844	0,12
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	450.000	456.593	0,05
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	280.000	285.865	0,03
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.680.000	3.133.681	0,34
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	1.000.000	1.061.868	0,11
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	2.000.000	1.850.155	0,20
			42.443.682	4,57

Totale Obbligazioni societarie 428.026.241 46,04

Azioni

Stati Uniti d'America

Mr Cooper Group, Inc.	USD	1	59	0,00
			59	0,00

Totale Azioni 59 0,00

Titoli di stato

Andorra

Andorra Government Bond, Reg. S 1,25% 06/05/2031	EUR	3.000.000	2.569.560	0,28
			2.569.560	0,28

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	1.180.000	1.267.770	0,14
			1.267.770	0,14

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	13.370.000	13.066.706	1,41
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	16.767.000	17.108.537	1,84
			30.175.243	3,25

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	5.000.000	9.807.969	1,05
			9.807.969	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

Titoli di stato (seguito)

Bulgaria

Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,375% 13/05/2031	EUR	5.190.000	5.461.229	0,59
			5.461.229	0,59

Canada

Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9% 20/05/2041	EUR	7.900.000	5.456.463	0,59
			5.456.463	0,59

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	570.000	470.108	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	196.700.000	3.307.016	0,36
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	410.000	320.926	0,03
			4.098.050	0,44

Estonia

Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	4.083.000	4.391.369	0,47
			4.391.369	0,47

Francia

Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	3.300.000	3.257.044	0,35
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	EUR	9.400.000	7.203.535	0,77
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	4.100.000	3.671.989	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	4.500.000	4.547.412	0,49
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	3.900.000	3.791.763	0,41
Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	1.000.000	1.081.185	0,12
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.605.144	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	3.571.000	2.237.268	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	8.825.000	4.961.636	0,53
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	11.175.000	10.966.533	1,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	5.360.000	2.253.279	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	EUR	4.000.000	2.296.248	0,25
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070	EUR	6.500.000	2.898.129	0,31
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/11/2026	EUR	2.400.000	2.237.491	0,24

53.008.656 5,70

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Germania

GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	900.000	805.485	0,09
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	800.000	703.754	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,25% 24/03/2031	EUR	4.450.000	4.682.205	0,50
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	6.630.000	6.074.945	0,65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	3.000.000	2.270.517	0,25
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	7.100.000	5.396.228	0,58
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	8.600.000	6.253.231	0,67
			26.186.365	2,82

Ungheria

Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	2.040.000	2.184.852	0,23
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	725.000	620.986	0,07
			2.805.838	0,30

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.900.000	2.767.122	0,30
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	2.150.000	1.893.155	0,20
			4.660.277	0,50

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.975.000	1.937.361	0,21
			1.937.361	0,21

Irlanda

European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	1.020.000	948.965	0,10
			948.965	0,10

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	25.383.000	24.963.812	2,68
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	23.050.000	22.219.166	2,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	18.152.000	17.259.860	1,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	6.270.000	6.483.730	0,70
			70.926.568	7,63

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)

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	4.550.000	3.639.773	0,39
			3.639.773	0,39

Giappone

Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	1.825.000	1.677.736	0,18
			1.677.736	0,18

Lettonia

Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.147.000	2.221.140	0,24
Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031	EUR	2.899.000	2.320.940	0,25
			4.542.080	0,49

Lituania

Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032	EUR	7.500.000	6.903.944	0,74
Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051	EUR	675.000	357.123	0,04
			7.261.067	0,78

Lussemburgo

European Union, Reg. S 2,75% 04/12/2037	EUR	4.050.000	3.977.363	0,43
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	1.737.000	1.510.370	0,16
			5.487.733	0,59

Messico

Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	4.320.000	4.029.059	0,43
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	6.575.000	5.433.613	0,59
			9.462.672	1,02

Montenegro

Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	3.500.000	3.073.787	0,33
Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55% 03/10/2029	EUR	2.325.000	1.914.159	0,21
			4.987.946	0,54

Paesi Bassi

BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	3.700.000	3.199.172	0,34
BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	2.275.000	1.884.642	0,20
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	5.000.000	4.072.872	0,44
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	1.400.000	1.319.016	0,14

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

European Stability Mechanism, Reg. S 3% 23/08/2033	EUR	4.730.000	4.891.943	0,53
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	6.900.000	5.153.424	0,55
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	1.000.000	1.087.051	0,12
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	1.425.000	1.653.148	0,18
			23.261.268	2,50

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	40.990.000	9.756.487	1,05
			9.756.487	1,05

Polonia

Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	1.020.000	1.111.435	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 4,25% 14/02/2043	EUR	1.295.000	1.366.989	0,15
			2.478.424	0,27

Portogallo

Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1,25% 25/11/2024	EUR	3.000.000	2.931.762	0,31
			2.931.762	0,31

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	4.310.000	3.493.937	0,38
			3.493.937	0,38

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	3.930.000	3.326.623	0,36
			3.326.623	0,36

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	2.450.000	2.367.109	0,25
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	3.820.000	3.698.639	0,40
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	4.215.000	3.994.775	0,43
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025	EUR	8.000.000	7.599.679	0,82
			17.660.202	1,90

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)

Spagna

Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	1.000.000	997.770	0,11
Corp. de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	3.700.000	3.548.256	0,38
Junta De Andalucia, Reg. S 0,7% 30/07/2033	EUR	7.730.000	6.126.898	0,66
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	2.569.000	1.895.411	0,20
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	2.585.000	1.731.230	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	10.908.000	10.816.347	1,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	8.530.000	4.337.096	0,47
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	1.853.000	1.885.184	0,20
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	17.601.000	18.446.024	1,98
			49.784.216	5,35

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	2.100.000	1.617.258	0,17
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	6.100.000	4.489.582	0,48
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	8.850.000	7.444.386	0,80
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	9.840.000	9.072.661	0,98
European Union, Reg. S 0,2% 04/06/2036	EUR	4.000.000	2.915.676	0,31
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	3.200.000	2.098.615	0,23
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.530.000	2.480.374	0,27
			30.118.552	3,24

Svizzera

Zuercher Kantonbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	530.000	502.219	0,05
			502.219	0,05

Ucraina

Ukraine Government Bond, Reg. S 6,75% 20/06/2028	EUR	4.500.000	1.086.885	0,12
			1.086.885	0,12

Regno Unito

European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034	EUR	8.370.000	8.579.831	0,92
			8.579.831	0,92

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Stati Uniti d'America				
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3,25% 02/03/2043	EUR	5.215.000	5.528.781	0,59
			5.528.781	0,59
Uzbekistan				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	1.847.000	1.934.616	0,21
			1.934.616	0,21
Totale Titoli di Stato			421.204.493	45,31
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Paesi Bassi				
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL051 'A' 6,806% 25/04/2038	EUR	783.879	769.952	0,08
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06- 2 'A' 5,176% 25/01/2039	EUR	791.823	721.517	0,08
			1.491.469	0,16
Regno Unito				
EurosaiJUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'B1A' 6,317% 13/06/2045	GBP	1.542.640	1.642.606	0,18
			1.642.606	0,18
Stati Uniti d'America				
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 4,506% 25/07/2039	EUR	3.090.502	2.938.284	0,32
UMBS 6% 01/10/2053	USD	5.461.014	5.013.845	0,54
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	4.190.160	3.883.299	0,42
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	4.645.827	4.305.595	0,46
			16.141.023	1,74
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			19.275.098	2,08
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			883.527.556	95,04

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve ¹	USD	3.098	2.799	0,00
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	29.231.749	29.231.749	3,14
			29.234.548	3,14
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			29.234.548	3,14
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			29.234.548	3,14
Totale Investimenti			912.762.104	98,18
Liquidità			1.299.162	0,14
Altre Attività/(Passività)			15.579.355	1,68
Totale Attivo netto			929.640.621	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
17.152.894	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11%	04/01/2027	119.425	0,01
527.310.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3.417%	04/12/2025	384.979	0,04
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					504.404	0,05
116.540.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,849% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(471.981)	(0,05)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(471.981)	(0,05)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					32.423	0,00

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
29.070.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCPi a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,776%	15/08/2028	1.031.931	0,11
23.680.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCPi a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,665%	15/01/2028	418.325	0,05
11.770.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCPi a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,681%	15/01/2028	217.513	0,02
8.970.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,272%	04/12/2033	133.333	0,01
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					1.801.102	0,19
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					1.801.102	0,19

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 07/03/2024	319	EUR	38.034.370	573.260	0,06
Euro-BTP, 07/03/2024	306	EUR	36.508.860	1.403.796	0,15
Euro-Bund, 07/03/2024	18	EUR	2.468.880	42.480	0,01
Euro-Budl 30 Year Bond, 07/03/2024	17	EUR	2.403.460	194.480	0,02
Euro-OAT, 07/03/2024	216	EUR	28.410.480	1.222.533	0,13
Long Gilt, 26/03/2024	35	GBP	4.132.798	124.207	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	2	USD	212.822	226	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				3.560.982	0,39
Euro-Schatz, 07/03/2024	(137)	EUR	(14.593.240)	(65.216)	(0,01)
US 2 Year Note, 28/03/2024	(23)	USD	(4.275.004)	(17.206)	0,00
US 5 Year Note, 28/03/2024	(23)	USD	(2.256.401)	(19.965)	0,00
US 10 Year Note, 19/03/2024	(45)	USD	(4.580.158)	(144.817)	(0,02)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(2)	USD	(241.192)	(7.904)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(255.108)	(0,03)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				3.305.874	0,36

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	15.530.889	USD	16.629.000	18/01/2024	Credit Lyonnais	518.582	0,06
EUR	9.196.903	USD	10.047.000	18/01/2024	State Street	126.685	0,01
MXN	5.120.000	USD	288.231	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.336	0,00
NZD	7.625.146	EUR	4.260.950	24/01/2024	State Street	97.783	0,01
EUR	1.123.319	USD	1.240.410	20/02/2024	Barclays	4.999	0,00
EUR	4.743.393	USD	5.200.702	20/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	54.582	0,00
EUR	5.483.083	USD	5.916.000	20/02/2024	Credit Lyonnais	149.379	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						964.346	0,10
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						964.346	0,10
USD	1.670.000	EUR	1.545.262	18/01/2024	Credit Lyonnais	(37.621)	0,00
USD	119.496	EUR	109.911	22/01/2024	Barclays	(2.052)	0,00
EUR	4.459.400	NZD	8.113.000	24/01/2024	J.P. Morgan	(178.204)	(0,02)
EUR	2.098.069	GBP	1.842.000	29/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(18.785)	0,00
USD	461.587	BRL	2.270.000	31/01/2024	Barclays	(4.467)	0,00
USD	328.024	IDR	5.118.561.000	31/01/2024	BNP Paribas	(3.555)	0,00
USD	7.476.187	PEN	28.020.000	31/01/2024	Goldman Sachs	(74.839)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(319.523)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(319.523)	(0,03)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						644.823	0,07

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
2.970.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V2	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(290.607)	(0,03)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(290.607)	(0,03)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(290.607)	(0,03)

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	Goldman Sachs	EUR	–	4.194.770
Liquidità	State Street	EUR	250.000	–
			250.000	4.194.770

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 31 dicembre 2023

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				
Italia				
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	100.000	93.366	0,08
			93.366	0,08
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	500.000	416.754	0,37
			416.754	0,37
Stati Uniti d'America				
Euronet Worldwide, Inc. 0,75% 15/03/2049	USD	215.000	183.241	0,16
			183.241	0,16
Totale Obbligazioni convertibili			693.361	0,61

Obbligazioni societarie

Australia				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	86.116	0,08
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	300.000	261.598	0,23
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	600.000	594.761	0,53
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	550.000	530.765	0,47
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	81.739	0,07
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	90.474	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	200.000	205.878	0,18
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	100.000	105.621	0,09
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	600.000	585.215	0,52
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	500.000	439.006	0,39
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	94.219	0,08
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	100.000	105.362	0,09
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	100.000	105.438	0,09
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	300.000	275.268	0,24
			3.561.460	3,14
Austria				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028	EUR	100.000	105.929	0,09
Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	150.000	140.867	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	100.000	105.690	0,09
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	100.000	86.976	0,08

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Austria (seguito)

UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	81.351	0,07
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	103.000	0,09
			623.813	0,55

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	200.000	170.021	0,15
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	125.000	129.816	0,11
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	300.000	245.753	0,22
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	100.000	100.436	0,09
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	200.000	184.184	0,16
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	200.000	168.818	0,15
			999.028	0,88

Cina

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	100.000	99.672	0,09
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	200.000	157.106	0,14
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	200.000	171.623	0,15
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	200.000	153.390	0,14
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	700.000	650.444	0,57
			1.232.235	1,09

Repubblica Ceca

Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	200.000	207.616	0,18
			207.616	0,18

Danimarca

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 4% 05/10/2028	EUR	100.000	103.749	0,09
Coloplast Finance BV, Reg. S 2,75% 19/05/2030	EUR	100.000	96.930	0,09
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	800.000	771.790	0,68
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,125% 10/01/2031	EUR	410.000	425.266	0,37
			1.397.735	1,23

UEM

Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	225.000	223.769	0,20
			223.769	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)

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	93.420	0,08
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	500.000	447.766	0,39
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	500.000	421.905	0,37
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	500.000	448.721	0,40
			1.411.812	1,24

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	1.000.000	961.982	0,85
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	400.000	414.693	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	100.000	107.324	0,10
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	100.000	97.187	0,09
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	600.000	592.326	0,52
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	200.000	181.227	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	100.000	97.423	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	200.000	172.658	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	400.000	412.311	0,36
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	197.206	0,17
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	100.000	109.998	0,10
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	200.000	165.224	0,15
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	100.000	93.139	0,08
BPCE SA, Reg. S 4,5% 13/01/2033	EUR	400.000	421.390	0,37
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	100.000	105.808	0,09
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	200.000	181.886	0,16
Carrefour SA, Reg. S 4,375% 14/11/2031	EUR	100.000	106.142	0,09
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	450.000	378.081	0,33
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	200.000	163.835	0,15
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	800.000	797.468	0,70
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	200.000	207.018	0,18
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	100.000	100.434	0,09
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	99.149	0,09
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	900.000	889.267	0,78
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	100.000	93.162	0,08
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	100.000	104.472	0,09
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	104.789	0,09
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	100.000	90.467	0,08
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500.000	511.281	0,45
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	250.000	268.906	0,24
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	100.000	105.265	0,09
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	600.000	584.126	0,52

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	500.000	481.413	0,42
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	600.000	563.226	0,50
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	700.000	691.700	0,61
Suez SACA, Reg. S 4,5% 13/11/2033	EUR	100.000	106.900	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	87.445	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	150.000	124.285	0,11
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	200.000	195.214	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	89.738	0,08
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	100.000	105.313	0,09
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.275	0,09
			11.460.153	10,10

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	500.000	441.412	0,39
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	200.000	207.570	0,18
Bayer AG, Reg. S 0,05% 12/01/2025	EUR	100.000	96.221	0,08
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	60.000	62.731	0,06
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	400.000	362.014	0,32
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	350.000	307.622	0,27
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	590.329	0,52
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1% 19/11/2025	EUR	500.000	486.376	0,43
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	100.000	93.426	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	100.000	97.952	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	103.401	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	96.356	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 10% Perpetual	EUR	200.000	218.803	0,19
E.ON SE, Reg. S 3,875% 12/01/2035	EUR	75.000	78.105	0,07
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1,125% 05/11/2079	EUR	500.000	489.377	0,43
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	200.000	156.174	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	75.000	71.872	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	158.198	0,14
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	800.000	780.041	0,69
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	100.000	94.252	0,08
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	100.000	96.974	0,09
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	100.000	102.290	0,09
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	150.000	131.119	0,12

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania (seguito)

Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100.000	102.859	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	594.345	0,52
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	89.549	0,08
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	76.315	0,07
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	300.000	262.762	0,23
			6.448.445	5,68

Grecia

National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	200.000	213.784	0,19
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75% 05/12/2029	EUR	350.000	367.694	0,32
Public Power Corp. SA, Reg. S 4,375% 30/03/2026	EUR	450.000	449.884	0,40
			1.031.362	0,91

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	85.296	0,08
			85.296	0,08

Ungheria

Erste Bank Hungary Zrt., Reg. S, FRN 1,25% 04/02/2026	EUR	300.000	289.756	0,26
			289.756	0,26

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	100.000	101.011	0,09
			101.011	0,09

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	100.000	103.269	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	93.349	0,08
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	100.000	104.295	0,09
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	150.000	155.596	0,14
ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036	EUR	100.000	107.766	0,10
			564.275	0,50

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	100.000	86.494	0,08
Alperia SpA, Reg. S 5,701% 05/07/2028	EUR	100.000	102.844	0,09
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	300.000	263.183	0,23
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	550.000	573.553	0,51
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	150.000	130.781	0,12

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	100.000	92.056	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031	EUR	100.000	103.394	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	100.000	104.944	0,09
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	575.000	602.560	0,53
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	400.000	374.946	0,33
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	89.803	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	150.000	133.507	0,12
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	200.000	196.438	0,17
			2.854.503	2,52

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	500.000	442.122	0,39
			442.122	0,39

Lussemburgo

Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	100.000	92.925	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	100.000	96.897	0,09
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	100.000	100.538	0,09
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	100.000	94.281	0,08
			384.641	0,34

Macedonia

Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	99.456	0,09
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	100.000	84.411	0,07
			183.867	0,16

Messico

Nemak SAB de CV, Reg. S 2,25% 20/07/2028	EUR	550.000	489.676	0,43
			489.676	0,43

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	100.000	103.800	0,09
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	574.993	0,51
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	99.559	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	100.000	101.393	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	537.000	0,47
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	315.000	319.337	0,28

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)

Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	500.000	482.226	0,42
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	579.488	0,51
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	300.000	292.699	0,26
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	200.000	179.272	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	89.943	0,08
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	200.000	173.570	0,15
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	150.000	120.646	0,11
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	96.518	0,09
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	250.000	220.090	0,19
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	200.000	180.029	0,16
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	100.000	104.714	0,09
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	100.000	103.128	0,09
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	89.029	0,08
			4.447.434	3,92

Norvegia

Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	100.000	107.233	0,09
			107.233	0,09

Polonia

Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5% 23/11/2027	EUR	190.000	194.822	0,17
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	200.000	211.247	0,19
ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	90.447	0,08
			496.516	0,44

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	800.000	766.944	0,68
			766.944	0,68

Romania

Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	100.000	105.699	0,09
			105.699	0,09

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 5,952% 17/02/2026	EUR	100.000	101.581	0,09
Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	200.000	171.794	0,15
			273.375	0,24

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Sudafrica				
Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	400.000	392.868	0,35
			392.868	0,35
Corea del Sud				
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	350.000	327.977	0,29
Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026	EUR	350.000	344.454	0,30
			672.431	0,59
Spagna				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	400.000	384.960	0,34
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3,75% 25/04/2030	EUR	100.000	99.028	0,09
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	91.030	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	200.000	192.476	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	599.511	0,53
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	100.000	98.075	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	103.358	0,09
Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 16/01/2028	EUR	200.000	204.849	0,18
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	200.000	209.969	0,18
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	800.000	793.543	0,70
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	800.000	849.372	0,75
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	600.000	584.578	0,51
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	100.000	92.320	0,08
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	400.000	366.426	0,32
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	101.059	0,09
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	800.000	792.209	0,70
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500.000	484.325	0,43
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	100.000	93.795	0,08
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	200.000	159.697	0,14
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	150.000	122.096	0,11
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	100.193	0,09
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	500.000	497.160	0,44
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	300.000	215.404	0,19
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	200.000	189.052	0,17
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	100.000	102.072	0,09
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	250.000	230.489	0,20
			7.757.046	6,84

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)				
Sovranazionali				
Telefonica Europe BV, Reg. S 2,502% Perpetual	EUR	700.000	647.361	0,57
			647.361	0,57
Svezia				
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	80.512	0,07
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	100.000	102.704	0,09
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	300.000	254.926	0,22
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	100.000	92.068	0,08
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	125.000	124.832	0,11
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	150.000	137.621	0,12
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	52.111	51.239	0,05
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029	EUR	125.000	129.439	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	182.316	0,16
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	150.000	155.481	0,14
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	100.000	96.636	0,09
			1.407.774	1,24
Svizzera				
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	400.000	375.585	0,33
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	150.000	130.434	0,11
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 5,901% Perpetual	EUR	100.000	57.362	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	200.000	209.104	0,18
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	600.000	562.184	0,50
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	800.000	792.968	0,70
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	200.000	187.673	0,17
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	200.000	206.735	0,18
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	200.000	187.167	0,17
			2.709.212	2,39
Emirati Arabi Uniti				
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	88.070	0,08
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	80.064	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	200.000	184.776	0,16
			352.910	0,31

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Regno Unito				
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	500.000	430.777	0,38
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	100.000	91.876	0,08
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	100.000	104.264	0,09
BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035	EUR	150.000	159.300	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	96.824	0,09
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	500.000	469.445	0,41
BUFA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	200.000	215.099	0,19
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	100.000	104.593	0,09
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	600.000	488.609	0,43
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	200.000	195.840	0,17
DS Smith plc, Reg. S 0,875% 12/09/2026	EUR	500.000	467.226	0,41
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	100.000	102.947	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	100.000	106.593	0,09
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	100.000	94.279	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	200.000	175.679	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	198.089	0,17
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	100.000	103.747	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,5% 01/04/2026	EUR	100.000	99.737	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	100.000	105.787	0,09
Logicor UK plc, Reg. S 1,875% 17/11/2031	GBP	150.000	158.824	0,14
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	100.000	103.130	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	200.000	206.387	0,18
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	150.000	144.312	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	100.000	99.982	0,09
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2029	EUR	900.000	882.000	0,78
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	750.000	745.689	0,66
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	500.000	466.912	0,41
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	400.000	368.500	0,33
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	100.000	99.915	0,09
WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	100.000	103.270	0,09
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	175.000	153.201	0,14
			7.342.833	6,47

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Stati Uniti d'America				
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	175.000	160.154	0,14
AT&T, Inc. 1,6% 19/05/2028	EUR	475.000	446.302	0,39
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	100.000	103.961	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	275.000	258.613	0,23
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	150.000	144.213	0,13
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	750.000	738.185	0,65
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	101.825	0,09
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	125.000	121.043	0,11
Citigroup, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	EUR	175.000	180.858	0,16
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	100.000	98.695	0,09
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	100.000	99.196	0,09
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	91.044	0,08
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	125.000	132.776	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	104.702	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	150.000	134.445	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	200.000	174.174	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	150.000	120.219	0,10
Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	100.000	92.401	0,08
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	100.000	103.201	0,09
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	200.000	144.167	0,13
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	300.000	320.095	0,28
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	100.000	99.591	0,09
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	300.000	279.636	0,25
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031	EUR	150.000	158.233	0,14
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	850.000	832.171	0,73
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	100.000	88.979	0,08
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	125.000	127.519	0,11
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	600.000	473.749	0,42
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	100.000	102.000	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	300.000	280.947	0,25
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	600.000	515.973	0,45
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	400.000	379.484	0,33
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	100.000	101.465	0,09
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	100.000	102.094	0,09
			7.412.110	6,53
Totale Obbligazioni societarie			68.884.321	60,72

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Australia				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	140.000	150.413	0,13
			150.413	0,13
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,375% 13/05/2031	EUR	550.000	578.743	0,51
			578.743	0,51
Cile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,1% 26/01/2027	EUR	550.000	500.472	0,44
			500.472	0,44
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	150.000	123.713	0,11
			123.713	0,11
Francia				
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	400.000	394.793	0,35
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	100.000	88.134	0,08
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	500.000	505.268	0,45
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	500.000	458.447	0,40
Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	100.000	108.119	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	356.699	0,31
			1.911.460	1,68
Germania				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/05/2024	EUR	500.000	493.440	0,44
GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	100.000	89.498	0,08
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	87.969	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	200.000	175.462	0,15
			846.369	0,75
Ungheria				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	270.000	289.172	0,25
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	420.000	446.792	0,39
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	85.653	0,08
			821.617	0,72

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)				
India				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	100.000	95.418	0,09
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	250.000	220.134	0,19
			315.552	0,28
Indonesia				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	100.000	98.094	0,09
			98.094	0,09
Italia				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	1.160.000	1.140.843	1,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	2.250.000	2.168.899	1,91
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	2.816.000	2.677.599	2,36
Italy Government Bond, Reg. S, FRN, 144A 5,271% 15/10/2031	EUR	1.250.000	1.250.732	1,10
			7.238.073	6,38
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	700.000	559.965	0,49
			559.965	0,49
Lussemburgo				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	159.000	138.255	0,12
			138.255	0,12
Messico				
Mexican Bonos 2,375% 11/02/2030	EUR	600.000	553.530	0,49
Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	750.000	699.489	0,62
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	880.000	727.237	0,64
			1.980.256	1,75
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	375.000	329.334	0,29
Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55% 03/10/2029	EUR	425.000	349.900	0,31
			679.234	0,60

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 0,25% 12/01/2032	EUR	250.000	207.103	0,18
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	900.000	847.939	0,75
European Stability Mechanism, Reg. S 3% 23/08/2033	EUR	130.000	134.451	0,12
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	100.000	108.705	0,09
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	175.000	203.018	0,18
			1.501.216	1,32
Perù				
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	5.410.000	1.287.695	1,14
			1.287.695	1,14
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	120.000	130.757	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 4,25% 14/02/2043	EUR	145.000	153.061	0,13
			283.818	0,25
Romania				
Romania Government Bond, Reg. S 1,375% 02/12/2029	EUR	300.000	247.908	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	825.000	668.793	0,59
			916.701	0,81
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027	EUR	600.000	575.230	0,51
			575.230	0,51
Corea del Sud				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	100.000	96.617	0,08
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	428.000	414.402	0,36
Korea Government Bond 0% 15/10/2026	EUR	180.000	165.726	0,15
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,723% 22/03/2025	EUR	500.000	483.006	0,43
			1.159.751	1,02
Spagna				
Corp. de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	100.000	95.899	0,08
			95.899	0,08

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				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	230.000	177.128	0,16
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	300.000	276.605	0,24
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	255.000	211.445	0,19
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	480.000	422.692	0,37
			1.087.870	0,96
Svizzera				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	200.000	189.517	0,17
			189.517	0,17
Uzbekistan				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	227.000	237.768	0,21
			237.768	0,21
Totale Titoli di Stato			23.277.681	20,52
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Finlandia				
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'A' 5,402% 18/11/2031	EUR	874.962	850.109	0,75
			850.109	0,75
Germania				
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 5,212% 14/11/2035	EUR	677.607	661.587	0,58
			661.587	0,58
Irlanda				
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 7,126% 24/07/2054	EUR	266.433	263.774	0,23
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 4,744% 17/08/2033	EUR	981.853	960.521	0,85
Rathlin Residential DAC, FRN, Series 2021-1A 'A', 144A 5,865% 27/09/2075	EUR	364.293	356.099	0,31
			1.580.394	1,39
Italia				
Deco Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-VIVA 'A' 5,862% 22/08/2031	EUR	202.000	190.624	0,17
Emerald Italy Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 6,016% 24/09/2030	EUR	79.820	78.381	0,07
Taurus Srl, FRN, Series 2018-IT1 'A' 6,782% 18/05/2032	EUR	81.285	80.986	0,07
			349.991	0,31

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, Series 2019-1 'D' 6,025% 15/06/2051	EUR	200.000	199.333	0,17
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2021-2 'C' 5,002% 28/04/2059	EUR	300.000	292.100	0,26
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 6,052% 28/10/2052	EUR	600.000	598.773	0,53
EDML BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 5,602% 28/01/2058	EUR	400.000	392.583	0,34
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 7,236% 25/01/2037	EUR	317.386	292.307	0,26
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 5,176% 25/01/2039	EUR	121.819	111.003	0,10
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 5,316% 25/04/2039	EUR	500.777	460.881	0,41
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 5,706% 25/07/2046	EUR	298.233	270.325	0,24
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 6,036% 25/01/2048	EUR	419.348	390.987	0,34
Jubilee Place BV, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 5,285% 17/10/2057	EUR	800.000	793.936	0,70
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 4,902% 20/02/2030	EUR	298.634	279.643	0,25
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'C' 5,552% 20/02/2030	EUR	179.181	166.282	0,15
			4.248.153	3,75

Spagna

Fondo De Titulizacion De Activos Uci 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 4,082% 16/06/2049	EUR	179.713	176.550	0,16
			176.550	0,16

Regno Unito

Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 5,916% 15/09/2044	GBP	300.000	317.455	0,28
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 8,517% 13/03/2046	GBP	1.000.000	1.142.765	1,01
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 6,34% 15/12/2050	GBP	178.082	196.656	0,17
			1.656.876	1,46

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

CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034 USD	USD	6.655	5.978	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2010-H26 0,616% 20/08/2058	USD	178.143	1.467	0,00
Goodleap Sustainable Home Solutions Trust, Series 2023-2GS 'A', 144A 5,7% 20/05/2055	USD	385.705	343.511	0,30
Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 4,452% 28/08/2039	EUR	500.000	436.815	0,38
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 4,757% 25/12/2034	USD	10.105	8.560	0,01
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 4,475% 15/12/2033	EUR	308.947	285.576	0,25
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 4,506% 25/07/2039	EUR	123.620	117.531	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,14% 15/05/2048	USD	207.000	160.801	0,14
			1.360.239	1,19
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			10.883.899	9,59

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **103.739.262** **91,44**

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Class N ¹	USD	250.000	6.226.490	5,49
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	2.049.219	2.049.219	1,81
			8.275.709	7,30
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi di liquidità			8.275.709	7,30
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			8.275.709	7,30
Totale Investimenti			112.014.971	98,74
Liquidità			2.046.530	1,80
Altre Attività/(Passività)			(615.503)	(0,54)
Totale Attivo netto			113.445.998	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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
United States of America	UMBS, 6,00%, 25/01/2053	USD	500.000	458.996	(9.169)	(0,01)
United States of America	UMBS, 6,50%, 25/01/2053	USD	1.025.000	949.219	(21.018)	(0,02)
Totale Posizioni lunghe in contratti To Be Announced				1.408.215	(30.187)	(0,03)
Contratti To Be Announced netti				1.408.215	(30.187)	(0,03)

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Schatz, 07/03/2024	44	EUR	4.686.880	31.035	0,03
Long Gilt, 26/03/2024	5	GBP	590.400	17.712	0,01
US 5 Year Note, 28/03/2024	5	USD	490.522	10.447	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				59.194	0,05
Euro-Bobl, 07/03/2024	(51)	EUR	(6.080.730)	(7.650)	(0,01)
Euro-BTP, 07/03/2024	(32)	EUR	(3.817.920)	(146.871)	(0,13)
Euro-Bund, 07/03/2024	(9)	EUR	(1.234.440)	(31.360)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(7)	EUR	(989.660)	(80.495)	(0,07)
Euro-OAT, 07/03/2024	(11)	EUR	(1.446.830)	(63.274)	(0,05)
Short-Term Euro-BTP, 07/03/2024	(33)	EUR	(3.518.790)	(54.482)	(0,05)
US 2 Year Note, 28/03/2024	(8)	USD	(1.486.958)	(8.243)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(11)	USD	(1.119.594)	(35.400)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(20)	USD	(2.128.218)	(62.330)	(0,05)
US Long Bond, 19/03/2024	(6)	USD	(675.475)	(48.484)	(0,04)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(1)	USD	(120.596)	(10.495)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(549.084)	(0,48)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(489.890)	(0,43)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	11.961.278	USD	12.807.000	18/01/2024	Credit Lyonnais	399.391	0,35	
AUD	95.000	EUR	56.839	24/01/2024	Barclays	1.650	0,00	
NZD	1.436.457	EUR	802.696	24/01/2024	State Street	18.421	0,02	
BRL	6.300.000	USD	1.281.055	31/01/2024	Barclays	12.398	0,01	
EUR	277.906	USD	304.420	20/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.450	0,01	
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						435.310	0,39	
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						435.310	0,39	
USD	48.000	EUR	43.939	18/01/2024	State Street	(605)	0,00	
EUR	60.125	MXN	1.150.000	22/01/2024	J.P. Morgan	(1.081)	0,00	
EUR	834.935	NZD	1.519.000	24/01/2024	J.P. Morgan	(33.365)	(0,03)	
ZAR	710.000	EUR	35.417	24/01/2024	Barclays	(529)	0,00	
EUR	1.636.767	GBP	1.437.000	29/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14.655)	(0,01)	
GBP	37.187	EUR	43.130	29/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(395)	0,00	
USD	527.875	IDR	8.237.072.000	31/01/2024	BNP Paribas	(5.721)	(0,01)	
USD	1.021.372	PEN	3.828.000	31/01/2024	Goldman Sachs	(10.224)	(0,01)	
USD	4.032.000	EUR	3.736.949	20/02/2024	Credit Lyonnais	(101.808)	(0,09)	
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(168.383)	(0,15)	
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(168.383)	(0,15)	
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						266.927	0,24	
Contratti di Credit Default Swap								
Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ (pagato)/ ricevuto	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
830.926	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V2	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(81.304)	(0,07)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività						(81.304)	(0,07)	
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività						(81.304)	(0,07)	

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
4.476.539	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11%	04/01/2027	31.167	0,03
69.300.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3.417%	04/12/2025	50.595	0,04
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					81.762	0,07
15.320.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,849% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(62.045)	(0,05)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(62.045)	(0,05)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					19.717	0,02

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
2.172.120	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCP1 a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,776%	15/08/2028	77.106	0,07
2.620.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCP1 a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,665%	15/01/2028	46.284	0,04
1.300.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCP1 a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,681%	15/01/2028	24.025	0,02
1.180.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,272%	04/12/2033	17.540	0,02
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					164.955	0,15
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					164.955	0,15

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	Credit Agricole	EUR	280.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	740.729	-
			1.020.729	-

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 31 dicembre 2023

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

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	800.000	643.156	0,18
			643.156	0,18

Austria

ams-OSRAM AG, Reg. S 10,5% 30/03/2029	EUR	1.950.000	2.121.187	0,59
			2.121.187	0,59

Cina

Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	4.640.000	4.601.785	1,29
			4.601.785	1,29

Repubblica Ceca

Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030	EUR	3.525.000	3.719.594	1,04
			3.719.594	1,04

Francia

Accor SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	900.000	879.519	0,25
Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025	EUR	2.375.000	2.295.998	0,64
Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025	EUR	1.350.000	1.305.476	0,37
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	150.000	134.089	0,04
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	900.000	716.741	0,20
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024	EUR	1.200.000	9.648	0,00
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	3.000.000	2.520.543	0,71
Chrome Holdco SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	5.500.000	3.845.325	1,08
Elior Group SA, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	900.000	834.831	0,23
Emeria SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	460.000	396.139	0,11
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	2.805.000	2.724.707	0,76
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.000.000	2.947.458	0,83
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	610.000	557.388	0,16
Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026	USD	1.200.000	1.082.844	0,30
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	3.800.000	3.798.856	1,06
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1.600.000	1.712.744	0,48
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	2.450.000	2.420.845	0,68
Loxam SAS, Reg. S 2,875% 15/04/2026	EUR	900.000	874.932	0,24
Midco GB SASU, Reg. S 7,75% 01/11/2027	EUR	620.000	615.232	0,17
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	2.300.000	2.219.500	0,62
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	830.000	892.769	0,25

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Parts Europe SA, Reg. S, FRN 7,993% 20/07/2027	EUR	5.030.000	5.079.546	1,42
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	3.300.000	3.201.422	0,90
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.600.000	2.497.079	0,70
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	1.100.000	1.148.231	0,32
			44.711.862	12,52

Germania

Bayer AG, Reg. S, FRN 5,375% 25/03/2082	EUR	3.900.000	3.713.997	1,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	1.250.000	1.212.562	0,34
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 8,752% 15/05/2030	EUR	1.650.000	1.695.844	0,48
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S, FRN 4,382% 12/08/2075	EUR	1.800.000	1.762.056	0,49
Gruenthal GmbH, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	2.550.000	2.523.123	0,71
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.000.000	2.182.792	0,61
PLT VII Finance Sarl, Reg. S, FRN 8,59% 05/01/2026	EUR	600.000	603.879	0,17
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	4.400.000	4.290.000	1,20
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	1.500.000	1.494.911	0,42
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	1.350.000	1.249.144	0,35
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	3.660.000	3.550.657	0,99
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S, FRN 8,715% 15/07/2027	EUR	900.000	914.850	0,26
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 2,499% Perpetual	EUR	3.500.000	3.186.750	0,89
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	2.100.000	2.237.193	0,63
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	1.700.000	1.759.330	0,49
ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	500.000	463.519	0,13
			32.840.607	9,20

Grecia

Public Power Corp. SA, Reg. S 4,375% 30/03/2026	EUR	2.560.000	2.559.340	0,72
			2.559.340	0,72

Italia

Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.919.394	0,54
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	550.000	602.250	0,17
Fiber Bidco Spa, Reg. S, FRN 9,952% 25/10/2027	EUR	3.090.000	3.148.327	0,88
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	920.000	860.244	0,24
INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026	EUR	1.310.000	1.288.938	0,36
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10% 06/02/2028	EUR	1.400.000	1.450.652	0,41
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 9,455% 06/02/2028	EUR	400.000	399.550	0,11
Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 8,1% 01/06/2028	EUR	915.000	927.170	0,26
			22.169.022	6,21

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)

Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,928% 15/12/2030	EUR	1.635.000	1.654.947	0,46
Piaggio & C SpA, Reg. S 6,5% 05/10/2030	EUR	1.700.000	1.793.646	0,50
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024	EUR	1.000	998	0,00
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	1.500.000	1.464.727	0,41
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	3.075.000	3.423.434	0,96
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.400.000	3.124.515	0,88
			22.058.792	6,18

Lussemburgo

Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	900.000	806.798	0,23
Altice Financing SA, Reg. S 4,25% 15/08/2029	EUR	600.000	534.150	0,15
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 1,875% 01/02/2028	EUR	3.150.000	2.825.430	0,79
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	3.670.000	3.442.376	0,96
Dufry One BV, Reg. S 3,375% 15/04/2028	EUR	1.800.000	1.721.560	0,48
Herens Midco Sarl, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	4.554.000	2.846.186	0,80
INEOS Finance plc, Reg. S 2,875% 01/05/2026	EUR	700.000	680.278	0,19
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	3.710.000	3.601.008	1,01
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	1.190.000	1.094.151	0,31
United Group BV, Reg. S 3,125% 15/02/2026	EUR	3.525.000	3.388.265	0,95
United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	875.000	831.250	0,23
			21.771.452	6,10

Macedonia

Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	7.900.000	7.857.024	2,20
			7.857.024	2,20

Paesi Bassi

GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8,5% 15/01/2031	GBP	900.000	1.122.507	0,31
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	6.586.000	6.228.143	1,74
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 7,752% 15/08/2026	EUR	3.115.000	3.123.819	0,88
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	6.250.000	6.638.403	1,86
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	2.940.000	2.590.372	0,73
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	EUR	2.693.000	2.465.778	0,69
			22.169.022	6,21

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	EUR	6.400.000	6.411.693	1,79
			6.411.693	1,79

Sudafrica

Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	1.790.000	1.758.086	0,49
			1.758.086	0,49

Spagna

Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	300.000	288.720	0,08
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	1.500.000	1.318.185	0,37
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 4,5% 15/03/2027	EUR	1.650.000	1.592.959	0,45
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	5.700.000	5.592.578	1,57
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.000.000	2.748.195	0,77
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026	EUR	3.000.000	2.961.300	0,83
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	7.390.000	7.232.926	2,02
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	2.960.000	2.957.676	0,83
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	895.104	0,25
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.700.000	4.002.364	1,12
			29.590.007	8,29

Svezia

Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 2,249% 17/05/2081	EUR	1.800.000	1.519.726	0,42
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	2.625.000	1.376.156	0,38
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	2.525.000	1.072.216	0,30
Intrum AB, Reg. S 4,875% 15/08/2025	EUR	1.850.000	1.734.915	0,49
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	3.550.000	3.417.283	0,96
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.025.000	2.896.468	0,81
			12.016.764	3,36

Svizzera

Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	5.900.000	5.678.160	1,59
Adler Financing Sarl 12,5% 30/06/2025	EUR	2.050.000	2.164.287	0,61
			7.842.447	2,20

Regno Unito

B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125% 15/11/2030	GBP	1.665.000	2.043.504	0,57
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	1.000.000	1.069.794	0,30
Castle UK Finco plc, Reg. S, FRN 9,252% 15/05/2028	EUR	2.160.000	2.006.046	0,56

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)

CPUK Finance Ltd., Reg. S 6,5% 28/08/2026	GBP	870.000	970.752	0,27
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	1.830.000	1.868.089	0,52
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026	GBP	3.645.000	4.031.849	1,13
Heathrow Finance plc, Reg. S 4,75% 01/03/2024	GBP	2.675.000	3.069.948	0,86
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3,75% 25/03/2029	EUR	900.000	875.088	0,25
Jerrold Finco plc, Reg. S 4,875% 15/01/2026	GBP	2.310.000	2.571.277	0,72
LHMC Finco 2 SARL, Reg. S 7,25% 02/10/2025	EUR	2.881.510	2.871.064	0,80
Motion Finco Sarl, Reg. S 7,375% 15/06/2030	EUR	900.000	922.334	0,26
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	2.554.000	2.406.749	0,67
PEU Fin plc, Reg. S 7,25% 01/07/2028	EUR	1.900.000	1.960.513	0,55
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2025	GBP	4.208.000	4.714.957	1,32
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3,5% 15/10/2026	GBP	2.390.000	2.573.540	0,72
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	1.450.000	1.555.163	0,44
Rolls-Royce plc, Reg. S 5,75% 15/10/2027	GBP	1.780.000	2.060.419	0,58
Rossini SARL, Reg. S, FRN 7,827% 30/10/2025	EUR	2.853.000	2.867.265	0,80
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	2.590.000	2.671.579	0,75
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	2.800.000	2.690.988	0,75
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029	GBP	2.200.000	2.360.390	0,66
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1.002.000	1.125.586	0,32
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	1.090.000	1.005.394	0,28
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	1.000.000	997.948	0,28
Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080	EUR	4.790.000	4.563.299	1,28
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,25% 03/10/2078	USD	1.873.000	1.687.705	0,47
			57.541.240	16,11

Stati Uniti d'America

Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	3.900.000	3.431.532	0,96
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	1.350.000	1.092.066	0,31
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.900.000	2.846.388	0,80
Carnival Corp., Reg. S 7,625% 01/03/2026	EUR	900.000	916.825	0,26
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	900.000	785.812	0,22
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	3.900.000	4.357.815	1,22
Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 8,5% 15/07/2031	EUR	1.800.000	1.975.709	0,55

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	2.900.000	3.109.960	0,87
Encore Capital Group, Inc., Reg. S 4,25% 01/06/2028	GBP	1.300.000	1.285.046	0,36
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.980.000	1.711.503	0,48
Ephios Subco 3 Sarl, Reg. S 7,875% 31/01/2031	EUR	1.375.000	1.425.586	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 6,125% 15/05/2028	EUR	3.800.000	4.107.482	1,15
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	1.700.000	1.602.199	0,45
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	1.500.000	1.434.406	0,40
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	2.000.000	1.837.628	0,52
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	3.550.000	2.941.960	0,82
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.775.000	1.863.120	0,52
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028	EUR	1.140.000	1.047.079	0,29
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	875.000	940.573	0,26
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	5.615.000	5.597.908	1,57
Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026	EUR	1.500.000	1.484.541	0,42
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	4.178.000	3.963.706	1,11
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.775.000	2.075.479	0,58
			51.834.323	14,52
Totale Obbligazioni societarie			332.048.381	92,99
Titoli di stato				
Francia				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	3.400.000	3.720.307	1,04
			3.720.307	1,04
Messico				
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	1.390.000	1.148.703	0,32
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	3.050.000	2.666.194	0,75
			3.814.897	1,07
Totale Titoli di Stato			7.535.204	2,11
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			339.583.585	95,10

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				
Obbligazioni societarie				
Svezia				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3% Perpetual*	EUR	1.120.000	382.576	0,11
			382.576	0,11
Totale Obbligazioni societarie			382.576	0,11
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			382.576	0,11
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 - MS Reserve ¹	USD	2.494	2.253	0,00
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	11.535.535	11.535.535	3,23
			11.537.788	3,23
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			11.537.788	3,23
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			11.537.788	3,23
Totale Investimenti			351.503.949	98,44
Liquidità			1.062.655	0,30
Altre Attività/(Passività)			4.522.541	1,26
Totale Attivo netto			357.089.145	100,00

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

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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	2.763.600	USD	2.959.000	18/01/2024	Credit Lyonnais	92.278	0,03
EUR	601.926	GBP	520.000	29/01/2024	ANZ	4.334	0,00
GBP	834.027	EUR	954.298	29/01/2024	Barclays	4.178	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						100.790	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						100.790	0,03
EUR	2.373.431	GBP	2.070.579	29/01/2024	Barclays	(6.110)	0,00
EUR	44.569.736	GBP	39.130.000	29/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(399.057)	(0,11)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(405.167)	(0,11)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	9.965	EUR	11.480	31/01/2024	J.P. Morgan	(28)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	1.040.676	EUR	949.395	31/01/2024	J.P. Morgan	(10.439)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(10.467)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(415.634)	(0,12)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(314.844)	(0,09)

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	22	-
			22	-

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 2020 in respect of, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 6,795% 14/12/2058	AUD	500.000	308.053	1,46
Vermilion Bond Trust 2023 in respect of, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'A2' 7,054% 12/06/2055	AUD	500.000	311.765	1,48
			619.818	2,94
Francia				
CFHL-2, Reg. S, FRN, Series 2015-2 'D' 6,781% 28/06/2055	EUR	500.000	501.671	2,38
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'A' 4,806% 26/05/2065	EUR	645.195	641.326	3,04
			1.142.997	5,42
Grecia				
LSF11 Bason Investments Sarl, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 3% 25/11/2060	EUR	348.914	328.690	1,56
			328.690	1,56
Irlanda				
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 7,126% 24/07/2054	EUR	426.293	422.038	2,00
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'A' 6,876% 24/02/2058	EUR	211.899	210.471	1,00
Mulcair Securities No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'B' 5,719% 24/04/2065	EUR	500.000	498.061	2,36
Portman Square IE, FRN, Series 2023- NPL1A 'A', 144A 7,456% 25/07/2063	EUR	263.634	263.932	1,25
Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'A1' 5,876% 24/12/2056	EUR	201.180	194.317	0,92
			1.588.819	7,53
Italia				
Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022- 1X 'A' 6,462% 22/05/2034	EUR	1.489.005	1.443.494	6,84
Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,167% 22/12/2045	EUR	300.000	291.947	1,39
			1.735.441	8,23
Lussemburgo				
LSF11 Bason Investments Sarl Compartment 2, Reg. S, FRN, Series 2021-NPLX 'A1' 3% 25/11/2060	EUR	767.611	730.394	3,46
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 5,456% 26/05/2065	EUR	500.000	491.374	2,33
			1.221.768	5,79

Floating Rate ABS Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, Series 2023-1 'C' 6,502% 15/02/2055	EUR	300.000	301.135	1,43
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-II 'A' 7,236% 25/01/2037	EUR	119.020	109.615	0,52
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'B' 5,626% 25/01/2039	EUR	254.231	221.332	1,05
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 4,456% 25/01/2048	EUR	669.959	621.458	2,95
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 5,316% 25/04/2039	EUR	434.007	399.430	1,89
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 5,706% 25/07/2046	EUR	701.726	636.058	3,01
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 6,036% 25/01/2048	EUR	335.478	312.790	1,48
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 7,256% 25/01/2048	EUR	124.829	111.279	0,53
			2.713.097	12,86

Spagna

Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1X 'A' 5,352% 28/01/2076	EUR	184.262	183.354	0,87
FT Rmbs Miravet 2023-1, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 5,456% 26/11/2066	EUR	500.000	467.702	2,22
			651.056	3,09

Regno Unito

Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 5,49% 15/06/2044	GBP	317.056	358.040	1,70
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'A2' 5,531% 15/06/2040	GBP	200.741	218.495	1,03
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'B' 5,661% 15/06/2040	GBP	180.519	189.426	0,90
Eurosai-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A4' 6,267% 13/06/2045	GBP	412.256	461.845	2,19
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 4,152% 18/03/2039	EUR	200.000	191.911	0,91
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 7,144% 18/12/2031	GBP	1.500.000	1.672.245	7,93
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'B' 6,643% 20/12/2029	GBP	718.268	809.491	3,84
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M2' 5,961% 15/10/2048	GBP	379.807	430.039	2,04
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2021-2X 'C' 6,847% 15/07/2029	GBP	500.000	572.429	2,71
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 6,34% 15/12/2050	GBP	356.164	393.312	1,86
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 6,734% 25/07/2045	GBP	651.313	751.715	3,56
			6.048.948	28,67

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America

Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Ctfs, FRN, Series 2004-3 'M1' 6,37% 25/09/2034	USD	303.841	278.237	1,32
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'A', 144A 6,859% 15/12/2035	USD	1.000.000	861.497	4,08
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,909% 15/07/2035	USD	200.000	179.403	0,85
Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 4,452% 28/08/2039	EUR	400.000	349.452	1,66
GS Mortgage Securities Corp. Trust, FRN, Series 2018-HULA 'A', 144A 6,593% 15/07/2025	USD	457.386	410.056	1,94
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 8,857% 25/08/2025	USD	261.538	236.564	1,12
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-4 'A' 6,71% 25/03/2033	USD	254.790	211.465	1,00
SLM Student Loan Trust, FRN, 144A 4,475% 15/12/2033	EUR	332.712	316.406	1,50
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 4,506% 25/01/2040	EUR	400.000	372.220	1,77
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 4,902% 20/02/2030	EUR	597.269	559.286	2,65
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'B' 5,802% 18/11/2031	EUR	349.985	342.040	1,62
			4.116.626	19,51

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **20.167.260** **95,60**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **20.167.260** **95,60**

Floating Rate ABS Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Regno Unito

Newday Funding Master Issuer plc-, Reg. S, FRN, Series 2022-2X 'C' 10,197% 15/07/2030	GBP	100.000	117.525	0,56
			117.525	0,56

Stati Uniti d'America

EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 '1A1' 5,95% 25/01/2034	USD	98.841	86.028	0,41
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-5X 'A6' 4,356% 25/10/2039	EUR	99.909	94.281	0,44
			180.309	0,85

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **297.834** **1,41**

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario **297.834** **1,41**

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 - MS Reserve [†]	USD	118.020	106.612	0,51
			106.612	0,51

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **106.612** **0,51**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **106.612** **0,51**

Totale Investimenti **20.571.706** **97,52**

Liquidità **455.525** **2,16**

Altre Attività/(Passività) **68.224** **0,32**

Totale Attivo netto **21.095.455** **100,00**

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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
AUD	807.264	EUR	480.819	08/02/2024	Westpac Banking	16.125	0,08
EUR	51.612	GBP	44.615	08/02/2024	Standard Chartered	358	0,00
EUR	21.034	USD	23.222	08/02/2024	Credit Lyonnais	88	0,00
EUR	229.528	USD	250.000	08/02/2024	HSBC	4.034	0,02
EUR	20.766	USD	22.834	08/02/2024	Standard Chartered	170	0,00
EUR	317.440	USD	350.000	08/02/2024	State Street	1.749	0,01
EUR	2.340.158	USD	2.520.491	08/02/2024	Westpac Banking	66.738	0,31
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						89.262	0,42
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						89.262	0,42
EUR	22.790	AUD	38.009	08/02/2024	Standard Chartered	(608)	0,00
EUR	1.073.867	AUD	1.776.716	08/02/2024	Westpac Banking	(19.863)	(0,09)
EUR	78.874	GBP	68.730	08/02/2024	Standard Chartered	(84)	0,00
EUR	6.030.914	GBP	5.256.070	08/02/2024	State Street	(7.334)	(0,04)
EUR	32.104	GBP	28.104	08/02/2024	UBS	(182)	0,00
USD	350.000	EUR	321.851	08/02/2024	ANZ	(6.159)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(34.230)	(0,16)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(34.230)	(0,16)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						55.032	0,26

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 31 dicembre 2023

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

Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 14/05/2024	USD	25.000.000	24.490.416	0,97
UBS AG 0% 16/01/2024	USD	23.000.000	22.935.057	0,90
			47.425.473	1,87

Francia

BPCE SA 0% 08/01/2024	USD	23.000.000	22.962.528	0,91
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 31/01/2024	USD	25.000.000	24.874.677	0,98
			47.837.205	1,89

Paesi Bassi

Barclays Capital, Inc. 0% 24/07/2024	USD	23.500.000	22.780.665	0,90
			22.780.665	0,90

Spagna

Banco Santander SA 0% 08/01/2024	USD	39.000.000	38.935.930	1,53
HSBC USA, Inc. 0% 20/08/2024	USD	20.000.000	19.287.875	0,76
			58.223.805	2,29

Stati Uniti d'America

Catholic Health Initiatives 0% 14/03/2024	USD	20.000.000	19.733.109	0,78
			19.733.109	0,78

Totale Carta commerciale

196.000.257 7,73

Obbligazioni societarie

Danimarca

Jyske Realkredit A/S 5% 01/10/2056	DKK	49.499.814	7.358.870	0,29
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053	DKK	12.642.398	1.529.195	0,06
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053	DKK	14.058.485	1.600.955	0,06
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053	DKK	49.809.512	5.029.052	0,20
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2053	DKK	48.956.674	7.141.438	0,28
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 2% 01/10/2053	DKK	49.751.397	5.516.090	0,22
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2053	DKK	48.961.642	7.159.868	0,28
			35.335.468	1,39

Messico

Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034	USD	3.438.750	2.458.706	0,10
			2.458.706	0,10

Totale Obbligazioni societarie

37.794.174 1,49

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Catholic Health Initiatives Colorado Foundation 5,9% 11/04/2024	USD	5.000.000	4.908.956	0,20
US Treasury Bill 0% 09/05/2024	USD	5.000.000	4.905.858	0,19
US Treasury Bill 0% 30/05/2024	USD	40.000.000	39.140.225	1,55
US Treasury Bill 0% 13/06/2024	USD	25.000.000	24.414.224	0,96
US Treasury Bill 0% 20/06/2024	USD	5.000.000	4.878.116	0,19
			78.247.379	3,09
Totale Titoli di Stato			78.247.379	3,09

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Australia				
Interstar Millennium Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-4E 'A1' 4,392% 14/11/2036	EUR	94.298	100.058	0,00
Interstar Millennium Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-1E 'A2' 4,416% 07/05/2036	EUR	345.259	368.825	0,01
Ruby Bond Trust, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 6,604% 12/03/2053	AUD	2.981.406	2.011.179	0,08
Solaris Trust, FRN, Series 2021-1 'A1' 5,12% 15/06/2052	AUD	2.137.286	1.446.821	0,06
Solaris Trust, FRN, Series 2021-1 'B' 6,298% 15/06/2052	AUD	214.660	146.231	0,01
Solaris Trust, FRN, Series 2021-1 'C' 7,298% 15/06/2052	AUD	2.286.000	1.558.644	0,06
Vermilion Bond Trust, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'B' 5,904% 12/05/2053	AUD	3.050.000	2.068.607	0,08
Vermilion Bond Trust, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 6,704% 12/05/2053	AUD	3.702.000	2.507.470	0,10
Vermilion Bond Trust 2020 in respect of, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 9,095% 14/12/2058	AUD	1.000.000	683.021	0,03
Vermilion Bond Trust 2023 in respect of, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'A2' 7,054% 12/06/2055	AUD	2.000.000	1.380.497	0,05
			12.271.353	0,48
Cayman				
ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040	USD	4.451.358	2.915.747	0,11
Falcon Aerospace Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039	USD	744.405	683.257	0,03
GAIA Aviation Ltd., STEP, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044	USD	1.675.830	1.524.457	0,06
JOL Air Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/04/2044	USD	1.406.990	1.281.929	0,05
Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	1.799.870	1.511.309	0,06
			7.916.699	0,31

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)				
Cina				
E-Mac DE BV, Reg. S, FRN, Series DE07-1 'B' 7,456% 25/11/2054	EUR	4.067.306	4.487.343	0,18
			4.487.343	0,18
Cipro				
Bruegel DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'A' 4,762% 22/05/2031	EUR	5.038.577	5.346.492	0,21
			5.346.492	0,21

UME

European Loan Conduit No. 37 DAC, Reg. S, FRN, Series 37X 'A' 6,5% 02/05/2030	GBP	3.168.301	4.008.338	0,16
Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'EUA' 5,152% 20/11/2033	EUR	10.799.711	11.448.592	0,45
Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'GBA' 6,565% 20/11/2033	GBP	6.899.878	8.522.816	0,33
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-UK5 'E' 7,567% 17/05/2031	GBP	1.000.000	1.204.407	0,05
			25.184.153	0,99

Finlandia

Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 8,047% 15/12/2034	GBP	1.711.487	2.178.498	0,08
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 7,597% 01/03/2030	GBP	2.207.229	2.807.638	0,11
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-SP2 'A' 5,456% 16/09/2031	EUR	4.052.591	4.283.216	0,17
			9.269.352	0,36

Francia

CFHL, Reg. S, FRN, Series 2015-2 'D' 6,781% 28/06/2055	EUR	1.500.000	1.666.050	0,07
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., Series 2017-A 'A', 144A 4,212% 17/05/2032	USD	621.656	576.645	0,02
			2.242.695	0,09

Germania

Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 5,956% 26/05/2065	EUR	4.616.000	4.989.717	0,20
Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	3.196.051	2.882.887	0,11
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-UK5 'A' 6,367% 17/05/2031	GBP	3.000.000	3.785.356	0,15
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-UK2 'C' 7,437% 17/11/2029	GBP	949.798	1.187.783	0,05
Taurus DAC, FRN, Series 2020-NL1A 'D', 144A 6,002% 20/02/2030	EUR	1.791.805	1.636.125	0,06
			14.481.868	0,57

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

LSF11 Bason Investments Sarl, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 3% 25/11/2060	EUR	13.956.570	14.554.384	0,57
			14.554.384	0,57

Irlanda

European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 7,126% 24/07/2054	EUR	7.453.734	8.168.920	0,32
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'A' 6,876% 24/02/2058	EUR	2.648.733	2.912.393	0,12
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'B' 7,626% 24/07/2054	EUR	1.694.178	1.778.851	0,07
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'B' 7,376% 24/02/2058	EUR	1.016.947	1.007.584	0,04
Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 4,225% 15/06/2045	EUR	3.977.920	4.175.488	0,16
Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 4,272% 16/09/2048	EUR	3.833.597	3.943.047	0,16
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 4,744% 17/08/2033	EUR	5.891.115	6.379.779	0,25
Pembroke Property Finance 2 DAC, Reg. S, FRN, Series 2 'A' 5,425% 01/06/2040	EUR	4.118.210	4.540.897	0,18
Portman Square IE, FRN, Series 2023-NPL1A 'A', 144A 7,456% 25/07/2063	EUR	5.272.687	5.843.449	0,23
Portman Square IE, FRN, Series 2023-NPL1A 'B', 144A 7,956% 25/07/2063	EUR	1.568.000	1.691.946	0,07
Rathlin Residential DAC, FRN, Series 2021-1A 'A', 144A 5,865% 27/09/2075	EUR	4.007.222	4.336.221	0,17
			44.778.575	1,77

Italia

Aporti Srl, FRN 5,722% 31/01/2043	EUR	5.091.293	5.358.785	0,21
Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 6,462% 22/05/2034	EUR	12.904.710	13.848.877	0,55
Emerald Italy Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 6,016% 24/09/2030	EUR	3.991.016	4.338.379	0,17
Palatino SPV, Reg. S, FRN, Series 1 'AR' 6,55% 01/12/2045	EUR	8.260.905	8.537.002	0,34
Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,167% 22/12/2045	EUR	10.000.000	10.772.859	0,43
Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 5,717% 22/12/2045	EUR	2.747.000	2.894.768	0,11
Taurus Srl, FRN, Series 2018-HT1 'A' 6,782% 18/05/2032	EUR	517.785	571.079	0,02
			46.321.749	1,83

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)

Lussemburgo

LSF11 Bason Investments Sarl Compartment 2, Reg. S, FRN, Series 2021-NPLX 'A1' 3% 25/11/2060	EUR	10.118.513	10.658.105	0,42
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 5,456% 26/05/2065	EUR	6.959.000	7.570.710	0,30
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 5,556% 26/05/2065	EUR	10.103.000	10.863.465	0,43
			29.092.280	1,15

Plurinazionali

Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'C' 5,706% 26/05/2065	EUR	1.500.000	1.617.081	0,07
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 5,956% 26/05/2065	EUR	300.000	313.365	0,01
			1.930.446	0,08

Paesi Bassi

Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'C' 7,346% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.257.733	0,05
Domi BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'E' 7,425% 15/06/2051	EUR	2.500.000	2.762.582	0,11
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2022-CMBS 'A' 5,202% 28/04/2050	EUR	1.308.204	1.439.970	0,06
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 6,052% 28/10/2052	EUR	1.100.000	1.215.210	0,05
EDML BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 5,602% 28/01/2058	EUR	1.500.000	1.629.709	0,06
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04 'A' 6,216% 25/07/2036	EUR	1.157.802	1.271.077	0,05
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 7,236% 25/01/2037	EUR	3.729.287	3.802.111	0,15
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 6,116% 25/07/2038	EUR	2.244.027	2.335.554	0,09
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-A 'A' 6,806% 25/04/2038	EUR	1.488.651	1.618.657	0,06
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 5,176% 25/01/2039	EUR	4.568.211	4.607.998	0,18
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'B' 9,866% 25/01/2037	EUR	167.512	163.606	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05 'B' 8,456% 25/04/2038	EUR	151.364	145.466	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'B' 5,626% 25/01/2039	EUR	889.808	857.550	0,03
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04 'C' 9,456% 25/07/2036	EUR	110.558	105.632	0,00
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'C' 13,046% 25/01/2037	EUR	333.648	324.068	0,01
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 4,456% 25/01/2048	EUR	8.207.001	8.427.439	0,33
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 5,316% 25/04/2039	EUR	7.428.194	7.567.892	0,30
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 5,706% 25/07/2046	EUR	7.543.553	7.569.253	0,30
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'B' 5,916% 25/04/2039	EUR	794.041	749.257	0,03
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 7,256% 25/01/2048	EUR	1.497.950	1.478.227	0,06

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'C' 4,276% 25/07/2047	EUR	2.221.249	2.123.090	0,08
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'C' 5,206% 25/01/2048	EUR	575.657	528.616	0,02
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'D' 4,456% 25/07/2047	EUR	562.455	446.204	0,02
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'A' 6,706% 25/04/2048	EUR	2.149.200	2.231.651	0,09
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'B' 8,206% 25/04/2048	EUR	548.046	546.439	0,02
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'D' 11,706% 25/04/2048	EUR	1.095.684	1.141.493	0,05
E-MAC Program III BV, Reg. S, FRN, Series 2008-2 'A2' 6,376% 25/04/2048	EUR	206.520	225.714	0,01
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 4,785% 17/04/2041	EUR	2.473.334	2.630.778	0,10
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A3' 4,835% 17/04/2041	EUR	500.000	462.912	0,02
Eurosai-NI BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL1X 'C' 5,085% 17/04/2040	EUR	5.000.000	4.927.750	0,20
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'B' 6,185% 17/10/2040	EUR	4.000.000	4.287.765	0,17
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'C' 6,885% 17/10/2040	EUR	3.000.000	3.076.870	0,12
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 5,785% 17/10/2040	EUR	8.850.000	9.725.305	0,38
Jubilee Place BV, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 5,285% 17/10/2057	EUR	1.000.000	1.100.183	0,04
Sunbird Engine Finance LLC, Series 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045	USD	1.970.093	1.682.357	0,07
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'C' 6,302% 18/11/2031	EUR	2.187.405	2.357.424	0,09
Vita Scientia DAC, FRN, Series 2022-1A 'A', 144A 5,256% 27/08/2025	EUR	2.999.315	3.234.959	0,13
			90.058.501	3,55

Sudafrica

E-MAC DE BV, Reg. S, FRN, Series DE05-1 'C' 12,086% 25/05/2052	EUR	1.812.481	1.964.594	0,08
			1.964.594	0,08

Spagna

Bancaja 8 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Series 8 'D' 5,706% 25/10/2037	EUR	1.200.000	1.256.565	0,05
Bancaja 9 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Series 9 'D' 6,416% 25/09/2043	EUR	600.000	610.044	0,02
Deco DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-RAM 'A' 7,232% 07/08/2030	GBP	750.451	945.381	0,04
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 4,158% 02/08/2050	EUR	2.133.945	1.931.776	0,08
FT Rmbs Miravet 2023-1, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 5,456% 26/11/2066	EUR	2.500.000	2.588.733	0,10
FT Rmbs Miravet 2023-1, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 5,956% 26/11/2066	EUR	5.000.000	5.083.267	0,20

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)

GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 4,093% 21/06/2046	EUR	4.942.660	4.778.102	0,19
HGI CRE CLO Ltd., FRN, Series 2021-FL2 'B', 144A 6,973% 17/09/2036	USD	4.000.000	3.876.084	0,15
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 4,056% 22/03/2043	EUR	3.300.893	3.191.843	0,13
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 4,056% 22/03/2044	EUR	5.033.743	4.844.577	0,19
Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A 'A', 144A 4,25% 15/12/2038	USD	548.538	479.424	0,02
Last Mile Securities PE DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'A1' 4,894% 17/08/2031	EUR	7.348.487	7.961.797	0,32
Loanpal Solar Loan Ltd., Series 2021-1GS 'A', 144A 2,29% 20/01/2048	USD	1.749.580	1.366.347	0,05
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,952% 31/10/2039	EUR	3.058.317	3.103.736	0,12
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'B', 144A 5,75% 15/10/2042	USD	1.137.206	685.967	0,03
TDA 24 FTA, Reg. S, FRN, Series 24 'A2' 4,096% 22/06/2040	EUR	536.889	547.778	0,02
TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 4,121% 28/12/2050	EUR	8.536.019	7.948.747	0,31
			51.200.168	2,02

Tanzania

Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,952% 31/10/2039	EUR	5.441.856	5.522.674	0,22
			5.522.674	0,22

Regno Unito

AASET US Ltd., Series 2018-2A 'A', 144A 4,454% 18/11/2038	USD	1.420.040	1.273.608	0,05
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'C' 5,929% 25/11/2042	GBP	252.175	297.944	0,01
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 5,604% 17/03/2039	GBP	489.744	571.811	0,02
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'D' 6,329% 25/11/2042	GBP	1.050.731	1.235.203	0,05
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'F' 8,564% 17/03/2039	GBP	816.240	982.711	0,04
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 6,996% 30/12/2063	GBP	3.400.000	4.323.901	0,17
Berg Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'A' 5,052% 22/04/2033	EUR	2.046.633	2.125.222	0,08
Business Mortgage Finance 4 plc, Reg. S, FRN, Series 4 'B' 7,738% 15/08/2045	GBP	6.590.537	8.124.300	0,32
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'M2' 5,132% 15/02/2039	EUR	450.414	481.453	0,02
Cheshire plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 7,815% 20/08/2045	GBP	4.000.000	5.043.535	0,20
Clavel Residential DAC, FRN, Series 2023-1A 'A', 144A 5,352% 28/01/2076	EUR	5.527.858	6.089.180	0,24
EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A3A' 7,137% 13/03/2046	GBP	1.770.944	2.170.616	0,09
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 5,49% 15/06/2044	GBP	2.477.659	3.097.304	0,12

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 5,64% 15/06/2044	GBP	3.600.000	4.208.273	0,17
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M1' 5,666% 15/09/2044	GBP	1.999.000	2.439.460	0,10
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 5,916% 15/09/2044	GBP	5.700.000	6.677.035	0,26
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'A2' 5,531% 15/06/2040	GBP	1.319.154	1.589.459	0,06
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'C' 5,881% 15/06/2040	GBP	1.083.115	1.208.951	0,05
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'D' 7,047% 15/06/2040	GBP	1.588.569	1.777.354	0,07
Eurosail plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2X 'C1C' 5,756% 15/12/2044	GBP	6.446.000	7.802.730	0,31
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1C' 6,087% 13/09/2045	GBP	5.844.637	7.001.112	0,28
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A5' 6,267% 13/06/2045	GBP	1.561.420	1.877.008	0,07
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'B1A' 5,617% 13/06/2045	GBP	597.711	729.278	0,03
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'B1C' 5,617% 13/06/2045	GBP	796.841	912.036	0,04
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B1A' 6,861% 15/07/2047	GBP	1.047.112	1.238.373	0,05
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 8,861% 15/07/2047	GBP	1.116.919	1.322.391	0,05
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BA' 5,554% 18/03/2039	GBP	4.040.000	4.949.244	0,20
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 5,614% 18/06/2039	GBP	3.500.000	4.296.149	0,17
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1 'BB' 4,182% 18/06/2038	EUR	1.000.000	1.073.034	0,04
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 4,152% 18/03/2039	EUR	2.000.000	2.124.450	0,08
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'CB' 4,332% 18/03/2039	EUR	3.300.000	3.396.587	0,13
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'EA' 9,164% 18/06/2039	GBP	1.390.000	1.660.907	0,07
Harbour No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 6,331% 28/01/2054	GBP	7.258.000	9.148.708	0,36
Highways 2021 plc, FRN, Series 2021-1A 'A', 144A 6,544% 18/12/2031	GBP	7.399.938	9.253.022	0,37
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 7,144% 18/12/2031	GBP	1.500.000	1.851.175	0,07
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'C' 7,594% 18/12/2031	GBP	3.000.000	3.661.446	0,15
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 4,532% 17/06/2038	EUR	1.428.492	1.557.587	0,06
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 7,46% 17/04/2044	GBP	2.778.787	3.341.229	0,13

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)

Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 4,265% 01/01/2061	EUR	851.097	836.152	0,03
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 5,055% 01/01/2061	EUR	2.249.551	2.139.145	0,08
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'C' 6,993% 20/12/2029	GBP	2.513.937	3.070.731	0,12
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'D' 7,693% 20/12/2029	GBP	4.212.641	5.119.681	0,20
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 8,316% 15/12/2049	GBP	1.953.036	2.445.884	0,10
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B2' 8,316% 15/12/2049	GBP	868.016	1.061.556	0,04
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M2' 5,961% 15/10/2048	GBP	1.519.229	1.904.214	0,08
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 5,861% 15/04/2049	GBP	1.752.529	2.140.869	0,09
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 7,316% 15/12/2049	GBP	651.012	804.813	0,03
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	1.758.902	1.090.519	0,04
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 8,517% 13/03/2046	GBP	8.550.000	10.816.093	0,43
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2021-2X 'C' 6,847% 15/07/2029	GBP	4.100.000	5.196.167	0,21
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'D' 8,047% 15/03/2029	GBP	4.400.000	5.592.488	0,22
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 6,34% 15/12/2050	GBP	3.472.597	4.245.120	0,17
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'BB' 5,175% 15/12/2050	EUR	498.629	515.592	0,02
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'D' 8,34% 15/12/2050	GBP	890.410	1.088.031	0,04
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'MA' 5,551% 01/12/2050	GBP	248.909	293.002	0,01
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A2C' 5,861% 15/11/2038	USD	98.264	95.146	0,00
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 6,734% 25/07/2045	GBP	8.141.415	10.401.853	0,41
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'B' 7,484% 25/07/2045	GBP	3.000.000	3.822.958	0,15
Pearl Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'A1' 5,394% 17/11/2032	EUR	627.796	689.204	0,03
Pierpont BTL plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'X1' 8,092% 22/12/2053	GBP	528.667	671.316	0,03
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'B1A' 4,175% 15/12/2043	EUR	1.532.614	1.448.146	0,06
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'B1B' 5,566% 15/12/2043	GBP	754.174	832.505	0,03
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'C1A' 4,375% 15/12/2043	EUR	605.383	581.773	0,02
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'D1A' 5,125% 15/12/2043	EUR	638.589	586.517	0,02
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1A' 4,105% 15/12/2043	EUR	1.360.195	1.295.201	0,05

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'A' 4,702% 22/01/2032	EUR	8.662.500	9.191.390	0,36
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 5,402% 22/01/2032	EUR	1.443.750	1.507.201	0,06
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 5,802% 22/01/2032	EUR	2.069.375	2.014.917	0,08
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS3X 'A2A' 5,468% 12/06/2044	GBP	451.974	558.603	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'B1C' 4,8% 12/06/2044	EUR	1.038.924	1.035.311	0,04
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-NS1X 'M2C' 4,42% 12/06/2044	EUR	194.229	195.707	0,01
Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'A' 6,217% 17/11/2051	GBP	4.800.000	5.981.892	0,24
Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 6,717% 17/11/2051	GBP	1.400.000	1.733.660	0,07
Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., FRN, Series 2021-1A 'C', 144A 7,067% 17/11/2051	GBP	3.600.000	4.309.507	0,17
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'A', 144A 6,467% 17/11/2030	GBP	2.000.000	2.530.205	0,10
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'C', 144A 7,367% 17/11/2030	GBP	1.400.000	1.734.864	0,07
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'D', 144A 8,217% 17/11/2030	GBP	1.500.000	1.836.233	0,07
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'E', 144A 9,467% 17/11/2030	GBP	4.000.000	4.809.708	0,19
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'E' 0% 14/11/2034	EUR	1.704.016	1.871.490	0,07
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 9,947% 15/12/2034	GBP	1.858.186	2.343.760	0,09
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'D' 9,697% 01/03/2030	GBP	2.354.229	2.989.699	0,12
Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C1C' 5,849% 10/03/2044	GBP	1.375.686	1.743.409	0,07
Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'E1C' 9,069% 10/03/2044	GBP	800.000	939.628	0,04
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 7,199% 12/03/2052	GBP	2.200.000	2.805.315	0,11
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 6,888% 25/09/2051	GBP	3.000.000	3.822.194	0,15
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2021-2X 'C' 7,238% 20/07/2060	GBP	4.782.000	6.091.366	0,24
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'D' 7,002% 18/11/2031	EUR	2.624.886	2.830.911	0,11
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-UK5 'A' 6,367% 17/05/2031	GBP	2.000.000	2.521.951	0,10

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)				
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, FRN, Series 2023-V3 'B' 7,467% 20/02/2054	GBP	5.000.000	6.287.610	0,25
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 4,183% 10/10/2040	EUR	312.954	333.820	0,01
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1B' 4,333% 10/10/2040	EUR	805.943	812.489	0,03
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 5,915% 10/10/2040	GBP	1.611.887	1.874.066	0,07
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'C', 144A 7,342% 21/12/2049	GBP	1.606.000	2.039.491	0,08
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'D', 144A 7,842% 21/12/2049	GBP	918.000	1.165.336	0,05
			267.610.195	10,56
Stati Uniti d'America				
1345 Avenue of the Americas & Park Avenue Plaza Trust, Series 2005-1 'A3', 144A 5,278% 10/08/2035	USD	2.556.861	2.483.317	0,10
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'B', 144A 6,742% 15/09/2034	USD	1.000.000	936.688	0,04
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'C', 144A 6,912% 15/09/2034	USD	5.000.000	4.598.125	0,18
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'E', 144A 7,777% 15/09/2034	USD	2.600.000	2.348.840	0,09
ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 6,565% 25/05/2032	USD	829.971	841.285	0,03
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M9' 8,02% 25/02/2034	USD	846.171	885.483	0,04
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M8' 7,17% 25/05/2035	USD	538.482	533.955	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,979% 25/04/2035	USD	285.795	264.192	0,01
Agate Bay Mortgage Trust, FRN, Series 2015-6 'B2', 144A 3,583% 25/09/2045	USD	1.674.851	1.581.282	0,06
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-F 'A', 144A 1,875% 25/06/2061	USD	6.596.157	6.320.090	0,25
Alternative Loan Trust, Series 2005-73CB '1A1' 5,5% 25/01/2036	USD	7.357	6.898	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 '1A7' 5,5% 25/05/2035	USD	358.920	287.524	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	349.039	350.897	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '2A1' 4,519% 25/03/2035	USD	101.197	90.465	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2025	USD	99	97	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 6,518% 25/09/2037	USD	328.815	255.286	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 4,08% 25/03/2035	USD	3.927.061	3.493.008	0,14

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, FRN, Series 2006-14CB 'A2' 5,87% 25/06/2036	USD	1.279	594	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-79CB 'A3' 5,5% 25/01/2036	USD	121.958	71.656	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 7,197% 25/05/2037	USD	202.464	219.931	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 6,177% 25/05/2037	USD	265.152	294.886	0,01
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2005-1 '8A2' 6% 25/06/2035	USD	1.742.953	1.158.725	0,05
American Home Mortgage Investment Trust, IO, Series 2007-1 'GIOP' 2,078% 25/05/2047	USD	16.017.834	2.325.703	0,09
Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R5 'M2' 7,345% 25/07/2034	USD	781.540	757.390	0,03
Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R3 'M3' 7,57% 25/05/2034	USD	2.082.077	1.898.352	0,08
Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R6 'M4' 6,745% 25/08/2035	USD	1.218.000	1.142.731	0,05
Amortizing Residential Collateral Trust, FRN, Series 2001-BC1 'A1' 5,97% 25/12/2030	USD	349.907	342.629	0,01
AMSR Trust, Series 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038	USD	3.996.000	3.329.259	0,13
B2R Mortgage Trust, FRN, Series 2015-1 'D', 144A 4,831% 15/05/2048	USD	1.200.000	1.181.228	0,05
Banc of America Funding Trust, Series 2006-6 '1A15' 6,25% 25/08/2036	USD	5.683	4.812	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 5,286% 20/12/2036	USD	826.905	759.268	0,03
Banc of America Funding Trust, Series 2007-2 '1A7' 5,75% 25/03/2037	USD	56.032	44.209	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A9' 6% 25/03/2036	USD	11.981	10.363	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A1' 5,75% 25/11/2035	USD	103.518	101.553	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-3 '3A1' 5,75% 25/03/2036	USD	129.101	123.278	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A8' 5,5% 25/11/2035	USD	3.455	3.355	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '5A1' 5,25% 25/07/2037	USD	9.621	9.352	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2004-B '7M2' 7,122% 20/12/2034	USD	1.971.984	1.749.421	0,07
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2003-B '2A7' 5,046% 25/03/2033	USD	47.785	43.394	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A '4A1' 4,437% 25/02/2035	USD	140.807	132.381	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2003-2 'A', 144A 6,34% 25/12/2033	USD	125.120	122.562	0,00
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-SP2 'A', 144A 5,89% 25/01/2037	USD	1.425.420	1.332.720	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)

Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'A1', 144A 5,935% 25/08/2035	USD	1.937.883	1.790.614	0,07
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'A1', 144A 5,79% 25/11/2035	USD	1.931.847	1.781.188	0,07
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A1', 144A 5,92% 25/01/2036	USD	72.070	66.113	0,00
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-1A 'A1', 144A 5,875% 25/04/2036	USD	511.708	470.578	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'A1', 144A 5,815% 25/07/2036	USD	165.311	154.460	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A1', 144A 5,845% 25/10/2036	USD	760.377	716.364	0,03
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-4A 'A1', 144A 5,815% 25/12/2036	USD	482.074	452.062	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 5,83% 25/07/2037	USD	913.258	825.077	0,03
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'A2', 144A 5,87% 25/11/2035	USD	197.819	183.692	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 6,055% 25/01/2036	USD	411.286	378.834	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-1A 'A2', 144A 6,01% 25/04/2036	USD	835.937	770.153	0,03
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A2', 144A 5,92% 25/10/2036	USD	1.699.891	1.605.181	0,06
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-4A 'A2', 144A 5,875% 25/12/2036	USD	934.476	871.537	0,03
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-2A 'A2', 144A 5,79% 25/07/2037	USD	5.266.631	4.749.933	0,19
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A2', 144A 5,905% 25/07/2037	USD	2.283.145	2.059.675	0,08
Bayview Commercial Asset Trust, Reg. S, FRN, Series 2005-1X 'A2' 5,995% 25/04/2035	USD	398.542	381.501	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'A4', 144A 6,97% 25/01/2038	USD	2.192.379	2.114.254	0,08
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-6A 'A4A', 144A 6,97% 25/12/2037	USD	4.037.410	3.465.944	0,14
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-2 'A4A', 144A 7,97% 25/04/2038	USD	3.842.502	3.765.312	0,15
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M1', 144A 5,91% 25/11/2035	USD	150.926	140.783	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, Series 2008-1 'M1', 144A 7,57% 25/01/2038	USD	1.232.000	1.087.038	0,04
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M2', 144A 5,96% 25/11/2035	USD	794.153	746.590	0,03
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'M2', 144A 6,175% 25/01/2036	USD	180.810	167.210	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'M2', 144A 5,965% 25/07/2036	USD	638.319	593.994	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'M4', 144A 6,1% 25/07/2036	USD	748.863	697.391	0,03
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'B1', 144A 7,12% 25/04/2036	USD	1.363.612	1.299.209	0,05
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 6,471% 28/02/2040	USD	1.708.182	1.526.335	0,06
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-E 'A1', 144A 6,471% 28/12/2040	USD	1.811.511	1.854.846	0,07
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2A', 144A 6,401% 28/02/2040	USD	1.653.714	1.471.142	0,06
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2B', 144A 6,641% 28/02/2040	USD	3.067.373	2.919.917	0,12
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-E 'A2B', 144A 6,641% 28/12/2040	USD	2.140.876	2.056.559	0,08
BCMSC Trust, FRN, Series 1998-C 'M1', 7,51% 15/01/2029	USD	906.677	876.997	0,03
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2004-5 '3A1' 5,972% 25/06/2034	USD	153.128	148.469	0,01
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2004-1 '4A1' 5,235% 25/02/2034	USD	157.316	153.215	0,01
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2004-9 '5A1' 5,925% 25/09/2034	USD	157.540	155.776	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '24A1' 5,081% 25/02/2036	USD	195.431	182.350	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-9 '2A3' 5,453% 25/02/2034	USD	58.028	53.319	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '5A' 5,176% 25/10/2033	USD	318.925	298.370	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-AC2 '1A2' 7,661% 25/03/2036	USD	1.623.225	570.515	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2005-AC1 'A' 6% 25/02/2035	USD	4.775.291	4.663.463	0,18
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034	USD	225.309	220.353	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M4' 5,725% 25/03/2035	USD	1.341.079	1.333.570	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-TC2 'M7' 5,36% 25/08/2035	USD	1.152.883	1.167.776	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)

Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-B01 'M8' 10,72% 25/10/2034	USD	1.835.560	1.832.671	0,07
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'A1' 6,47% 25/11/2042	USD	422.820	416.555	0,02
Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 5,416% 20/11/2034	USD	377.027	377.775	0,02
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'C', 144A 7,359% 15/12/2035	USD	1.500.000	1.137.136	0,05
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'E', 144A 8,159% 15/12/2035	USD	5.000.000	3.325.993	0,13
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,909% 15/07/2035	USD	8.338.868	8.280.466	0,33
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Series 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	5.797.995	5.470.516	0,22
Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2023-RM7 'A1', 144A 4,5% 25/03/2078	USD	16.000.000	14.649.099	0,58
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 5,872% 20/10/2040	USD	1.064.216	963.771	0,04
BWAY Mortgage Trust, Series 2013-1515 'A1', 144A 2,809% 10/03/2033	USD	2.031.048	1.979.477	0,08
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	1.726.604	1.727.637	0,07
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	10.386.603	10.237.922	0,40
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	11.914.045	11.530.058	0,46
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'D', 144A 4% 25/10/2068	USD	10.398.822	9.789.548	0,39
Castlake Aircraft Structured Trust, Series 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039	USD	1.465.633	1.279.187	0,05
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB9 'A', 144A 3,25% 25/09/2037	USD	904.807	836.938	0,03
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB8 'M1', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	7.000.000	6.671.833	0,26
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M1', 144A 4% 25/02/2037	USD	10.000.000	9.053.226	0,36
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB8 'M2', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	10.300.000	9.713.724	0,38
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M2', 144A 4% 25/02/2037	USD	5.000.000	4.407.846	0,17
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB8 'M3', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	8.000.000	7.333.176	0,29
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB9 'M3', 144A 3,25% 25/09/2037	USD	6.200.000	5.079.307	0,20
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M3', 144A 4% 25/02/2037	USD	1.100.000	939.681	0,04
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M3', 144A 4,25% 25/04/2033	USD	24.000.000	19.793.390	0,78
Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2003-C2 '2A' 5,5% 25/08/2034	USD	551.429	514.597	0,02
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	230.077	216.334	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-S1 'A4' 6% 25/02/2037	USD	234.195	76.106	0,00
ChaseFlex Trust, Series 2005-1 '2A4' 5,5% 25/02/2035	USD	201.664	155.694	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB1 '2A' 5,21% 20/05/2034	USD	244.999	229.127	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2036	USD	101.248	94.384	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB3 '2A4A' 4,448% 20/06/2035	USD	473.421	439.330	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB5 '3A1' 5,308% 20/04/2035	USD	139.822	130.327	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '5A1' 3,83% 25/03/2035	USD	1.036.970	944.547	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A6' 6% 25/08/2037	USD	59.708	30.550	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-49 'A9' 5,258% 19/12/2033	USD	401.888	373.931	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust Resecuritization, Series 2008-2R 'A1' 6% 25/12/2036	USD	267.474	152.186	0,01
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-6 'A4' 6% 25/11/2036	USD	20.920	20.351	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'C' 4,574% 10/09/2058	USD	825.000	625.858	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2015-101A 'XA', 144A 1,096% 14/01/2043	USD	19.000.000	1.627.960	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2015-GC33 'XA' 0,868% 10/09/2058	USD	7.253.280	84.159	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-2 '1A4' 3,906% 25/05/2035	USD	456.152	437.912	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2006-4 '2A1A' 6% 25/12/2035	USD	187.128	179.289	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-11 'A2B' 7,78% 25/10/2035	USD	300.092	286.963	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 8,47% 25/07/2044	USD	401.573	460.136	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2004-RES1 'M6' 7,495% 25/11/2034	USD	1.233.585	1.166.138	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'C' 4,416% 10/12/2047	USD	347.000	321.310	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,734% 15/07/2047	USD	306.000	276.549	0,01
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,152% 10/02/2047	USD	2.086.707	19	0,00
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-LC17 'XA' 0,646% 10/10/2047	USD	3.171.005	7.336	0,00
Conseco Finance Corp., FRN, Series 1997-7 'M1' 7,03% 15/07/2028	USD	945.476	902.403	0,04

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)

Conseco Finance Corp., FRN, Series 1998-8 'M1' 6,98% 01/09/2030	USD	4.135.324	3.913.909	0,15
COOF Securitization Trust, IO, FRN, Series 2015-1 'A', 144A 3,47% 25/10/2040	USD	3.797.569	184.198	0,01
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,424% 25/08/2041	USD	4.820.498	211.952	0,01
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2,551% 25/04/2042	USD	6.438.071	483.295	0,02
CoreVest American Finance Trust, FRN, Series 2018-1 'E', 144A 5,937% 15/06/2051	USD	500.000	472.168	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '2A1' 4,793% 25/11/2034	USD	127.816	122.933	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2002-AR2 '2B' 8,77% 25/02/2032	USD	677.977	733.032	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-AR26 '3A2' 6,47% 25/11/2033	USD	144.817	138.581	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-AR28 '5A1' 5,265% 25/12/2033	USD	1.618.401	1.598.037	0,06
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, Series 2006-MH1 'B1', 144A 6,75% 25/10/2036	USD	1.056.757	1.034.141	0,04
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2002-29 '1B1' 7,5% 25/10/2032	USD	229.565	227.578	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 5,093% 25/05/2034	USD	320.574	316.840	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR18 '2A2' 4,858% 25/07/2033	USD	73.832	71.030	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR24 '2A4' 5,708% 25/10/2033	USD	420.702	405.665	0,02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '3A1' 4,325% 25/05/2034	USD	1.200.835	1.198.668	0,05
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '7A1' 5,5% 25/11/2033	USD	54.025	53.955	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-5 '2A5' 5% 25/08/2037	USD	240.952	201.127	0,01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '3A1' 6,5% 25/05/2036	USD	1.567.943	522.774	0,02
CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 9,191% 15/08/2026	USD	12.000.000	10.621.981	0,42
CSMC Trust, FRN, Series 2021-BRIT 'A', 144A 8,936% 15/05/2026	USD	10.095.113	9.118.473	0,36
CSMC Trust, FRN, Series 2021-WEHO 'A', 144A 9,446% 15/04/2026	USD	11.872.196	11.639.465	0,46
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2007-QX1 'A1', 144A 5,955% 25/05/2037	USD	1.755.495	1.452.122	0,06
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-SD2 'M2', 144A 7,645% 25/03/2033	USD	311.324	300.371	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-BC4 'M7' 7,195% 25/05/2035	USD	861.716	847.778	0,03
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-15 'MV6' 3,934% 25/03/2035	USD	4.780.000	4.043.609	0,16
DC Office Trust, Series 2019-MTC 'A', 144A 2,965% 15/09/2045	USD	2.440.000	2.041.560	0,08
DC Office Trust, FRN, Series 2019-MTC 'E', 144A 3,072% 15/09/2045	USD	1.800.000	920.620	0,04
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2F', 144A 6,97% 25/05/2037	USD	1.304.843	1.272.426	0,05
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-B 'A1', 144A 6,77% 25/02/2041	USD	309.225	303.136	0,01
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 7,645% 25/10/2034	USD	397.416	387.342	0,02
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M8' 8,095% 25/12/2034	USD	681.206	583.044	0,02
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2002-4 'M1' 5,221% 25/02/2033	USD	75.657	72.874	0,00
FARM Mortgage Trust, FRN, Series 2023-1 'A', 144A 2,631% 25/01/2052	USD	12.787.492	9.944.615	0,39
FMFLT Trust, FRN, Series 2004-FF1 'B1' 7,87% 25/11/2034	USD	896.265	792.690	0,03
FHLMC 2,5% 01/11/2042	USD	852.003	746.257	0,03
FHLMC 3,5% 01/02/2048	USD	211.630	193.779	0,01
FHLMC 3,5% 01/03/2050	USD	1.616.257	1.460.748	0,06
FHLMC 2% 01/11/2050	USD	4.260.149	3.496.016	0,14
FHLMC 2,5% 01/04/2052	USD	6.392.811	5.265.173	0,21
FHLMC 2,5% 01/04/2052	USD	14.345.960	11.815.368	0,47
FHLMC G07848 3,5% 01/04/2044	USD	611.098	577.234	0,02
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	312.295	295.631	0,01
FHLMC Q26692 4% 01/06/2044	USD	452.847	437.797	0,02
FHLMC Q26694 4% 01/06/2044	USD	451.850	435.710	0,02
FHLMC Q29048 4% 01/10/2044	USD	187.873	181.499	0,01
FHLMC Q32407 3,5% 01/06/2045	USD	452.111	425.351	0,02
FHLMC RE6004 3,5% 01/08/2049	USD	374.981	340.983	0,01
FHLMC RE6006 4% 01/07/2049	USD	165.520	154.249	0,01
FHLMC RE6015 3,5% 01/09/2049	USD	164.932	149.211	0,01
FHLMC RE6028 3% 01/04/2050	USD	1.232.238	1.073.735	0,04
FHLMC RE6034 3,5% 01/04/2050	USD	249.436	225.580	0,01
FHLMC T65531 4,5% 01/01/2049	USD	76.912	74.560	0,00
FHLMC Pool 3% 01/02/2050	USD	10.553	9.195	0,00
FHLMC Pool 1,5% 01/02/2051	USD	2.500.205	1.892.801	0,07
FHLMC Pool 2% 01/07/2051	USD	1.358.841	1.106.115	0,04
FHLMC Pool 3% 01/12/2051	USD	24.721.809	21.609.681	0,85
FHLMC Pool 2,5% 01/01/2052	USD	3.216.860	2.603.106	0,10
FHLMC Pool 2,5% 01/02/2052	USD	23.181.991	19.121.708	0,75
FHLMC Pool 2,5% 01/04/2052	USD	4.428.079	3.678.115	0,15
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4365 'A1' 0% 15/08/2042	USD	941.062	37.795	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4259 'IA' 5% 15/08/2041	USD	105.622	10.710	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4314 'IT' 0% 15/04/2039	USD	659.371	39.015	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4348 'SA' 0% 15/10/2040	USD	1.210.235	78.008	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 4286 'SC' 0% 15/12/2043	USD	240.448	153.826	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)

FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4265 'ST' 0,547% 15/11/2043	USD	1.208.095	100.837	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4363 'TI' 0% 15/10/2039	USD	616.187	34.969	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2962 'BS' 350315 1,197% 15/03/2035	USD	278.398	5.417	0,00
FHLMC REMICS STRIPS, IO, Series 5039 2% 25/11/2050	USD	24.349.326	3.016.321	0,12
FHLMC REMICS STRIPS, IO, FRN, Series 4363 0% 15/09/2041	USD	2.123.404	131.818	0,01
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 343 'S4' 1,392% 15/10/2037	USD	3.055.532	143.378	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2017-SC02 '1A' 3% 25/05/2047	USD	1.635.625	1.419.053	0,06
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M2', 144A 3,646% 25/12/2046	USD	3.184.000	2.835.851	0,11
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,866% 25/05/2047	USD	950.000	866.837	0,03
Financial Asset Securities Corp. AAA Trust, FRN, Series 2005-1A '1A3A', 144A 5,851% 27/02/2035	USD	530.210	498.593	0,02
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M3' 7,57% 25/05/2034	USD	1.183.580	1.037.481	0,04
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2007-AR3 '2A2' 5,673% 25/11/2037	USD	87.705	67.836	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-AR2 '3A1' 4,776% 25/07/2036	USD	515.695	460.662	0,02
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2020-GT1 'A', 144A 4,45% 25/01/2026	USD	8.000.000	7.215.238	0,28
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	USD	18.098.500	15.647.547	0,62
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT2 'A', 144A 3,85% 25/10/2026	USD	11.000.000	9.543.862	0,38
FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT1 'A', 144A 6,19% 25/04/2027	USD	15.000.000	14.417.357	0,57
FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT2 'A', 144A 7,9% 25/07/2027	USD	11.500.000	11.651.334	0,46
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'B', 144A 4,36% 25/07/2026	USD	4.500.000	3.635.672	0,14
FNMA 3% 01/04/2048	USD	870.021	788.549	0,03
FNMA 3% 01/05/2048	USD	211.722	188.343	0,01
FNMA 3% 01/12/2049	USD	354.730	309.623	0,01
FNMA 3% 01/12/2049	USD	1.701.980	1.485.533	0,06
FNMA 3% 01/01/2050	USD	114.025	99.523	0,00
FNMA 3% 01/01/2050	USD	649.047	565.704	0,02
FNMA 3% 01/01/2050	USD	710.632	620.257	0,02
FNMA 1,5% 01/01/2051	USD	1.623.659	1.274.334	0,05
FNMA 1,5% 01/03/2051	USD	4.455.889	3.637.689	0,14
FNMA 2% 01/04/2051	USD	1.685.567	1.328.567	0,05
FNMA 2% 01/05/2051	USD	5.053.921	4.160.044	0,16
FNMA 2% 01/10/2051	USD	5.760.359	4.581.003	0,18
FNMA 2,5% 01/01/2052	USD	2.521.433	2.080.370	0,08
FNMA 2,5% 01/02/2052	USD	897.940	739.748	0,03
FNMA 3,5% 01/02/2052	USD	2.175.627	1.965.066	0,08
FNMA 2,5% 01/06/2052	USD	7.831.079	6.451.506	0,25
FNMA 3,5% 01/06/2052	USD	1.700.779	1.522.595	0,06
FNMA 3% 01/07/2052	USD	2.063.198	1.789.342	0,07

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

FNMA 3% 01/07/2052	USD	7.771.242	6.734.763	0,27
FNMA 3,5% 01/07/2052	USD	4.068.893	3.655.109	0,14
FNMA 4% 01/08/2052	USD	20.274.899	18.870.981	0,74
FNMA 4,5% 01/08/2052	USD	4.450.731	4.256.897	0,17
FNMA 3% 01/10/2052	USD	1.623.573	1.394.957	0,06
FNMA 7% 01/02/2053	USD	3.827.294	3.906.654	0,15
FNMA 4,5% 01/05/2053	USD	553.469	529.417	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2021-36 'Wl' 0% 25/06/2051	USD	17.458.691	739.173	0,03
FNMA AS5718 3,5% 01/08/2045	USD	311.031	291.167	0,01
FNMA AS6580 3,5% 01/02/2046	USD	395.867	376.807	0,02
FNMA BM4835 3,5% 01/11/2048	USD	544.234	504.583	0,02
FNMA BN4512 4% 01/01/2049	USD	81.499	80.742	0,00
FNMA BN5999 3,5% 01/02/2049	USD	60.545	56.640	0,00
FNMA BP1344 2,5% 01/03/2050	USD	638.041	543.308	0,02
FNMA BP1382 2,5% 01/03/2050	USD	2.205.044	1.881.529	0,07
FNMA BP1584 3% 01/02/2050	USD	1.105.749	1.002.168	0,04
FNMA BP4337 2,5% 01/03/2050	USD	1.525.021	1.301.885	0,05
FNMA CA4613 3,5% 01/11/2049	USD	480.576	434.690	0,02
FNMA MA3046 3% 01/05/2047	USD	71.991	64.042	0,00
FNMA MA3257 3,5% 01/01/2048	USD	269.702	246.640	0,01
FNMA MA3474 4,5% 01/09/2048	USD	90.079	86.028	0,00
FNMA MA3647 3,5% 01/04/2049	USD	35.292	31.922	0,00
FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049	USD	455.741	435.321	0,02
FNMA MA3672 3% 01/05/2049	USD	239.700	208.960	0,01
FNMA MA3677 4,5% 01/04/2049	USD	92.012	87.873	0,00
FNMA MA3713 4,5% 01/06/2049	USD	426.067	406.902	0,02
FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049	USD	491.539	444.606	0,02
FNMA MA3727 4,5% 01/06/2049	USD	321.282	306.831	0,01
FNMA MA3752 3% 01/08/2049	USD	228.428	199.097	0,01
FNMA MA3754 4% 01/08/2049	USD	554.905	517.139	0,02
FNMA MA3763 4,5% 01/08/2049	USD	389.698	372.171	0,01
FNMA MA3779 5% 01/08/2049	USD	108.601	106.712	0,00
FNMA MA3785 4% 01/09/2049	USD	455.156	424.473	0,02
FNMA MA3881 4% 01/12/2049	USD	287.736	268.150	0,01
FNMA MA3919 4% 01/01/2050	USD	277.861	258.604	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-15 'AS' 0% 25/03/2046	USD	3.618.683	220.793	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 0% 25/03/2044	USD	462.824	23.339	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 0% 25/10/2039	USD	887.876	61.145	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2013-12 'SP' 0,198% 25/11/2041	USD	23.928	450	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-56 'SQ' 0,598% 25/06/2042	USD	1.740.805	176.590	0,01
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3,95% 25/07/2056	USD	1.277.735	1.187.268	0,05
GNMA 7% 20/03/2048	USD	2.119.802	2.167.020	0,09
GNMA 7,5% 20/06/2048	USD	2.559.770	2.640.938	0,10
GNMA 3,5% 20/08/2048	USD	26.175	24.227	0,00
GNMA 7% 20/08/2048	USD	2.270.157	2.320.724	0,09
GNMA 3% 20/04/2049	USD	44.876	40.818	0,00
GNMA 3,5% 20/07/2049	USD	277.988	256.849	0,01
GNMA 3,5% 20/09/2049	USD	463.081	427.759	0,02
GNMA 3% 20/12/2049	USD	334.658	299.302	0,01
GNMA 7% 20/01/2050	USD	1.112.441	1.144.949	0,05
GNMA 2,5% 20/03/2050	USD	907.967	782.006	0,03
GNMA 3% 20/03/2050	USD	1.330.656	1.190.069	0,05
GNMA 4% 20/03/2050	USD	177.636	167.246	0,01
GNMA 2,5% 20/04/2050	USD	1.136.633	978.946	0,04

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 3% 20/04/2050	USD	676.066	604.637	0,02
GNMA 3,5% 20/04/2050	USD	133.555	123.662	0,01
GNMA 2,5% 20/05/2050	USD	450.829	388.285	0,02
GNMA 3% 20/05/2050	USD	761.263	680.833	0,03
GNMA 2,5% 20/06/2050	USD	1.816.945	1.564.879	0,06
GNMA 3% 20/06/2050	USD	4.337.206	3.878.955	0,15
GNMA 3,5% 20/06/2050	USD	194.271	179.880	0,01
GNMA 3% 20/07/2050	USD	2.078.699	1.823.118	0,07
GNMA 3,5% 20/09/2050	USD	674.745	621.198	0,02
GNMA 3% 20/10/2050	USD	958.809	857.501	0,03
GNMA 7,5% 20/10/2050	USD	3.392.644	3.459.938	0,14
GNMA 7% 20/11/2050	USD	1.731.969	1.763.701	0,07
GNMA 2,5% 20/01/2051	USD	2.852.446	2.466.972	0,10
GNMA 3,5% 20/11/2051	USD	2.594.135	2.369.002	0,09
GNMA 4% 20/11/2051	USD	5.626.735	5.288.357	0,21
GNMA 3% 20/04/2052	USD	4.697.185	4.255.183	0,17
GNMA 3% 20/05/2052	USD	3.284.698	2.975.593	0,12
GNMA 6,5% 20/11/2052	USD	22.071.320	22.644.929	0,89
GNMA 7% 20/12/2052	USD	398.676	410.329	0,02
GNMA 7% 20/12/2052	USD	593.476	606.509	0,02
GNMA 7% 20/12/2052	USD	7.790.425	7.936.537	0,31
GNMA 7% 20/01/2053	USD	1.460.446	1.484.917	0,06
GNMA 7% 20/01/2053	USD	4.621.313	4.756.384	0,19
GNMA 7% 20/01/2053	USD	4.649.783	4.785.699	0,19
GNMA 7% 20/02/2053	USD	11.045.755	11.368.601	0,45
GNMA 7% 20/03/2053	USD	1.030.844	1.053.806	0,04
GNMA 7% 20/04/2053	USD	536.460	548.242	0,02
GNMA 7% 20/04/2053	USD	871.421	900.090	0,04
GNMA 7% 20/04/2053	USD	4.766.471	4.872.641	0,19
GNMA 7% 20/05/2053	USD	4.784.840	4.924.089	0,19
GNMA 7% 20/06/2053	USD	6.176.615	6.326.163	0,25
GNMA 7% 20/06/2053	USD	7.828.638	8.056.480	0,32
GNMA 7% 20/06/2053	USD	16.083.691	16.551.772	0,65
GNMA 7,5% 20/06/2053	USD	7.540.561	7.779.758	0,31
GNMA 5% 20/07/2053	USD	5.337.624	5.233.056	0,21
GNMA 7% 20/07/2053	USD	5.586.792	5.746.106	0,23
GNMA 7,5% 20/07/2053	USD	9.710.384	9.920.135	0,39
GNMA 7,5% 20/09/2053	USD	9.620.738	9.816.527	0,39
GNMA 5% 20/11/2053	USD	862.546	845.648	0,03
GNMA 7,5% 20/12/2053	USD	4.442.060	4.583.821	0,18
GNMA 7,5% 20/12/2053	USD	8.090.300	8.348.488	0,33
GNMA 8% 20/12/2053	USD	7.964.769	8.530.146	0,34
GNMA 8,5% 20/12/2053	USD	2.118.603	2.174.848	0,09
GNMA, FRN 3,047% 20/03/2071	USD	2.161.606	1.912.059	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H22 'A1' 1,521% 20/10/2060	USD	3.510.402	169.524	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2011-H17 'A1' 1,412% 20/06/2061	USD	1.466.764	40.807	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2011-H18 'A1' 1,168% 20/08/2061	USD	6.674.523	180.293	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2011-H23 'A1' 0,966% 20/10/2061	USD	98.921	1.918	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-H01 'A1' 0,947% 20/11/2061	USD	9.200.078	175.013	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2013-H18 'A1' 1,377% 20/06/2063	USD	2.564.467	66.902	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H14 'A1' 0,467% 20/06/2065	USD	1.613.338	61.575	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H14 'A1' 0,407% 20/06/2066	USD	9.870.566	413.814	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H18 'A1' 0,783% 20/08/2066	USD	788.902	37.858	0,00

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

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, FRN, Series 2017-H01 'A'	USD	3.637.210	128.718	0,01
0,542% 20/12/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2018-H01 'A'	USD	1.994.352	97.374	0,00
0,031% 20/01/2068				
GNMA, IO, FRN, Series 2018-H11 'A'	USD	18.429.362	677.095	0,03
0,001% 20/02/2068				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H07 'A'	USD	18.743.225	1.173.626	0,05
0,016% 20/04/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H12 'A'	USD	2.365.754	163.114	0,01
0,037% 20/07/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 'A'	USD	21.908.076	1.463.569	0,06
0,025% 20/02/2070				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H19 'B'	USD	2.492.277	71.591	0,00
1,477% 20/08/2060				
GNMA, IO, FRN, Series 2013-H08 'B'	USD	4.518.938	234.293	0,01
1,726% 20/03/2063				
GNMA, IO, FRN, Series 2013-H13 'B'	USD	1.738.163	132.311	0,01
1,754% 20/05/2063				
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H04 'B'	USD	9.394.677	366.406	0,01
0,042% 20/01/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H02 'B'	USD	2.038.041	62.739	0,00
0,032% 20/01/2067				
GNMA, IO, FRN, Series 2018-H20 'B' 0%	USD	865.498	30.663	0,00
20/06/2068				
GNMA, IO, FRN, Series 2021-H01 'B'	USD	26.839.117	2.558.707	0,10
0,429% 20/11/2070				
GNMA, IO, FRN, Series 2022-H09 'B'	USD	38.375.263	2.942.078	0,12
1,202% 20/04/2072				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H22 'C'	USD	720.861	41.454	0,00
2,345% 20/10/2060				
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H25 'C'	USD	1.392.898	48.901	0,00
0,443% 20/10/2065				
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H30 'C'	USD	11.840.583	443.761	0,02
0,264% 20/11/2065				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H05 'C'	USD	29.627.062	1.818.924	0,07
0,092% 20/02/2067				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H15 'C'	USD	14.288.063	452.874	0,02
1,585% 20/06/2067				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H02 'C'	USD	541.476	18.310	0,00
0,155% 20/01/2070				
GNMA, IO, FRN, Series 2021-H01 'C' 0%	USD	53.315.662	3.622.586	0,14
20/11/2070				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H10 'D'	USD	5.925.822	291.965	0,01
1,344% 20/05/2060				
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H03 'D'	USD	5.973.922	220.899	0,01
0,083% 20/01/2065				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H01 'D'	USD	13.082.646	630.037	0,03
0,149% 20/12/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H07 'D'	USD	7.593.422	275.034	0,01
1,659% 20/02/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H14 'D'	USD	12.433.487	650.462	0,03
0,035% 20/08/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2021-H19 'D' 0%	USD	18.935.490	1.568.786	0,06
20/10/2071				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H22 'E'	USD	316.196	27.956	0,00
2,543% 20/05/2059				
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H13 'E'	USD	382.468	19.951	0,00
0,116% 20/04/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H16 'E'	USD	503.214	19.630	0,00
0,693% 20/06/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 'E'	USD	32.542.235	1.007.215	0,04
0,006% 20/10/2069				

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

GNMA, IO, FRN, Series 2019-H19 'E'	USD	5.636.173	305.193	0,01
0,086% 20/12/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H02 'E' 0%	USD	2.187.829	155.384	0,01
20/12/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2021-H19 'E'	USD	34.799.040	3.485.889	0,14
0,11% 20/12/2071				
GNMA, IO, FRN, Series 2022-H09 'E'	USD	5.713.751	200.176	0,01
1,618% 20/03/2072				
GNMA, IO, FRN, Series 2012-H08 'F'	USD	1.239.303	25.679	0,00
1,264% 20/04/2062				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H02 'G'	USD	226.919	16.023	0,00
2,413% 20/02/2060				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H09 'G'	USD	12.222.526	415.994	0,02
0,242% 20/05/2070				
GNMA, Series 2023-132 'GM' 6%	USD	3.218.483	3.475.507	0,14
20/09/2053				
GNMA, IO, FRN, Series 2012-H14 'H'	USD	1.740.778	71.135	0,00
1,37% 20/07/2062				
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H02 'H'	USD	1.749.601	61.854	0,00
0,03% 20/01/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2018-H06 'H'	USD	8.843.823	371.883	0,01
1,823% 20/04/2068				
GNMA, IO, FRN, Series 2018-H19 'A'	USD	20.274.226	300.308	0,01
1,633% 20/12/2063				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H16 'A'	USD	14.513.276	686.632	0,03
0,168% 20/08/2070				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H16 'B'	USD	3.735.065	111.779	0,00
0,066% 20/08/2067				
GNMA, IO, FRN, Series 2018-H01 'B'	USD	8.680.696	287.097	0,01
1,536% 20/01/2068				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H14 'B' 0%	USD	229.143	12.552	0,00
20/08/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2023-H18 'E'	USD	89.198.884	4.428.029	0,17
0,834% 20/07/2073				
GNMA, IO, Series 2011-136 'IG' 4,5%	USD	126.377	7.952	0,00
20/05/2040				
GNMA, IO, Series 2012-128 'IG' 3,5%	USD	173.307	29.542	0,00
16/10/2042				
GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5%	USD	3.874.281	432.054	0,02
20/05/2043				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H15 'IG' 0%	USD	1.738.600	133.564	0,01
20/09/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H18 'IG'	USD	2.097.967	102.902	0,00
0,063% 20/11/2069				
GNMA, IO, FRN, Series 2022-H11 'IG'	USD	33.531.683	1.993.593	0,08
0,687% 20/05/2072				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H16 'H'	USD	17.952.552	569.742	0,02
0,028% 20/07/2067				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H07 'J'	USD	258.600	14.274	0,00
1,819% 20/04/2060				
GNMA, IO, FRN, Series 2016-H24 'J'	USD	1.295.439	59.563	0,00
0,717% 20/11/2066				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H17 'J'	USD	23.172.889	988.935	0,04
0,103% 20/10/2070				
GNMA, IO, FRN, Series 2010-H07 'K'	USD	101.923	1.098	0,00
0,635% 20/04/2060				
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H15 'K' 0%	USD	3.159.498	139.586	0,01
20/04/2070				
GNMA, IO, Series 2013-71 'M' 3,5%	USD	314.865	7.014	0,00
20/06/2041				
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H10 'M'	USD	2.205.521	72.987	0,00
0,02% 20/04/2067				

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, Series 2012-57 'NI' 5% 20/10/2040	USD	58.119	1.974	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-H18 'NI' 1,343% 20/08/2062	USD	4.984.712	139.507	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H22 'NI' 0,011% 20/12/2070	USD	28.062.932	1.316.825	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 0,668% 20/12/2043	USD	3.667.866	396.474	0,02
GNMA, Series 2020-62 'PD' 3% 20/05/2050	USD	228.139	201.089	0,01
GNMA, IO, Series 2012-122 'PI' 4% 20/04/2042	USD	934.407	86.784	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-H08 'PI' 0% 20/04/2071	USD	18.463.486	651.096	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H17 'QI' 0,166% 20/09/2067	USD	13.747.285	558.401	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2013-H09 'SI' 1,765% 20/04/2063	USD	2.981.630	106.149	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2013-135 'SM' 0,828% 20/09/2043	USD	1.584.873	50.304	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2011-94 'SU' 0,628% 20/04/2041	USD	307.565	28.816	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2013-H14 'XI' 1,503% 20/03/2063	USD	778.997	22.344	0,00
GNMA, IO, Series 2020-167 'YI' 2% 20/11/2050	USD	28.306.347	3.174.755	0,13
GNMA, Series 2023-113 'YJ' 6% 20/08/2053	USD	5.333.629	5.708.404	0,23
GNMA AE8503 4% 15/07/2044	USD	204.374	199.160	0,01
GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	294.732	277.685	0,01
GNMA AM7358 3,5% 20/05/2045	USD	90.685	85.417	0,00
GNMA BG8526 5% 20/07/2048	USD	61.954	61.847	0,00
GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049	USD	58.212	56.814	0,00
GNMA BM4130 4% 20/11/2049	USD	159.013	152.009	0,01
GNMA BM4136 4,5% 20/07/2049	USD	317.790	310.159	0,01
GNMA MA5642 4,5% 20/12/2048	USD	30.619	29.608	0,00
GNMA MA5868 5% 20/04/2049	USD	267.270	262.254	0,01
GNMA MA5923 4,5% 20/05/2049	USD	102.692	99.300	0,00
GNMA MA5924 5% 20/05/2049	USD	95.926	94.561	0,00
GNMA MA5978 4,5% 20/06/2049	USD	350.161	338.595	0,01
GNMA MA6032 4,5% 20/07/2049	USD	120.969	117.017	0,00
GNMA MA6331 4% 20/12/2049	USD	242.437	228.258	0,01
GNMA MA6332 4,5% 20/12/2049	USD	204.148	197.405	0,01
GNMA MA6400 3,5% 20/01/2050	USD	856.121	791.358	0,03
GNMA MA6465 3,5% 20/02/2050	USD	438.424	399.846	0,02
GNMA STRIPS, IO, Series 2013-60 3,5% 20/04/2043	USD	596.473	94.133	0,00
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust, Series 2023-2GS 'A', 144A 5,7% 20/05/2055	USD	11.571.135	11.407.997	0,45
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust, Series 2022-2CS 'A', 144A 4% 20/04/2049	USD	881.114	775.892	0,03
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 5,93% 25/03/2036	USD	6.004.935	5.300.758	0,21
Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 4,452% 28/08/2039	EUR	3.950.000	3.820.078	0,15
GS Mortgage Securities Corp. Trust, IO, FRN, Series 2017-SLP 'XB', 144A 0,455% 10/10/2032	USD	49.157.035	36.224	0,00
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	1.900.000	1.601.618	0,06

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)

GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2014-GC24 'XA' 0,676% 10/09/2047	USD	5.662.835	12.910	0,00
GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2015-590M 'XA', 144A 0,184% 10/10/2035	USD	30.000.000	84.180	0,00
GSA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-20 '2A1A' 5,57% 25/12/2046	USD	458.627	221.341	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003HE1 'M1' 6,717% 20/06/2033	USD	644.840	651.581	0,03
GSAMP Trust, FRN, Series 2004-FM2 'M1' 6,22% 25/01/2034	USD	552.056	528.609	0,02
GSMP Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP3 '1A4', 144A 8,5% 25/09/2035	USD	242.761	235.027	0,01
GSMP Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 4,127% 19/12/2026	USD	34.589	34.022	0,00
GSMP Mortgage Loan Trust, Series 2003-3 'A1', 144A 7% 25/06/2043	USD	166.430	170.186	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 '1A3' 4,24% 25/06/2034	USD	328.266	317.325	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	774.256	660.187	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 4,836% 25/09/2035	USD	1.250.330	1.175.054	0,05
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-14 '3A1' 5,267% 25/12/2034	USD	338.483	304.783	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-7F '3A10' 6% 25/09/2035	USD	589.076	568.879	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '4A2' 5,478% 25/09/2035	USD	70.601	63.307	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,966% 25/05/2035	USD	5.706	4.683	0,00
GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'B1' 10,945% 25/01/2032	USD	199.806	195.657	0,01
GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1A 'M1', 144A 7,42% 25/11/2031	USD	1.273.578	1.229.885	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 5,63% 25/05/2038	USD	281.432	223.807	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'A' 5,285% 19/05/2033	USD	469.666	414.113	0,02
Helios Issuer LLC, Series 2023-GRD1 '1A', 144A 5,75% 20/12/2050	USD	4.304.297	4.422.635	0,17
Hestia Financing, Reg. S, FRN, Series 2021 'A' 3,5% 31/12/2046	EUR	7.530.682	7.869.732	0,31
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 6,97% 25/06/2033	USD	304.753	291.003	0,01
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 7,37% 25/11/2032	USD	531.333	490.258	0,02
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-2 'M2' 7,77% 25/08/2033	USD	432.107	374.995	0,01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 4,031% 25/07/2034	USD	226.116	218.393	0,01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-B 'M4' 4,986% 25/11/2034	USD	23.566	22.839	0,00
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INW1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051	USD	3.982.982	3.282.352	0,13
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INW2 'A3', 144A 2,5% 25/10/2051	USD	3.957.800	3.261.599	0,13

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV3 'A3', 144A 2,5% 25/12/2051	USD	10.935.468	9.011.855	0,36
Hundred Acre Wood Trust, IO, FRN, Series 2021-INV2 'AX27', 144A 0,5% 25/10/2051	USD	29.334.272	813.190	0,03
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 6,19% 25/10/2034	USD	216.816	203.655	0,01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M1' 6,265% 25/10/2034	USD	21.863	21.191	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M4' 7,12% 25/10/2034	USD	58.456	56.692	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-11 '2A1' 6,13% 25/03/2035	USD	266.016	244.411	0,01
Impac CMB Trust, Series 2003-4 '3M2' 5,729% 25/07/2033	USD	91.099	87.534	0,00
IMS ECUADORIAN MORTGAGE TRUST, Series 2021-1 'GA', 144A 3,4% 18/08/2043	USD	3.600.000	3.368.008	0,13
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR10 '2A1' 6,27% 25/05/2034	USD	101.049	89.092	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR15 '2A1' 4,938% 25/02/2035	USD	552.672	517.154	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR6 '5A1' 4,995% 25/10/2034	USD	548.744	522.013	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2016-JP4 'XA' 0,574% 15/12/2049	USD	6.274.445	79.529	0,00
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2006-CH2 'AF4' 5,763% 25/10/2036	USD	85.579	52.190	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A1' 5,669% 25/07/2035	USD	191.128	186.771	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2008-R2 '1A1', 144A 3,743% 27/07/2037	USD	137.318	126.158	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 '1A1', 144A 4% 25/01/2044	USD	751.264	697.392	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-2 '1A1', 144A 3% 25/06/2029	USD	2.027.964	1.946.723	0,08
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 '1A1A', 144A 4% 25/01/2044	USD	682.968	633.992	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 5,484% 25/09/2035	USD	32.810	30.521	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2003-A1 '4A4' 4,967% 25/10/2033	USD	226.501	217.024	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A5 '4A4' 5,789% 25/12/2034	USD	92.106	88.823	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3,684% 26/10/2048	USD	573.009	565.643	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-5 'A2', 144A 2,5% 25/10/2029	USD	770.740	734.358	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'B3', 144A 3,8% 25/05/2046	USD	2.985.278	2.719.097	0,11
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,671% 15/04/2047	USD	1.025.000	951.055	0,04
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2013-2 'A', 144A 1,721% 25/03/2039	USD	1.946.724	63.598	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)

KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 2,389% 25/04/2040	USD	1.220.846	83.173	0,00
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 2,956% 25/07/2041	USD	1.546.464	160.679	0,01
KGS-ALPHA SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-4 'A', 144A 0,72% 25/10/2040	USD	4.013.764	85.575	0,00
Ladder Capital Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2013-GCP 'XA', 144A 1,15% 15/02/2036	USD	7.346.267	279.614	0,01
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Series 2001-B 'M1' 6,63% 15/04/2040	USD	562.840	566.819	0,02
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A3' 6,5% 25/09/2037	USD	2.770.430	958.099	0,04
LOANDEPOT GMSR Master Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 9,023% 16/10/2025	USD	4.000.000	3.752.122	0,15
LoanMe Trust Prime, Series 2018-1 'B', 144A 5% 15/09/2034	USD	3.067.968	2.884.359	0,11
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-4 '2M1' 6,895% 25/03/2032	USD	150.274	152.370	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-1 'A1' 5,912% 21/04/2031	USD	719.982	699.223	0,03
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 7,533% 25/05/2032	USD	1.270.910	1.276.172	0,05
Luminent Mortgage Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1' 5,93% 25/05/2037	USD	2.340.383	2.121.740	0,08
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '1A1' 6,12% 25/12/2034	USD	42.323	40.735	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '2A1' 5,183% 25/12/2034	USD	1.604.897	1.538.029	0,06
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,674% 25/06/2034	USD	458.749	439.894	0,02
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-9 'M2' 7,12% 25/11/2034	USD	442.968	442.127	0,02
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2003-3 '2A5' 6% 25/05/2033	USD	474.363	488.200	0,02
MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-5 '1A5' 5,25% 25/05/2034	USD	102.578	98.889	0,00
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2002-NC1 'M3' 8,62% 25/10/2032	USD	1.261.063	1.168.846	0,05
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'A2' 6,17% 25/09/2034	USD	527.858	481.361	0,02
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 6,37% 25/04/2034	USD	458.569	437.810	0,02
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 6,445% 25/09/2034	USD	162.473	163.943	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M5' 7,495% 25/09/2034	USD	1.000.000	939.678	0,04
MASTR Reperforming Loan Trust, Series 2005-2 '1A2', 144A 7% 25/05/2035	USD	50.454	35.348	0,00
Mello Mortgage Capital Acceptance, FRN, Series 2018-MTG2 'B1', 144A 4,319% 25/10/2048	USD	877.078	813.786	0,03
MERIT Securities Corp., FRN, Series 11PA '3A1', 144A 6,09% 28/04/2027	USD	259.385	259.008	0,01
MERIT Securities Corp., FRN, Series 11PA 'B3', 144A 7,72% 28/09/2032	USD	466.850	418.924	0,02
MERIT Securities Corp., Series 13 'M1' 7,88% 28/12/2033	USD	351.164	351.913	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4,326% 25/04/2035	USD	87.459	77.563	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2007-1 '3A' 5,339% 25/01/2037	USD	71.905	70.488	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-FM1 'B1' 8,17% 25/01/2035	USD	536.375	515.615	0,02
Mid-State Capital Corp. Trust, Series 2006-1 'B', 144A 8,311% 15/10/2040	USD	1.519.824	1.553.268	0,06
Mid-State Capital Corp. Trust, Series 2006-1 'M1', 144A 6,083% 15/10/2040	USD	84.042	82.761	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'A4' 6,27% 25/03/2034†	USD	1.239.797	1.192.013	0,05
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'A7' 6,53% 25/09/2034†	USD	385.932	372.513	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC8 'M1' 6,52% 25/09/2033†	USD	3.314.735	3.296.112	0,13
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2012-C6 'C' 4,536% 15/11/2045†	USD	4.460.505	3.994.382	0,16
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7AR '3A' 6,061% 25/09/2034†	USD	566.311	550.316	0,02
Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-R4 'CB2', 144A 4,761% 26/08/2047†	USD	1.946.000	1.671.346	0,07
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN 5,33% 25/01/2042	USD	643.763	639.901	0,03
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Series 2007-FF2 'A', 144A 5,29% 25/02/2042	USD	464.001	461.088	0,02
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Series 2007-FF3 'A', 144A 5,34% 25/05/2042	USD	1.407.665	1.384.922	0,05
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 6,37% 25/10/2035	USD	133.656	129.451	0,01
Mosaic Solar Loan Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 2,1% 20/04/2046	USD	307.367	268.985	0,01
National City Mortgage Capital Trust, Series 2008-1 '2A1' 6% 25/03/2038	USD	367.484	360.019	0,01
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 6,941% 15/07/2036	USD	4.989.283	4.533.549	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2022-JERI 'A', 144A 6,763% 15/01/2039	USD	5.000.000	4.394.745	0,17
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,5% 15/01/2037	USD	1.000.000	761.302	0,03
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-285M 'D', 144A 3,79% 15/11/2032	USD	2.000.000	1.339.439	0,05
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'D', 144A 8,191% 15/07/2036	USD	2.175.000	1.648.348	0,07
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-6 'M1' 6,55% 25/01/2034	USD	203.841	203.608	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 7,57% 25/03/2032	USD	55.024	55.452	0,00
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	9.090.122	8.889.622	0,35
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT2 'A', 144A 5,437% 25/07/2025	USD	2.316.226	2.263.917	0,09
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 8,122% 25/06/2036	USD	95.934	88.489	0,00
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-3 'A2C' 6,53% 25/12/2033	USD	160.594	144.407	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	5.771.375	5.503.302	0,22
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	2.900.187	2.695.621	0,11
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT1 'A', 144A 2,981% 25/03/2026	USD	862.964	805.745	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026	USD	6.065.488	5.634.573	0,22
NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025	USD	750.895	717.770	0,03
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	460.393	463.995	0,02
Oakwood Mortgage Investors, Inc., Series 2000-C 'A1' 7,72% 15/04/2030	USD	98.929	98.418	0,00
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2001-C 'A4' 7,405% 15/06/2031	USD	3.676.867	435.117	0,02
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	5.000.000	4.431.605	0,17
One Market Plaza Trust, Series 2017-1MKT 'A', 144A 3,614% 10/02/2032	USD	8.200.000	7.500.950	0,30
One Market Plaza Trust, Series 2017-1MKT 'D', 144A 4,146% 10/02/2032	USD	3.000.000	2.387.345	0,09
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 6,11% 25/08/2033	USD	1.242.528	1.220.141	0,05
Oxford Finance Funding LLC, Series 2022-1A 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030	USD	5.500.000	5.244.762	0,21
Park Place Securities, Inc., FRN, Series 2004-WCW1 'M3' 7,345% 25/09/2034	USD	1.078.005	1.049.694	0,04

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

PHH Mortgage Trust, FRN, Series 2008-CIM1 '13A1' 7,707% 25/06/2038	USD	1.357.390	1.299.704	0,05
PMC PLS ESR Issuer LLC, Series 2022-PLS1 'A', 144A 5,114% 25/02/2027	USD	3.916.086	3.784.078	0,15
PMT Issuer Trust, FRN, Series 2021-FT1 'A', 144A 8,471% 25/03/2026	USD	17.725.000	17.531.026	0,69
PMT Issuer Trust, FRN, Series 2022-FT1 'A', 144A 9,527% 25/06/2027	USD	22.000.000	22.097.280	0,87
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,587% 25/05/2027	USD	20.000.000	20.039.332	0,79
PRET LLC, FRN, Series 2021-RN4 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	7.622.597	7.493.064	0,30
PRET LLC, Series 2022-RN1 'A1', 144A 3,721% 25/07/2051	USD	6.357.071	6.159.810	0,24
PRET LLC, STEP, Series 2022-NPL2 'A1', 144A 5,24% 25/04/2052	USD	3.421.239	3.360.089	0,13
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR3 'E1', 144A 2,538% 17/05/2026	USD	1.000.000	901.076	0,04
PRPM LLC, Series 2022-5 'A1', 144A 6,9% 27/09/2027	USD	6.896.615	6.909.430	0,27
PRPM LLC, Series 2022-NQM1 'A1', 144A 5,5% 25/08/2067	USD	6.708.522	6.632.746	0,26
PRPM Trust, Series 2022-INV1 'A1', 144A 4,4% 25/04/2067	USD	2.708.483	2.643.119	0,10
RALI Trust, FRN, Series 2006-QA2 '2A1' 0% 25/02/2036	USD	1.320.431	1.122.694	0,04
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA5 'A2' 4,714% 25/04/2035	USD	238.730	214.755	0,01
Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	6.440.210	5.189.633	0,20
RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Series 2009-8 '7A1', 144A 81,64% 26/09/2037	USD	137.510	555.024	0,02
ReadyCap Commercial Mortgage Trust, Series 2018-4 'A', 144A 3,39% 27/02/2051	USD	65.884	63.664	0,00
ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-2 'E', 144A 5,088% 25/06/2055	USD	1.193.778	1.124.446	0,04
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A1 'A1' 5,5% 25/04/2035	USD	1.070.898	1.036.425	0,04
RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-1 'A', 144A 5,34% 25/05/2047	USD	3.146.308	2.919.713	0,12
RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-4A 'A', 144A 5,74% 25/05/2047	USD	655.473	624.338	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-1 'HT' 3% 25/01/2056	USD	2.307.594	1.954.881	0,08
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-3 'HT' 3,25% 25/07/2056	USD	5.781.506	4.864.741	0,19
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-2 'HT' 3% 25/11/2057	USD	1.035.147	886.727	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'HT' 3% 25/03/2058	USD	2.627.988	2.227.730	0,09
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058	USD	882.633	749.494	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058	USD	665.164	566.235	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'HT' 3% 25/02/2059	USD	902.518	761.808	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2017-2 'HT' 3% 25/08/2056	USD	4.544.707	3.756.543	0,15
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2018-1 'HT' 3% 25/05/2057	USD	7.573.296	6.440.613	0,25
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-4 'M', 144A 4,75% 25/06/2057	USD	2.770.069	2.631.612	0,10
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-1 'M' 4,75% 25/05/2057	USD	2.450.942	2.280.716	0,09
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057	USD	3.000.000	2.678.452	0,11
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M', 144A 4,75% 25/03/2058	USD	5.250.000	4.651.819	0,18
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-1 'M1', 144A 4% 25/01/2056	USD	554.322	549.093	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M1', 144A 4% 25/08/2056	USD	1.240.563	1.211.599	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055	USD	14.148.152	12.508.944	0,49
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 4% 25/01/2056	USD	17.000.000	15.844.779	0,63
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	19.461.000	18.538.257	0,73
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-3 'M2', 144A 4,75% 25/07/2056	USD	7.905.000	7.427.830	0,29
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'M45T' 4,5% 25/06/2057	USD	974.631	926.272	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M55D' 4% 25/03/2058	USD	2.714.090	2.520.984	0,10
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058	USD	903.466	844.647	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058	USD	640.129	595.126	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'M55D' 4% 25/02/2059	USD	660.722	614.323	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MA' 3% 25/05/2057	USD	35.371	32.317	0,00
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-3 'MT' 3% 25/07/2056	USD	6.238.431	5.347.998	0,21
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	3.733.067	3.218.538	0,13
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MT' 3,5% 25/03/2058	USD	1.463.845	1.305.720	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'MT' 3% 25/02/2059	USD	1.265.220	1.077.070	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2022-1 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	5.195.502	4.511.604	0,18
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M1' 6,235% 25/02/2034	USD	1.830.141	1.804.117	0,07
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1A '1A3', 144A 6,45% 25/09/2036	USD	79.985	79.626	0,00

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-4 '1A1' 6,092% 20/07/2033	USD	200.145	184.093	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2013-9 'A1', 144A 3,5% 25/07/2043	USD	2.913.972	2.621.549	0,10
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 3,5% 25/05/2045	USD	1.122.104	1.017.138	0,04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 3,5% 25/09/2047	USD	1.031.538	925.260	0,04
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	3.365.857	2.937.531	0,12
SLM Student Loan Trust, FRN, 144A 4,475% 15/12/2033	EUR	546.598	575.429	0,03
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 4,475% 15/12/2033	EUR	4.990.682	5.106.759	0,20
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 4,506% 25/01/2040	EUR	5.500.000	5.665.660	0,22
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M7' 7,27% 25/07/2035	USD	4.663.000	4.498.235	0,18
STARMS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 4,456% 25/10/2037	USD	45.532	39.938	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A' 6,212% 25/02/2035	USD	575.566	545.501	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-18 '3A1' 5,921% 25/12/2034	USD	721.058	664.349	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'A3' 6,205% 25/06/2034	USD	309.589	283.184	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 3,067% 19/04/2035	USD	122.749	112.729	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-26A '3A5' 6,451% 25/09/2033	USD	226.721	218.377	0,01
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2005-WF1 'M5' 6,61% 25/02/2035	USD	655.944	641.410	0,03
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-WF2 'M5' 6,415% 25/05/2035	USD	470.382	453.543	0,02
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 4,902% 20/02/2030	EUR	2.269.620	2.352.692	0,09
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-UK1X 'C' 6,867% 17/05/2031	GBP	1.985.418	2.458.176	0,10
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-DE3 'A' 5,116% 22/12/2030	EUR	4.915.738	5.348.374	0,21
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'B' 5,802% 18/11/2031	EUR	1.837.420	1.987.849	0,08
TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '1A1' 6% 25/07/2036	USD	231.514	88.803	0,00
Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5HE 'M2' 7,345% 25/06/2035	USD	343.040	334.698	0,01
TH MSR issuer Trust, FRN, Series 2019-FT1 'A', 144A 8,27% 25/06/2024	USD	9.210.000	9.040.066	0,36
Thornburg Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2005-1 'A4' 3,281% 25/04/2045	USD	2.317.886	2.177.761	0,09
TIAA Bank Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 4% 25/11/2048	USD	427.060	394.080	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 8,245% 25/11/2031	USD	624.025	614.751	0,02
UMBS 2% 01/05/2051	USD	2.610.219	2.150.040	0,08
UMBS 4,5% 01/05/2052	USD	14.529.022	14.120.101	0,56
UMBS 7% 01/01/2053	USD	3.723.894	3.846.590	0,15
UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	27.773.434	27.933.563	1,10
UMBS 5% 01/07/2053	USD	19.032.720	18.862.184	0,74
UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	24.285.476	24.471.031	0,97
UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	15.483.709	15.577.820	0,61
UMBS 6% 01/09/2053	USD	4.887.705	4.970.867	0,20
UMBS 6% 01/09/2053	USD	7.286.151	7.421.507	0,29
UMBS AS4821 4% 01/04/2045	USD	876.957	845.818	0,03
UMBS AZ4750 3,5% 01/10/2045	USD	315.146	294.544	0,01
UMBS BA3100 3,5% 01/01/2046	USD	303.198	284.561	0,01
UMBS BN4430 5% 01/01/2049	USD	276.550	276.317	0,01
VCAT LLC, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 1,917% 25/09/2051	USD	14.720.089	14.421.109	0,57
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	3.435.494	3.294.049	0,13
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'M1', 144A 3,91% 25/04/2048	USD	455.725	403.346	0,02
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	1.416.495	1.242.461	0,05
VMC Finance LLC, FRN, Series 2021-HT1 'A', 144A 7,123% 18/01/2037	USD	7.458.750	7.324.743	0,29
VOLT CV LLC, Series 2021-CF2 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	1.396.964	1.298.203	0,05
VOLT XCIII LLC, Series 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	1.426.215	1.382.621	0,05
VOLT XCIV LLC, Series 2021-NPL3 'A1', 144A 2,239% 27/02/2051	USD	3.040.458	2.968.598	0,12
VOLT XCVI LLC, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	2.077.705	2.024.316	0,08
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2001-AR3 '1A' 6,129% 25/11/2041	USD	924.417	878.453	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2001-AR5 '1A' 3,84% 19/12/2039	USD	254.105	252.422	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '5A1' 6% 25/03/2035	USD	454.622	411.527	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2002-AR18 'A' 6,157% 25/01/2033	USD	161.536	156.711	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR12 'A1' 6,27% 25/10/2044	USD	256.582	236.089	0,01
Waterfall Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-SBC5 'A', 144A 4,104% 14/09/2022	USD	2.092.427	2.029.956	0,08
Wells Fargo Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-PA4 '1A1' 7,056% 25/07/2037	USD	208.903	190.869	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-2 'M8' 7,24% 25/01/2035	USD	839.361	837.249	0,03

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR11 'A6' 5,742% 25/08/2036	USD	20.741	19.544	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 4,651% 15/09/2046	USD	935.598	828.051	0,03
			1.420.637.458	56,05
Uzbekistan				
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 4,366% 25/02/2058	EUR	4.107.821	4.293.956	0,17
			4.293.956	0,17
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			2.059.164.935	81,24
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.371.206.745	93,55

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				
Obbligazioni societarie				
Germania				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 12/06/2022*	EUR	290.936	312.404	0,01
			312.404	0,01
Macedonia				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024*	EUR	6.716.485	7.212.094	0,29
			7.212.094	0,29
San Marino				
Veicolo DI Sistema Srl, Reg. S, FRN 0% 31/12/2036	EUR	14.000.000	15.249.583	0,60
			15.249.583	0,60
Stati Uniti d'America				
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028*	USD	2.200.000	583.000	0,02
			583.000	0,02
Totale Obbligazioni societarie			23.357.081	0,92
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Grecia				
Dssv Sarl, FRN, Series PRL 'A' 6,965% 15/10/2024*	EUR	840.092	925.332	0,04
			925.332	0,04
Spagna				
Last Mile Securities PE DAC, FRN, Series 2021-1A 'A1', 144A 4,894% 17/08/2031	EUR	3.511.277	3.804.331	0,15
			3.804.331	0,15
Regno Unito				
Jupiter Mortgage No. 1 plc, FRN, Series 1A 'C', 144A 6,938% 20/07/2060	GBP	4.000.000	5.094.812	0,20
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2022-1A 'A2', 144A 6,821% 15/04/2030	USD	5.500.000	5.510.406	0,22
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2021-1A 'C', 144A 7,097% 15/03/2029	GBP	2.000.000	2.544.386	0,10
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2022-2A 'C', 144A 10,197% 15/07/2030	GBP	1.500.000	1.951.498	0,08

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Regno Unito (seguito)				
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2023-1X 'C' 8,915% 15/11/2031	GBP	2.500.000	3.190.828	0,13
Wolf Receivables Financing 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 9,143% 20/11/2038	GBP	15.000.000	19.148.436	0,75
			37.440.366	1,48
Stati Uniti d'America				
A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2023-NQM5 'A1', 144A 7.049% 25/11/2068	USD	11.908.624	12.135.557	0,48
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Series 2008-2R '2A1' 4.08% 25/08/2037*	USD	836.356	310.102	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5.5% 25/02/2036*	USD	2.044	1.031	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2004-D '5A1' 4.593% 25/01/2035*	USD	43.108	40.387	0,00
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'A2', 144A 5.875% 25/03/2037*	USD	573.897	507.557	0,02
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4.94% 25/01/2052	CAD	13.000.000	9.158.434	0,36
Community Program Loan Trust, Series 1987-A 'B' 4.5% 01/10/2029	USD	20.779	20.534	0,00
CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 9.191% 15/08/2026	USD	1.506.000	1.336.982	0,05
GNMA 2.5% 20/02/2050*	USD	354.915	293.664	0,01
GNMA 5% 20/12/2048*	USD	48.476	45.455	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '1A1' 6.11% 25/03/2035*	USD	182.397	152.921	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1 '1A16' 6% 25/03/2036*	USD	155.174	79.957	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A3' 4.661% 25/04/2037*	USD	199.809	125.759	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'A4' 6.23% 25/09/2034**	USD	380.560	360.411	0,02
RFMSI Trust, Series 2007-S8 '2A1' 5.5% 25/09/2022	USD	283.344	298.161	0,01
STARMS Mortgage Loan Trust, FRN 5.42% 25/01/2037*	USD	41.825	34.335	0,00
			24.901.247	0,98
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			67.071.276	2,65
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			90.428.357	3,57

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 - MS Reserve ¹	USD	37.189.395	37.189.395	1,46
			37.189.395	1,46
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			37.189.395	1,46
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			37.189.395	1,46
Totale Investimenti			2.498.824.497	98,58
Liquidità			(1.841.942)	(0,07)
Altre Attività/(Passività)			37.815.599	1,49
Totale Attivo netto			2.534.798.154	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 Asset Backed Securities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
United States of America	GNMA, 6,00%, 15/01/2053	USD	25.000.000	25.397.948	21.971	0,00
United States of America	GNMA, 6,50%, 15/01/2053	USD	5.000.000	5.118.750	4.102	0,00
United States of America	UMBS, 4,00%, 25/01/2053	USD	10.000.000	9.459.595	256.860	0,01
United States of America	UMBS, 5,50%, 25/01/2053	USD	125.000.000	125.659.062	1.757.695	0,07
United States of America	UMBS, 5,00%, 25/01/2053	USD	45.000.000	44.554.334	858.631	0,03
United States of America	UMBS, 4,50%, 25/01/2053	USD	30.000.000	29.107.998	667.764	0,03
United States of America	UMBS, 6,50%, 25/01/2053	USD	20.000.000	20.503.126	141.407	0,01
United States of America	UMBS, 6,00%, 25/01/2053	USD	20.000.000	20.324.334	182.928	0,01
United States of America	UMBS, 3,50%, 25/01/2054	USD	25.000.000	22.977.540	738.282	0,03
Totale Posizioni lunghe in contratti To Be Announced				303.102.687	4.629.640	0,19
Contratti To Be Announced netti				303.102.687	4.629.640	0,19

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
US 2 Year Note, 28/03/2024	847	USD	174.276.867	1.707.340	0,07
US 5 Year Note, 28/03/2024	5.841	USD	634.341.724	13.192.149	0,52
US 10 Year Note, 19/03/2024	1.318	USD	148.501.531	4.654.187	0,18
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	7	USD	824.578	34.289	0,00
US Ultra Bond, 19/03/2024	20	USD	2.670.000	231.349	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				19.819.314	0,78
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				19.819.314	0,78

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
USD	1.550	EUR	1.400	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
AUD	3.366.948	USD	2.219.214	08/02/2024	ANZ	78.701	0,00
AUD	930.859	USD	612.316	08/02/2024	UBS	22.987	0,00
CAD	107.033	USD	78.254	08/02/2024	UBS	2.716	0,00
DKK	1.514	USD	221	08/02/2024	UBS	4	0,00
EUR	1.026.478	USD	1.110.089	08/02/2024	ANZ	27.945	0,00
EUR	15.827.372	USD	17.386.132	08/02/2024	HSBC	161.333	0,01
EUR	5.000.000	USD	5.508.283	08/02/2024	Standard Chartered	35.110	0,00
GBP	11.000.000	USD	13.899.777	08/02/2024	Citigroup	110.542	0,01

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **439.338** **0,02**

Classe di azioni coperta in EUR

USD	2.196.921	EUR	1.978.585	03/01/2024	J.P. Morgan	6.629	0,00
CAD	2.610	EUR	1.774	31/01/2024	J.P. Morgan	8	0,00
DKK	42.073	EUR	5.646	31/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	1.784	AUD	2.891	31/01/2024	J.P. Morgan	5	0,00
EUR	4.757	CAD	6.958	31/01/2024	J.P. Morgan	8	0,00
EUR	5.805	DKK	43.245	31/01/2024	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	18.631	GBP	16.082	31/01/2024	J.P. Morgan	168	0,00
EUR	736.698.361	USD	806.880.728	31/01/2024	J.P. Morgan	9.625.936	0,37
USD	108.656	EUR	97.752	31/01/2024	J.P. Morgan	314	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	580.850.923	USD	733.400.230	31/01/2024	J.P. Morgan	6.380.278	0,26
USD	129.820	GBP	101.625	31/01/2024	J.P. Morgan	389	0,00

Classe di azioni coperta in SEK

SEK	2.762.650.337	USD	264.838.856	31/01/2024	J.P. Morgan	10.334.079	0,41
-----	---------------	-----	-------------	------------	-------------	------------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **26.347.816** **1,04**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **26.787.154** **1,06**

USD	8.112	GBP	6.375	03/01/2024	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	13.199.401	AUD	20.264.092	08/02/2024	UBS	(630.675)	(0,03)
USD	8.775.268	CAD	11.978.258	08/02/2024	J.P. Morgan	(286.149)	(0,01)
USD	32.278.119	DKK	223.144.515	08/02/2024	J.P. Morgan	(931.397)	(0,04)
USD	4.524.855	EUR	4.155.162	08/02/2024	ANZ	(81.883)	0,00
USD	16.038.494	EUR	14.818.562	08/02/2024	BNP Paribas	(390.526)	(0,02)
USD	399.035.634	EUR	372.147.475	08/02/2024	HSBC	(13.556.236)	(0,54)
USD	11.253.457	EUR	10.427.685	08/02/2024	Standard Chartered	(307.492)	(0,01)
USD	4.643.070	EUR	4.240.281	08/02/2024	State Street	(58.038)	0,00
USD	567.465	EUR	515.665	08/02/2024	UBS	(4.242)	0,00
USD	10.151.011	GBP	8.174.928	08/02/2024	Barclays	(261.112)	(0,01)
USD	2.162.811	GBP	1.707.532	08/02/2024	Citigroup	(12.014)	0,00
USD	255.585.678	GBP	207.659.522	08/02/2024	Merrill Lynch	(8.903.072)	(0,35)
USD	15.909.618	GBP	12.576.744	08/02/2024	Standard Chartered	(108.946)	0,00
USD	5.487.987	GBP	4.439.897	08/02/2024	State Street	(166.956)	(0,01)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(25.698.744)** **(1,02)**

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	7.447	USD	8.269	03/01/2024	J.P. Morgan	(25)	0,00
CAD	2.051	EUR	1.402	31/01/2024	J.P. Morgan	(3)	0,00
DKK	29.562	EUR	3.968	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	80.768	AUD	134.259	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.091)	0,00
EUR	10.657	CAD	15.769	31/01/2024	J.P. Morgan	(116)	0,00
EUR	134.574	DKK	1.002.791	31/01/2024	J.P. Morgan	(28)	0,00
EUR	3.523.859	USD	3.917.054	31/01/2024	J.P. Morgan	(11.446)	0,00
GBP	16.094	EUR	18.631	31/01/2024	J.P. Morgan	(152)	0,00
USD	45.300.386	EUR	41.253.681	31/01/2024	J.P. Morgan	(422.405)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	16.316	USD	20.840	03/01/2024	J.P. Morgan	(64)	0,00
GBP	1.769.997	USD	2.257.302	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.008)	0,00
USD	2.886.101	GBP	2.285.915	31/01/2024	J.P. Morgan	(25.278)	0,00
Classe di azioni coperta in SEK							
USD	23.318.511	SEK	243.235.426	31/01/2024	J.P. Morgan	(908.878)	(0,04)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1.373.494)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(27.072.238)	(1,07)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(285.084)	(0,01)

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	-	290.000
Liquidità	BNP Paribas	USD	1.735.743	-
Liquidità	Citigroup	USD	344.265	-
Liquidità	Goldman Sachs	USD	-	7.747.746
Liquidità	State Street	USD	-	270.000
Liquidità	UBS	USD	-	560.000
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	2.440.000	-
			4.520.008	8.867.746

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 31 dicembre 2023

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

Francia				
BPCE SA, 144A 0% 05/04/2024	USD	7.470.000	7.359.337	0,81
			7.359.337	0,81
Nuova Zelanda				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 0% 08/04/2024	USD	3.720.000	3.664.364	0,40
			3.664.364	0,40
Spagna				
Suncorp-Metway Ltd., 144A 0% 02/04/2024	USD	3.690.000	3.634.245	0,40
			3.634.245	0,40
Totale Carta commerciale			14.657.946	1,61

Obbligazioni convertibili

Brasile				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	1.240.000	1.196.599	0,13
			1.196.599	0,13
Stati Uniti d'America				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.043.000	812.486	0,09
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.320.000	1.166.446	0,13
			1.978.932	0,22
Totale Obbligazioni convertibili			3.175.531	0,35

Obbligazioni societarie

Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	2.100.000	2.442.302	0,27
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	350.000	384.067	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	1.600.000	1.292.759	0,14
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	2.963.000	2.417.697	0,27
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	2.475.000	2.018.199	0,22
			8.555.024	0,94
Brasile				
Petrobras Global Finance BV 6,5% 03/07/2033	USD	1.840.000	1.869.435	0,20
			1.869.435	0,20

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	1.235.000	1.041.254	0,11
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	775.000	769.477	0,09
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	1.950.000	1.794.525	0,20
			3.605.256	0,40
Cina				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	1.000.000	829.614	0,09
NXP BV 2,65% 15/02/2032	USD	2.225.000	1.876.932	0,21
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	3.100.000	3.188.753	0,35
			5.895.299	0,65
UME				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.550.000	1.706.464	0,19
			1.706.464	0,19
Finlandia				
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	3.000.000	2.980.405	0,33
			2.980.405	0,33
Francia				
Air France-KLM, Reg. S 8,125% 31/05/2028	EUR	1.100.000	1.385.108	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	1.900.000	2.023.337	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 05/12/2025	GBP	300.000	358.053	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	3.100.000	3.510.087	0,39
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	3.525.000	3.435.431	0,38
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	2.500.000	2.647.576	0,29
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029	EUR	2.100.000	2.409.154	0,26
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	1.300.000	1.522.677	0,17
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	2.150.000	2.131.704	0,23
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	2.800.000	2.885.901	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	1.800.000	2.062.520	0,23
			24.371.548	2,68
Germania				
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	1.300.000	1.493.567	0,17
BASF SE, Reg. S 4,5% 08/03/2035	EUR	900.000	1.085.631	0,12

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 (seguito)				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	3.000.000	2.918.889	0,32
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.100.000	1.036.652	0,11
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.900.000	1.738.653	0,19
			8.273.392	0,91
Grecia				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	1.300.000	1.538.284	0,17
			1.538.284	0,17
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC, 144A 6,45% 15/04/2027	USD	1.175.000	1.215.991	0,13
			1.215.991	0,13
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	3.000.000	3.463.219	0,38
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.900.000	2.216.677	0,24
			5.679.896	0,62
Kazakistan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	950.000	896.610	0,10
			896.610	0,10
Macedonia				
Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	1.577.000	1.341.384	0,15
			1.341.384	0,15
Messico				
BBVA Bancomer SA, FRN, 144A 8,45% 29/06/2038	USD	920.000	983.056	0,11
			983.056	0,11
Paesi Bassi				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.950.000	2.163.399	0,24
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	3.500.000	3.634.688	0,40
			5.798.087	0,64

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	700.000	742.881	0,08
			742.881	0,08

Spagna

American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	2.270.000	2.217.000	0,25
Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	2.200.000	2.181.991	0,24
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.400.000	2.556.196	0,28
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	2.700.000	2.964.774	0,33
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	3.000.000	3.209.098	0,35
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.345.000	2.452.278	0,27
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	2.300.000	2.322.160	0,25
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	2.250.000	2.437.809	0,27
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	3.000.000	2.651.772	0,29
			22.993.078	2,53

Sovranazionali

Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	800.000	826.732	0,09
			826.732	0,09

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	1.800.000	1.651.685	0,18
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.190.000	2.333.697	0,26
			3.985.382	0,44

Svizzera

UBS Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026	USD	4.580.000	4.356.649	0,48
UBS Group AG, Reg. S 3,25% 02/04/2026	EUR	1.400.000	1.536.282	0,17
			5.892.931	0,65

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

BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	2.100.000	1.994.475	0,22
Connect Finco SARL, 144A 6,75% 01/10/2026	USD	790.000	782.574	0,08
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	2.400.000	2.250.898	0,25
HSBC Holdings plc, FRN 6,161% 09/03/2029	USD	1.875.000	1.933.426	0,21
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	2.900.000	3.503.077	0,39
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.400.000	3.258.268	0,36
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	1.200.000	1.510.227	0,17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032	USD	4.025.000	3.274.184	0,36
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25% 15/01/2030	GBP	1.900.000	2.122.304	0,23
			20.629.433	2,27

Stati Uniti d'America

Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	2.255.000	2.249.072	0,25
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	2.130.000	1.933.572	0,21
AT&T, Inc. 4,5% 15/05/2035	USD	3.000.000	2.846.583	0,31
AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	1.000.000	756.907	0,08
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	850.000	942.761	0,10
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.900.000	2.451.335	0,27
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	4.175.000	3.984.331	0,44
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	5.614.000	5.512.668	0,61
Carrier Global Corp., 144A 6,2% 15/03/2054	USD	850.000	987.511	0,11
Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	USD	3.325.000	3.406.916	0,37
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,853% 19/05/2034	USD	2.332.000	2.408.714	0,26
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	2.325.000	2.018.734	0,22
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	1.850.000	1.579.479	0,17
Citigroup, Inc., FRN 3,785% 17/03/2033	USD	2.575.000	2.318.843	0,25
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	860.000	810.452	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 3,3% 01/07/2030	USD	2.550.000	2.288.745	0,25
Ferrelgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	790.000	776.256	0,09
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	2.300.000	2.412.032	0,27
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,875% 25/01/2034	USD	1.550.000	1.594.937	0,18
Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051	USD	3.680.000	3.178.825	0,35
HCA, Inc. 3,625% 15/03/2032	USD	2.075.000	1.856.025	0,20
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	4.400.000	4.111.945	0,45
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	3.450.000	2.917.015	0,32

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

JPMorgan Chase & Co., FRN 2,545% 08/11/2032	USD	4.300.000	3.596.254	0,40
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,35% 01/06/2034	USD	1.300.000	1.321.373	0,15
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	67.000	61.946	0,01
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,95% 09/04/2030	USD	2.375.000	2.112.016	0,23
Metropolitan Life Global Funding I 5,15% 28/03/2033	USD	1.100.000	1.120.837	0,12
Microsoft Corp., 144A 1,35% 15/09/2030	USD	5.000.000	4.167.838	0,46
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	1.232.000	1.240.799	0,14
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	2.050.000	2.018.775	0,22
ONEOK, Inc. 5,65% 01/11/2028	USD	2.875.000	2.969.416	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,615% 20/10/2027	USD	2.575.000	2.670.785	0,29
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	1.275.000	1.416.687	0,16
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	3.000.000	3.090.622	0,34
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	1.300.000	1.134.491	0,12
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	1.530.000	1.350.554	0,15
RTX Corp. 6,4% 15/03/2054	USD	1.300.000	1.510.769	0,17
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	3.528.000	3.447.288	0,38
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	2.405.000	2.525.781	0,28
Tapestry, Inc. 7,05% 27/11/2025	USD	500.000	511.357	0,06
Tapestry, Inc. 7% 27/11/2026	USD	800.000	829.263	0,09
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	1.970.000	1.672.534	0,18
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	2.875.000	2.735.270	0,30
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	2.750.000	2.808.841	0,31
US Bancorp, FRN 5,775% 12/06/2029	USD	4.030.000	4.140.236	0,46
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	1.459.000	1.505.367	0,17
Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031	USD	2.100.000	1.723.625	0,19
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	3.125.000	2.600.971	0,29
Vontier Corp. 2,4% 01/04/2028	USD	2.425.000	2.133.151	0,23
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	2.075.000	1.900.272	0,21
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	975.000	863.385	0,09
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	800.000	772.879	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041	USD	2.350.000	1.784.683	0,20
			115.081.723	12,66
Totale Obbligazioni societarie			244.862.291	26,94

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

Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	7.920.000	4.385.616	0,48
Australia Government Bond, Reg. S 3,5% 21/12/2034	AUD	5.835.000	3.808.223	0,42
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	2.660.000	2.289.290	0,25
			10.483.129	1,15

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036	EUR	2.850.000	2.317.484	0,26
			2.317.484	0,26

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,45% 22/06/2043	EUR	6.480.000	7.568.754	0,83
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.131.000	1.277.520	0,14
			8.846.274	0,97

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.800.000	3.908.672	0,43
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	2.816.000	2.710.590	0,30
			6.619.262	0,73

Canada

Province of Ontario Canada 2,9% 02/06/2049	CAD	2.990.000	1.867.744	0,21
Province of Quebec Canada 3,5% 01/12/2048	CAD	2.150.000	1.498.481	0,16
			3.366.225	0,37

Cina

Agricultural Development Bank of China 2,96% 17/04/2030	CNY	68.300.000	9.800.658	1,08
China Development Bank 3,3% 03/03/2026	CNY	29.000.000	4.172.083	0,46
China Development Bank 3,43% 14/01/2027	CNY	29.000.000	4.211.219	0,46
China Development Bank 3,07% 10/03/2030	CNY	59.000.000	8.520.318	0,94
China Government Bond 3,27% 19/11/2030	CNY	26.400.000	3.906.323	0,43
China Government Bond 2,69% 15/08/2032	CNY	59.000.000	8.377.315	0,92
China Government Bond 2,8% 15/11/2032	CNY	38.100.000	5.456.924	0,60
China Government Bond 3,86% 22/07/2049	CNY	51.000.000	8.443.516	0,93
China Government Bond 3,32% 15/04/2052	CNY	3.000.000	457.640	0,05
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNY	3.400.000	501.182	0,06

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Export-Import Bank of China (The) 3,23% 23/03/2030	CNY	60.300.000	8.767.732	0,96
			62.614.910	6,89

Colombia

Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	3.551.000.000	791.272	0,09
			791.272	0,09

Repubblica Ceca

Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	27.200.000	1.027.024	0,11
			1.027.024	0,11

Danimarca

Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2033	DKK	5.850.000	869.777	0,10
			869.777	0,10

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.520.000	1.387.760	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	49.500.000	1.032.115	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	202.250.000	3.764.160	0,42
			6.184.035	0,68

Francia

Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	1.100.000	993.873	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	1.410.000	1.293.278	0,14
			2.287.151	0,25

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2028	EUR	8.620.000	9.010.021	0,99
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	2.700.000	2.698.728	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	5.470.000	7.617.918	0,84
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 23/04/2030	EUR	9.240.000	9.007.171	0,99
			28.333.838	3,12

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	1.132.000.000	2.814.508	0,31
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	279.000.000	734.770	0,08
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	1.403.020.000	3.753.466	0,41
			7.302.744	0,80

Indonesia

Indonesia Treasury 7% 15/02/2033	IDR	50.500.000.000	3.401.050	0,37
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2034	IDR	72.702.000.000	5.281.130	0,58
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	800.000	895.516	0,10
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	580.000	514.237	0,06
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	910.000	948.566	0,11
			11.040.499	1,22

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	16.130.000	16.978.323	1,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	3.186.000	3.647.126	0,40
			20.625.449	2,27

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	1.890.000	1.768.301	0,19
			1.768.301	0,19

Giappone

Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031	JPY	953.000.000	7.735.110	0,85
Japan Government CPI Linked Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	1.479.000.000	7.831.018	0,86
Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/06/2050	JPY	348.000.000	1.926.632	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	2.663.000.000	16.255.444	1,79
			33.748.204	3,71

Malaysia

Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	MYR	11.860.000	2.602.343	0,29
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	5.500.000	1.175.208	0,13
			3.777.551	0,42

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 8,5% 31/05/2029	MXN	50.000.000	2.896.554	0,32
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	4.140.000	3.865.891	0,43
			6.762.445	0,75

Nuova Zelanda

New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2030	NZD	3.610.000	2.323.590	0,26
			2.323.590	0,26

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	980.000	838.419	0,09
			838.419	0,09

Norvegia

Norway Government Bond, Reg. S, 144A 2,125% 18/05/2032	NOK	4.530.000	410.708	0,05
			410.708	0,05

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	22.101.000	5.388.961	0,59
Peru Bonos De Tesoreria, Reg. S 5,35% 12/08/2040	PEN	2.040.000	473.317	0,05
			5.862.278	0,64

Polonia

Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	5.800.000	1.150.880	0,13
			1.150.880	0,13

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 18/09/2033	EUR	1.870.000	2.190.890	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 3,75% 07/02/2034	EUR	2.670.000	2.551.258	0,28
			4.742.148	0,52

Singapore

Singapore Government Bond 2,625% 01/08/2032	SGD	2.190.000	1.648.557	0,18
			1.648.557	0,18

Slovenia

Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	4.200.000	4.282.005	0,47
			4.282.005	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

Titoli di stato (seguito)

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	2.704.000	2.968.177	0,33
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	465.000	481.930	0,05
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	14.740.000	17.100.568	1,88
			20.550.675	2,26

Sovranazionali

Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.260.000	1.105.650	0,12
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	1.930.000	1.639.705	0,18
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	3.270.000	2.794.509	0,31
			5.539.864	0,61

Svezia

Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	15.600.000	1.515.828	0,17
			1.515.828	0,17

Thailandia

Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	108.200.000	3.029.648	0,33
			3.029.648	0,33

Regno Unito

European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034	EUR	3.510.000	3.982.979	0,44
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/10/2025	GBP	22.400.000	28.292.344	3,11
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	1.660.000	1.956.151	0,21
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	2.610.000	3.026.854	0,33
UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	7.740.000	4.346.153	0,48
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	2.190.000	2.875.218	0,32
			44.479.699	4,89

Stati Uniti d'America

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	1.870.000	1.588.730	0,18
US Treasury 0,625% 15/08/2030	USD	13.320.000	10.802.728	1,19
US Treasury 1,875% 15/02/2032	USD	13.700.000	11.786.281	1,30
US Treasury 1,75% 15/08/2041	USD	9.940.000	6.936.645	0,76
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	8.020.000	6.274.553	0,69
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	14.700.000	14.464.707	1,59
			51.853.644	5,71

Uruguay

Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	129.480.000	3.370.559	0,37
			3.370.559	0,37

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	1.915.000	2.220.467	0,24
			2.220.467	0,24

Totale Titoli di Stato 372.584.543 41,00

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Cayman

Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	846.998	711.204	0,08
			711.204	0,08

Francia

CFHL, Reg. S, FRN, Series 2015-2 'D' 6,781% 28/06/2055	EUR	1.000.000	1.110.700	0,12
Greystone CRE Notes Ltd., FRN, Series 2021-FL3 'A', 144A 6,496% 15/07/2039	USD	2.000.000	1.985.245	0,22
			3.095.945	0,34

Germania

Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021- UK5 'A' 6,367% 17/05/2031	GBP	2.000.000	2.523.571	0,28
			2.523.571	0,28

Grecia

LSF11 Boson Investments Sarl, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 3% 25/11/2060	EUR	3.489.143	3.638.596	0,40
			3.638.596	0,40

Irlanda

Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 7,996% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.256.570	0,14
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'A' 6,876% 24/02/2058	EUR	317.848	349.487	0,04
Mulcair Securities No. 3 DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'B' 5,719% 24/04/2065	EUR	2.200.000	2.425.958	0,26
			4.032.015	0,44

Italia

Palatino SPV, Reg. S, FRN, Series 1 'AR' 6,55% 01/12/2045	EUR	1.652.181	1.707.400	0,19
Taurus Srl, FRN, Series 2018HT1 'A' 6,782% 18/05/2032	EUR	243.855	268.954	0,03
			1.976.354	0,22

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 (seguito)

Lussemburgo

Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020- NL1X 'B' 5,302% 20/02/2030	EUR	955.630	989.398	0,11
			989.398	0,11

Paesi Bassi

Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'C' 7,346% 30/12/2063	GBP	1.150.000	1.446.393	0,16
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL041 'A' 6,216% 25/07/2036	EUR	789.411	866.644	0,10
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04- II 'A' 7,236% 25/01/2037	EUR	872.812	889.856	0,10
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05- 3 'A' 6,116% 25/07/2038	EUR	390.266	406.183	0,04
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06- 2 'A' 5,176% 25/01/2039	EUR	1.218.190	1.228.799	0,13
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 4,456% 25/01/2048	EUR	2.177.367	2.235.851	0,25
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 5,316% 25/04/2039	EUR	3.338.514	3.401.300	0,37
			10.475.026	1,15

Russia

Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019- FIN4 'A' 5,402% 18/11/2031	EUR	3.062.367	3.293.749	0,36
			3.293.749	0,36

Spagna

IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 4,056% 22/03/2044	EUR	1.365.392	1.314.080	0,15
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,952% 31/10/2039	EUR	1.179.835	1.197.357	0,13
			2.511.437	0,28

Regno Unito

Clavel Residential DAC, FRN, Series 2023- 1A 'A', 144A 5,352% 28/01/2076	EUR	2.487.536	2.740.131	0,30
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 5,64% 15/06/2044	GBP	1.450.000	1.694.999	0,19
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 5,916% 15/09/2044	GBP	2.800.000	3.279.947	0,36
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1C' 6,087% 13/09/2045	GBP	1.055.528	1.264.385	0,14
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 5,055% 01/01/2061	EUR	607.987	578.147	0,06
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 5,711% 15/10/2048	GBP	1.519.229	1.908.441	0,21
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	938.081	581.610	0,06
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 6,34% 15/12/2050	GBP	1.424.655	1.741.588	0,19
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 5,402% 22/01/2032	EUR	1.443.750	1.507.201	0,17

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Regno Unito (seguito)				
Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., FRN, Series 2021-1A 'B', 144A 6,717% 17/11/2051	GBP	2.600.000	3.136.167	0,35
			18.432.616	2,03

Stati Uniti d'America

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'C', 144A 6,912% 15/09/2034	USD	4.000.000	3.678.500	0,41
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-C 'A', 144A 2,115% 25/01/2061	USD	300.260	291.382	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	244.649	125.381	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	686.180	384.221	0,04
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-KEYS 'C', 144A 7,384% 15/06/2035	USD	1.800.000	1.742.754	0,19
B2R Mortgage Trust, FRN, Series 2015-1 'D', 144A 4,831% 15/05/2048	USD	2.000.000	1.968.714	0,22
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 6% 25/07/2046	USD	226.166	180.394	0,02
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	265.745	218.656	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'M1', 144A 7,57% 25/01/2038	USD	2.500.000	2.205.840	0,24
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'A', 144A 6,859% 15/12/2035	USD	2.100.000	2.002.723	0,22
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'B', 144A 7,059% 15/12/2035	USD	6.000.000	5.076.865	0,56
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,909% 15/07/2035	USD	4.000.000	3.971.986	0,44
Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2023-RM7 'A1', 144A 4,5% 25/03/2078	USD	2.400.000	2.197.365	0,24
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	302.156	302.336	0,03
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	6.109.766	6.022.307	0,66
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	2.443.907	2.365.140	0,26
Castlelake Aircraft Structured Trust, Series 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039	USD	919.613	802.627	0,09
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB8 'A', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	1.478.465	1.453.486	0,16
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M1', 144A 4,25% 25/04/2033	USD	3.000.000	2.747.789	0,30
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 4,114% 25/03/2037	USD	369.118	348.996	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-8 '1A11' 5,25% 25/07/2034	USD	795.651	764.086	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014- CR18 'D', 144A 4,734% 15/07/2047	USD	594.000	536.831	0,06
Conseco Finance Corp., FRN, Series 1997- 7 'M1' 7,03% 15/07/2028	USD	945.476	902.403	0,10

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				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Conseco Finance Corp., FRN, Series 1998-8 'M1' 6,98% 01/09/2030	USD	4.135.324	3.913.909	0,43
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-3 'AF5B' 6,095% 25/08/2035	USD	328.989	323.983	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K038 'X1' 1,051% 25/03/2024	USD	11.084.055	6.413	0,00
FHLMC A64548 6% 01/08/2037	USD	3.330	3.435	0,00
FHLMC G00876 6,5% 01/01/2028	USD	605	624	0,00
FHLMC G05631 7,5% 01/05/2035	USD	2.739	2.826	0,00
FHLMC G05639 8% 01/08/2032	USD	1.407	1.468	0,00
FHLMC G05640 8,5% 01/08/2031	USD	1.757	1.853	0,00
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	498.887	472.267	0,05
FHLMC RE6004 3,5% 01/08/2049	USD	149.993	136.393	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '1A' 3% 25/09/2045	USD	181.215	158.435	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	57.445	50.162	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series MR-1 '1A' 3,5% 25/05/2045	USD	71.394	63.218	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '2A' 3,5% 25/09/2045	USD	149.493	135.427	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	88.307	79.948	0,01
FNMA MA3647 3,5% 01/04/2049	USD	28.234	25.538	0,00
FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049	USD	182.296	174.128	0,02
FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049	USD	95.444	86.331	0,01
GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	1.280.687	142.820	0,02
GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049	USD	36.868	35.982	0,00
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PTC 'A', 144A 6,859% 15/04/2031	USD	2.500.000	1.658.925	0,18
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 4,303% 25/06/2037	USD	317.382	250.725	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,671% 15/04/2047	USD	1.515.000	1.405.705	0,15
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 3,982% 15/09/2047	USD	290.000	250.502	0,03
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 6,37% 25/04/2034	USD	458.569	437.810	0,05
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 4,757% 25/12/2034	USD	124.374	116.625	0,01
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 6,11% 25/02/2035	USD	398.646	383.842	0,04
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 6,37% 25/10/2035	USD	182.925	177.171	0,02
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 6,941% 15/07/2036	USD	2.080.549	1.890.506	0,21
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	917.823	897.579	0,10
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 8,857% 25/08/2025	USD	1.961.538	1.964.072	0,22
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,587% 25/05/2027	USD	5.000.000	5.009.833	0,55

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

PRPM LLC, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	2.412.905	2.369.723	0,26
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	125.131	100.026	0,01
Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	2.576.084	2.075.853	0,23
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A' 6,23% 25/12/2032	USD	686.353	634.349	0,07
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-4 'A' 6,71% 25/03/2033	USD	339.721	312.122	0,03
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A6 '2A6' 6% 25/07/2036	USD	178.232	98.241	0,01
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058	USD	352.114	299.000	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058	USD	230.303	196.050	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058	USD	224.743	210.111	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058	USD	217.644	202.343	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	824.443	710.810	0,08
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 4,475% 15/12/2033	EUR	2.376.515	2.431.790	0,27
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 4,506% 25/07/2039	EUR	1.112.581	1.170.965	0,13
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 '6A' 6,954% 25/02/2034	USD	294.112	271.869	0,03
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019- UK2 'A' 6,537% 17/11/2029	GBP	1.139.757	1.441.551	0,16
TYSN Mortgage Trust, FRN, Series 2023- CRNR 'A', 144A 6,799% 10/12/2033	USD	2.000.000	2.089.718	0,23
UMBS 3% 01/06/2052	USD	9.158.995	8.115.709	0,89
UMBS 2,5% 01/09/2052	USD	14.146.071	12.039.163	1,32
UMBS 4,5% 01/04/2053	USD	1.301.493	1.263.456	0,14
UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	3.951.216	3.981.405	0,44
UMBS 251898 6,5% 01/08/2028	USD	377	390	0,00
UMBS 252589 6,5% 01/05/2029	USD	656	684	0,00
UMBS 253794 6,5% 01/05/2031	USD	907	940	0,00
UMBS 253894 6,5% 01/08/2031	USD	2.888	2.972	0,00
UMBS 485674 6,5% 01/03/2029	USD	923	966	0,00
UMBS 490758 6,5% 01/03/2029	USD	13.873	14.466	0,00
UMBS 496029 6,5% 01/01/2029	USD	36	37	0,00
UMBS 653071 6,5% 01/07/2032	USD	1.166	1.217	0,00
UMBS 675952 6,5% 01/04/2032	USD	456	476	0,00
UMBS 702022 6,5% 01/05/2033	USD	333	350	0,00
UMBS 962304 5,5% 01/03/2038	USD	12.956	13.359	0,00
UMBS AD0273 8,5% 01/10/2032	USD	3.148	3.344	0,00
UMBS AH2962 5% 01/01/2041	USD	29.487	29.959	0,00
UMBS AH5714 5% 01/02/2041	USD	98.222	99.864	0,01
UMBS AJ2800 4% 01/11/2041	USD	138.030	134.256	0,02
UMBS AJ9630 4% 01/12/2041	USD	463.952	452.645	0,05
UMBS AU1323 4% 01/07/2043	USD	291.162	283.655	0,03
UMBS BM5827 5% 01/04/2049	USD	49.165	49.671	0,01
UMBS MA2512 4% 01/01/2046	USD	94.815	91.448	0,01
UMBS MA3527 5% 01/11/2048	USD	62.955	63.170	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)

WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,004% 15/10/2057	USD	1.000.000	631.270	0,07
---	-----	-----------	---------	------

102.438.630 11,27

Uzbekistan

E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06- II 'C' 4,366% 25/02/2058	EUR	3.572.018	3.733.875	0,41
--	-----	-----------	-----------	------

3.733.875 0,41

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari 157.852.416 17,37

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 793.132.727 87,27

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Germania				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 12/06/2022*	EUR	1.163.744	1.249.616	0,14
			1.249.616	0,14
Macedonia				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024*	EUR	1.435.146	1.541.046	0,17
			1.541.046	0,17
San Marino				
Veicolo DI Sistema Srl, Reg. S, FRN 0% 31/12/2036	EUR	2.000.000	2.178.512	0,24
			2.178.512	0,24
Totale Obbligazioni societarie			4.969.174	0,55
Titoli di stato				
Stati Uniti d'America				
University of Michigan 4,454% 01/04/2122	USD	1.530.000	1.392.283	0,15
			1.392.283	0,15
Totale Titoli di Stato			1.392.283	0,15
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Stati Uniti d'America				
Alternative Loan Trust, Series 2005- 86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036*	USD	98.462	49.671	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC01 '2A' 4% 25/05/2045*	USD	17.715	15.202	0,00
GNMA 5% 20/12/2048*	USD	24.238	22.728	0,00
			87.601	0,01
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			87.601	0,01
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			6.449.058	0,71

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 - MS Reserve	USD	57.101.064	57.101.064	6,28
			57.101.064	6,28
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			57.101.064	6,28
Organismi d'investimento collettivo - OICVM – Fondi di liquidità				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - Class MS Reserve 0% ¹	EUR	3.858	4.271	0,00
			4.271	0,00
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi di liquidità			4.271	0,00
Fondi negoziati in borsa				
Lussemburgo				
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	22.000	2.935.144	0,33
iShares USD Corp Bond Fund	USD	42.000	4.386.900	0,48
			7.322.044	0,81
Svezia				
iShares USD High Yield Corp Bond Fund	USD	46.000	4.289.040	0,47
			4.289.040	0,47
Totale Fondi negoziati in borsa			11.611.084	1,28
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			68.716.419	7,56
Totale Investimenti			868.298.204	95,54
Liquidità			13.963.000	1,54
Altre Attività/(Passività)			26.596.204	2,92
Totale Attivo netto			908.857.408	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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%, 15/01/2053	USD	9.000.000	8.156.889	126.498	0,01
Stati Uniti d'America	GNMA, 3,00%, 15/12/2053	USD	9.000.000	8.152.529	301.611	0,03
Stati Uniti d'America	GNMA, 3,50%, 31/12/2049	USD	5.000.000	4.661.028	56.926	0,01
Stati Uniti d'America	UMBS, 3,00%, 25/01/2053	USD	12.900.000	11.423.462	387.915	0,04
Stati Uniti d'America	UMBS, 4,00%, 25/01/2053	USD	7.300.000	6.905.504	187.508	0,02
Stati Uniti d'America	UMBS, 4,50%, 25/01/2053	USD	4.100.000	3.978.093	91.261	0,01
Stati Uniti d'America	UMBS, 5,00%, 25/01/2053	USD	18.080.000	17.900.941	344.979	0,04
Stati Uniti d'America	UMBS, 5,50%, 25/01/2053	USD	11.850.000	11.912.479	166.630	0,02
Stati Uniti d'America	UMBS, 6,00%, 25/01/2053	USD	5.700.000	5.792.435	52.134	0,01
Totale Posizioni lunghe in contratti To Be Announced				78.883.360	1.715.462	0,19
Contratti To Be Announced netti				78.883.360	1.715.462	0,19

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
5.657.303	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,94%	02/01/2029	716	0,00
5.453.518	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,24%	02/01/2031	12.488	0,00
5.453.518	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,24%	02/01/2031	12.489	0,00
8.448.896	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,785%	04/01/2027	53.642	0,01
118.849.447	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,445%	04/12/2025	102.333	0,01
118.355.553	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,47%	04/12/2025	107.551	0,01
14.245.094	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,99%	04/01/2027	109.561	0,01
237.205.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,483%	01/12/2025	216.557	0,03
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					615.337	0,07

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
52.900.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,87% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	01/12/2033	(245.978)	(0,03)
26.450.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,925% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(136.264)	(0,02)
26.450.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,893% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(128.799)	(0,01)
1.300.000.000	JPY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,628% Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	12/12/2028	(91.530)	(0,01)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(602.571)	(0,07)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					12.766	0,00

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
7.880.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCP1 a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,842%	15/08/2028	338.788	0,04
4.050.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,146%	15/12/2033	11.219	0,00
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					350.007	0,04
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					350.007	0,04

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Euro-Bobl, 07/03/2024	100	EUR	13.198.761	212.544	0,02
Euro-BTP, 07/03/2024	41	EUR	5.415.123	202.124	0,02
Euro-Bund, 07/03/2024	61	EUR	9.262.003	235.913	0,03
Euro-Schatz, 07/03/2024	15	EUR	1.768.765	11.712	0,00
Korea 10 Year Bond, 19/03/2024	186	KRW	16.680.643	234.839	0,03
Long Gilt, 26/03/2024	51	GBP	6.666.440	159.889	0,02
US 2 Year Note, 28/03/2024	219	USD	45.060.961	441.449	0,05
US 5 Year Note, 28/03/2024	439	USD	47.676.086	798.256	0,09
US 10 Year Note, 19/03/2024	88	USD	9.915.125	225.500	0,02
US Long Bond, 19/03/2024	299	USD	37.262.875	2.681.604	0,29
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				5.203.830	0,57

Global Bond Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari (seguito)

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Japan 10 Year Bond, 13/03/2024	(5)	JPY	(5.184.282)	(30.901)	0,00
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(189)	USD	(22.263.610)	(920.715)	(0,10)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(13)	USD	(1.735.500)	(151.039)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.102.655)	(0,12)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				4.101.175	0,45

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	7.034	USD	7.787	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	5.018	EUR	4.533	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	13.990.000	USD	15.363.021	19/01/2024	Goldman Sachs	134.272	0,02
EUR	2.910.000	USD	3.192.346	19/01/2024	HSBC	31.180	0,00
CAD	3.198.000	USD	2.356.105	22/01/2024	BNP Paribas	62.556	0,01
SGD	422.000	USD	310.959	22/01/2024	Goldman Sachs	9.084	0,00
DKK	4.473.000	USD	653.528	23/01/2024	Citigroup	11.599	0,00
NOK	3.087.000	USD	285.051	23/01/2024	Goldman Sachs	19.905	0,00
RON	5.153.000	USD	1.124.391	23/01/2024	Goldman Sachs	21.794	0,00
SEK	14.193.000	USD	1.348.681	23/01/2024	Goldman Sachs	64.500	0,01
AUD	7.818.000	USD	5.185.326	24/01/2024	RBC	147.777	0,02
AUD	29.153.000	USD	19.021.954	24/01/2024	Westpac Banking	864.965	0,10
NZD	10.210.775	USD	6.325.453	24/01/2024	UBS	141.588	0,02
ZAR	3.837.000	USD	208.666	24/01/2024	State Street	235	0,00
CHF	3.599.000	USD	4.100.967	25/01/2024	Barclays	203.687	0,02
PLN	1.475.000	USD	368.255	25/01/2024	State Street	7.515	0,00
GBP	2.070.000	USD	2.615.983	29/01/2024	Merrill Lynch	20.367	0,00
JPY	206.714.000	USD	1.409.149	30/01/2024	ANZ	58.180	0,01
JPY	742.420.779	USD	5.110.729	30/01/2024	Citigroup	159.237	0,02
JPY	7.382.000.000	USD	50.587.457	30/01/2024	Commonwealth		
JPY	1.377.760.000	USD	9.364.019	30/01/2024	Bank of Australia	1.812.599	0,20
JPY	1.377.760.000	USD	9.364.019	30/01/2024	Goldman Sachs	415.810	0,05
BRL	8.460.956	USD	1.717.089	31/01/2024	BNP Paribas	21.835	0,00
BRL	8.159.044	USD	1.656.154	31/01/2024	Goldman Sachs	20.720	0,00
CLP	435.840.000	USD	496.214	31/01/2024	Barclays	1.092	0,00
CNH	358.000	USD	50.278	31/01/2024	UBS	66	0,00
COP	3.372.350.000	USD	840.775	31/01/2024	Merrill Lynch	24.330	0,00
KRW	11.010.181.000	USD	8.473.542	31/01/2024	Barclays	30.524	0,00
KRW	1.094.630.000	USD	845.209	31/01/2024	Merrill Lynch	264	0,00
PEN	7.780.000	USD	2.078.547	31/01/2024	Goldman Sachs	20.314	0,00
PEN	7.976.000	USD	2.137.192	31/01/2024	RBC	14.545	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività				4.320.540	0,48		
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	5.541	EUR	4.990	03/01/2024	J.P. Morgan	17	0,00
AUD	712.157	EUR	432.676	31/01/2024	J.P. Morgan	6.379	0,00
BRL	2.437.504	EUR	451.239	31/01/2024	J.P. Morgan	841	0,00
CAD	680.044	EUR	455.187	31/01/2024	J.P. Morgan	9.888	0,00
CHF	74.546	EUR	77.604	31/01/2024	J.P. Morgan	3.210	0,00
CNH	54	EUR	7	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
DKK	680	EUR	91	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	652	AUD	1.056	31/01/2024	J.P. Morgan	2	0,00
EUR	2.087.925	BRL	11.198.742	31/01/2024	J.P. Morgan	12.511	0,00
EUR	34.879	CAD	51.101	31/01/2024	J.P. Morgan	4	0,00
EUR	2.873.822	CNH	22.337.362	31/01/2024	J.P. Morgan	43.945	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	19.854.365	CNY	154.166.831	31/01/2024	J.P. Morgan	243.357	0,03
EUR	229.249	CZK	5.622.727	31/01/2024	J.P. Morgan	2.519	0,00
EUR	57	DKK	424	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	1.794.322	GBP	1.559.248	31/01/2024	J.P. Morgan	2.822	0,00
EUR	109.998	HUF	42.155.481	31/01/2024	J.P. Morgan	445	0,00
EUR	2.273.642	IDR	38.695.773.606	31/01/2024	J.P. Morgan	10.336	0,00
EUR	548.475	JPY	85.070.666	31/01/2024	J.P. Morgan	3.932	0,00
EUR	2.244.117	KRW	3.180.614.050	31/01/2024	J.P. Morgan	30.578	0,00
EUR	12.811	NZD	22.389	31/01/2024	J.P. Morgan	18	0,00
EUR	6.724	PLN	29.214	31/01/2024	J.P. Morgan	10	0,00
EUR	27	RON	134	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	19.343	SEK	213.329	31/01/2024	J.P. Morgan	190	0,00
EUR	352.810	SGD	514.879	31/01/2024	J.P. Morgan	371	0,00
EUR	3	TRY	94	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	119.839.262	USD	130.955.765	31/01/2024	J.P. Morgan	1.865.972	0,21
EUR	1.365	ZAR	27.674	31/01/2024	J.P. Morgan	7	0,00
GBP	659	EUR	754	31/01/2024	J.P. Morgan	3	0,00
HUF	4.765.240	EUR	12.367	31/01/2024	J.P. Morgan	25	0,00
MXN	1.206.841	EUR	63.373	31/01/2024	J.P. Morgan	802	0,00
NOK	201.496	EUR	17.207	31/01/2024	J.P. Morgan	839	0,00
NZD	40.587	EUR	22.594	31/01/2024	J.P. Morgan	666	0,00
PLN	28.446	EUR	6.487	31/01/2024	J.P. Morgan	56	0,00
RON	108.993	EUR	21.857	31/01/2024	J.P. Morgan	16	0,00
SEK	1.019.943	EUR	89.816	31/01/2024	J.P. Morgan	2.044	0,00
SGD	54.875	EUR	37.529	31/01/2024	J.P. Morgan	41	0,00
THB	1.727.354	EUR	45.507	31/01/2024	J.P. Morgan	307	0,00
USD	42.100	EUR	37.875	31/01/2024	J.P. Morgan	123	0,00
ZAR	117.529	EUR	5.703	31/01/2024	J.P. Morgan	74	0,00
Classe di azioni coperta in JPY							
AUD	227.774	JPY	21.616.821	31/01/2024	J.P. Morgan	1.949	0,00
CHF	27.144	JPY	4.545.656	31/01/2024	J.P. Morgan	217	0,00
HUF	617.085	JPY	249.746	31/01/2024	J.P. Morgan	5	0,00
JPY	318.917.793	AUD	3.292.856	31/01/2024	J.P. Morgan	17.338	0,00
JPY	88.424.983	BRL	2.944.324	31/01/2024	J.P. Morgan	22.647	0,00
JPY	59.689.586	CAD	554.250	31/01/2024	J.P. Morgan	4.530	0,00
JPY	140.447.827	CNH	6.799.857	31/01/2024	J.P. Morgan	40.878	0,01
JPY	1.036.209.058	CNY	49.765.895	31/01/2024	J.P. Morgan	331.726	0,04
JPY	11.372.736	CZK	1.732.282	31/01/2024	J.P. Morgan	3.238	0,00
JPY	17.139.437	DKK	792.069	31/01/2024	J.P. Morgan	3.849	0,00
JPY	2.016.074.623	EUR	12.513.159	31/01/2024	J.P. Morgan	444.410	0,05
JPY	370.120.604	GBP	2.007.020	31/01/2024	J.P. Morgan	71.505	0,01
JPY	7.298.592	HUF	17.512.285	31/01/2024	J.P. Morgan	1.357	0,00
JPY	119.285.362	IDR	12.760.238.491	31/01/2024	J.P. Morgan	19.303	0,00
JPY	112.228.695	KRW	986.041.623	31/01/2024	J.P. Morgan	35.168	0,01
JPY	29.833.267	MXN	3.506.783	31/01/2024	J.P. Morgan	5.378	0,00
JPY	146.232	NOK	10.507	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
JPY	602.789	NZD	6.730	31/01/2024	J.P. Morgan	17	0,00
JPY	17.946.534	PLN	489.440	31/01/2024	J.P. Morgan	2.733	0,00
JPY	12.905.269	RON	399.280	31/01/2024	J.P. Morgan	2.820	0,00
JPY	33.184.758	SEK	2.352.711	31/01/2024	J.P. Morgan	1.254	0,00
JPY	22.080.093	SGD	199.874	31/01/2024	J.P. Morgan	5.105	0,00
JPY	27.191.198	THB	6.453.300	31/01/2024	J.P. Morgan	3.468	0,00
JPY	178	TRY	37	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
JPY	4.059.837.025	USD	27.464.020	31/01/2024	J.P. Morgan	1.358.845	0,14
JPY	2.348.191	ZAR	299.882	31/01/2024	J.P. Morgan	355	0,00
NOK	69.980	JPY	958.648	31/01/2024	J.P. Morgan	108	0,00
SEK	42.928	JPY	590.906	31/01/2024	J.P. Morgan	81	0,00
ZAR	6.881	JPY	52.082	31/01/2024	J.P. Morgan	5	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						4.620.639	0,50
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						8.941.179	0,98

Global Bond Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	2.982	EUR	2.693	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	16.245.052	EUR	14.817.575	19/01/2024	Barclays	(168.980)	(0,02)
USD	825.035	EUR	750.000	19/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.771)	0,00
USD	965.976	EUR	881.297	19/01/2024	Citigroup	(10.273)	0,00
USD	18.739.712	EUR	17.476.000	19/01/2024	Credit Lyonnais	(619.165)	(0,07)
USD	2.517.603	EUR	2.300.000	19/01/2024	RBC	(30.201)	0,00
USD	5.956.204	EUR	5.515.972	19/01/2024	State Street	(154.063)	(0,03)
USD	402.392	CAD	546.197	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(10.699)	0,00
USD	1.722.171	CAD	2.335.000	22/01/2024	Goldman Sachs	(43.800)	(0,01)
USD	1.002.388	CAD	1.360.155	22/01/2024	HSBC	(26.304)	0,00
USD	324.035	MXN	5.756.000	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.365)	0,00
USD	646.598	AUD	975.658	24/01/2024	Citigroup	(18.954)	0,00
USD	1.921.976	AUD	2.926.000	24/01/2024	Goldman Sachs	(74.015)	(0,01)
USD	655.345	NZD	1.075.376	24/01/2024	Barclays	(25.750)	0,00
USD	6.017.980	NZD	10.045.000	24/01/2024	Credit Lyonnais	(344.067)	(0,04)
USD	540.512	THB	18.837.000	24/01/2024	Barclays	(12.462)	0,00
USD	6.084.442	HUF	2.130.437.000	25/01/2024	BNP Paribas	(59.806)	(0,01)
USD	436.512	HUF	152.487.758	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.268)	0,00
USD	6.145.862	GBP	4.861.836	29/01/2024	Barclays	(46.169)	(0,01)
USD	1.407.081	GBP	1.111.491	29/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(8.513)	0,00
USD	33.026.595	GBP	26.479.000	29/01/2024	Westpac Banking	(697.038)	(0,08)
USD	3.589.836	JPY	528.067.148	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(158.572)	(0,02)
USD	730.375	JPY	107.760.969	30/01/2024	State Street	(34.550)	(0,01)
CNH	84.620.000	USD	11.909.587	31/01/2024	RBC	(9.852)	0,00
CNY	8.075.000	USD	1.140.376	31/01/2024	Citigroup	(525)	0,00
USD	3.344.606	BRL	16.615.000	31/01/2024	BNP Paribas	(70.164)	(0,01)
USD	6.133.237	CNH	43.800.000	31/01/2024	Credit Lyonnais	(26.162)	0,00
USD	669.430	COP	2.749.850.000	31/01/2024	J.P. Morgan	(35.987)	(0,01)
USD	2.738.806	IDR	42.268.000.000	31/01/2024	Citigroup	(2.485)	0,00
USD	1.546.615	IDR	23.925.000.000	31/01/2024	UBS	(5.042)	0,00
USD	1.335.874	MYR	6.205.000	31/01/2024	Goldman Sachs	(17.537)	0,00
USD	1.996.586	PEN	7.485.000	31/01/2024	BNP Paribas	(22.691)	0,00
USD	5.152.485	PEN	19.311.000	31/01/2024	Goldman Sachs	(57.166)	(0,01)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(2.815.396)** **(0,34)**

Classe di azioni coperta in EUR

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	3.322	USD	3.689	03/01/2024	J.P. Morgan	(11)	0,00
USD	20.990	EUR	18.966	03/01/2024	J.P. Morgan	(6)	0,00
AUD	161	EUR	99	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
BRL	6.338.627	EUR	1.183.452	31/01/2024	J.P. Morgan	(8.923)	0,00
CAD	134	EUR	92	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
CNH	10.165.523	EUR	1.316.441	31/01/2024	J.P. Morgan	(29.521)	0,00
CNY	38.662.187	EUR	4.981.289	31/01/2024	J.P. Morgan	(63.447)	0,00
CZK	489.588	EUR	20.137	31/01/2024	J.P. Morgan	(412)	0,00
DKK	225.733	EUR	30.300	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
EUR	6.671.544	AUD	11.092.424	31/01/2024	J.P. Morgan	(174.435)	(0,02)
EUR	379.837	BRL	2.059.055	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.198)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	1.742.620	CAD	2.593.148	31/01/2024	J.P. Morgan	(30.067)	0,00
EUR	959.719	CHF	920.210	31/01/2024	J.P. Morgan	(37.692)	0,00
EUR	22	CZK	538	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	351.324	DKK	2.617.613	31/01/2024	J.P. Morgan	(29)	0,00
EUR	5.641.667	GBP	4.925.710	31/01/2024	J.P. Morgan	(20.616)	0,00
EUR	116.024	HUF	44.749.563	31/01/2024	J.P. Morgan	(348)	0,00
EUR	144.373	IDR	2.468.785.482	31/01/2024	J.P. Morgan	(100)	0,00
EUR	19.753.708	JPY	3.185.461.033	31/01/2024	J.P. Morgan	(721.547)	(0,08)
EUR	610.632	MXN	11.587.339	31/01/2024	J.P. Morgan	(5.297)	0,00
EUR	165.164	NOK	1.934.574	31/01/2024	J.P. Morgan	(8.098)	0,00
EUR	284.302	NZD	514.314	31/01/2024	J.P. Morgan	(10.652)	0,00
EUR	359.396	PLN	1.578.069	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.661)	0,00
EUR	664.106	SEK	7.588.169	31/01/2024	J.P. Morgan	(19.766)	0,00
EUR	91.088	SGD	133.470	31/01/2024	J.P. Morgan	(314)	0,00
EUR	552.043	THB	21.127.386	31/01/2024	J.P. Morgan	(8.803)	0,00
EUR	25.259	USD	28.077	31/01/2024	J.P. Morgan	(81)	0,00
EUR	46.904	ZAR	966.020	31/01/2024	J.P. Morgan	(574)	0,00
EUR	1.801	GBP	2.085	31/01/2024	J.P. Morgan	(17)	0,00
HUF	18.076.747	EUR	47.163	31/01/2024	J.P. Morgan	(185)	0,00
IDR	15.786.917.231	EUR	926.643	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.167)	0,00
JPY	41.789.370	EUR	269.666	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.196)	0,00
KRW	66.538.049	EUR	47.036	31/01/2024	J.P. Morgan	(739)	0,00
MXN	293	EUR	16	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
PLN	130.478	EUR	30.099	31/01/2024	J.P. Morgan	(122)	0,00
RON	24.453	EUR	4.909	31/01/2024	J.P. Morgan	(3)	0,00
SEK	29	EUR	3	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
SGD	102	EUR	70	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	4.023.274	EUR	3.687.277	31/01/2024	J.P. Morgan	(63.460)	0,00
ZAR	63	EUR	3	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00

Classe di azioni coperta in JPY

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
BRL	2.777.041	JPY	82.025.061	31/01/2024	J.P. Morgan	(11.591)	0,00
CAD	207.892	JPY	22.350.397	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.426)	0,00
CNH	3.151.052	JPY	64.397.149	31/01/2024	J.P. Morgan	(14.070)	0,00
CNY	15.348.650	JPY	319.235.165	31/01/2024	J.P. Morgan	(99.829)	(0,01)
CZK	173.078	JPY	1.145.492	31/01/2024	J.P. Morgan	(389)	0,00
DKK	82.857	JPY	1.792.082	31/01/2024	J.P. Morgan	(396)	0,00
EUR	258.954	RON	1.292.060	31/01/2024	J.P. Morgan	(349)	0,00
GBP	42.509	JPY	7.893.731	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.902)	0,00
HUF	7.068.271	JPY	2.939.537	31/01/2024	J.P. Morgan	(503)	0,00
IDR	4.979.316.890	JPY	46.583.572	31/01/2024	J.P. Morgan	(7.787)	0,00
JPY	7.028.740	AUD	73.804	31/01/2024	J.P. Morgan	(458)	0,00
JPY	34.228.216	BRL	1.186.831	31/01/2024	J.P. Morgan	(918)	0,00
JPY	27.152.588	CAD	255.767	31/01/2024	J.P. Morgan	(693)	0,00
JPY	47.508.097	CHF	282.640	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.001)	0,00
JPY	3.999.475	HUF	9.892.230	31/01/2024	J.P. Morgan	(109)	0,00
JPY	535.550	MXN	64.612	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
JPY	8.029.158	NOK	585.130	31/01/2024	J.P. Morgan	(813)	0,00
JPY	14.195.144	NZD	159.681	31/01/2024	J.P. Morgan	(360)	0,00
JPY	810.724	SEK	57.904	31/01/2024	J.P. Morgan	(12)	0,00
JPY	65.894	ZAR	8.618	31/01/2024	J.P. Morgan	(1)	0,00
KRW	44.341.313	JPY	5.044.684	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.566)	0,00
MXN	439.055	JPY	3.715.899	31/01/2024	J.P. Morgan	(536)	0,00
NZD	15.938	JPY	1.427.756	31/01/2024	J.P. Morgan	(41)	0,00
PLN	58.280	JPY	2.158.413	31/01/2024	J.P. Morgan	(477)	0,00

Global Bond Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
RON	47.903	JPY	1.542.577	31/01/2024	J.P. Morgan	(298)	0,00
SEK	316.269	JPY	4.476.243	31/01/2024	J.P. Morgan	(277)	0,00
SGD	20.095	JPY	2.210.709	31/01/2024	J.P. Morgan	(448)	0,00
THB	697.791	JPY	2.955.359	31/01/2024	J.P. Morgan	(483)	0,00
USD	903.245	JPY	132.643.295	31/01/2024	J.P. Morgan	(38.458)	(0,01)
ZAR	36.590	JPY	285.652	31/01/2024	J.P. Morgan	(37)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1.401.717)	(0,12)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(4.217.113)	(0,46)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.724.066	0,52

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	BNP Paribas	USD	277.551	-
Liquidità	Credit Agricole	USD	-	1.060.000
Liquidità	Goldman Sachs	USD	-	1.668.678
Liquidità	J.P. Morgan	USD	310.000	-
Liquidità	State Street	USD	-	20.000
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	1.080.000	-
			1.667.551	2.748.678

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 31 dicembre 2023

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				
Aerospaziale e difesa				
Axon Enterprise, Inc. 0,5% 15/12/2027	USD	4.570.000	5.787.905	0,81
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	4.437.000	9.233.346	1,29
			15.021.251	2,10
Spedizioni aeree e logistica				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1,5% 01/09/2027	USD	7.995.000	7.623.888	1,06
			7.623.888	1,06
Componenti per autoveicoli				
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	5.000.000	5.492.485	0,77
			5.492.485	0,77
Autoveicoli				
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	11.865.000	11.910.576	1,67
Li Auto, Inc. 0,25% 01/05/2028	USD	3.735.000	5.453.912	0,76
Rivian Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/03/2029	USD	4.000.000	5.689.255	0,79
			23.053.743	3,22
Banche				
BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	3.500.000	4.682.793	0,65
			4.682.793	0,65
Bevande				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026	EUR	6.200.000	6.873.215	0,96
			6.873.215	0,96
Biotechologia				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	6.975.000	7.003.768	0,98
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,25% 15/05/2027	USD	8.275.000	8.554.115	1,20
Cytokinetics, Inc. 3,5% 01/07/2027	USD	4.135.000	7.326.432	1,02
Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028	USD	7.745.000	7.333.217	1,02
Halozyne Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	6.500.000	6.064.353	0,85
Insmad, Inc. 0,75% 01/06/2028	USD	4.765.000	5.518.878	0,77
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	5.015.000	5.266.580	0,73
Sarepta Therapeutics, Inc. 1,25% 15/09/2027	USD	8.035.000	8.200.811	1,14
			55.268.154	7,71
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Etsy, Inc. 0,25% 15/06/2028	USD	4.445.000	3.577.397	0,50
Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	5.055.000	4.419.844	0,62
			7.997.241	1,12

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Mercati dei capitali				
Ares Capital Corp. 4,625% 01/03/2024	USD	5.250.000	5.434.024	0,76
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	3.400.000	4.165.096	0,58
Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30/01/2026	EUR	4.600.000	5.219.073	0,73
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	4.310.000	4.288.488	0,60
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	4.100.000	4.323.544	0,60
			23.430.225	3,27
Settore chimico				
LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	13.000.000	12.210.250	1,71
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 4,5% 08/11/2027	USD	7.800.000	6.981.779	0,97
			19.192.029	2,68
Servizi e forniture commerciali				
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	660.000.000	4.613.167	0,64
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	4.800.000	5.539.714	0,78
			10.152.881	1,42
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	4.200.000	4.211.771	0,59
			4.211.771	0,59
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028	EUR	9.200.000	10.828.293	1,51
			10.828.293	1,51
Pubblici servizi - elettricità				
Duke Energy Corp., 144A 4,125% 15/04/2026	USD	8.720.000	8.750.806	1,22
NRG Energy, Inc. 2,75% 01/06/2048	USD	4.646.000	6.009.659	0,84
PPL Capital Funding, Inc., 144A 2,875% 15/03/2028	USD	5.297.000	5.150.250	0,72
			19.910.715	2,78
Attrezzature elettriche				
Bloom Energy Corp., 144A 3% 01/06/2028	USD	6.450.000	6.976.681	0,97
Prismian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	4.400.000	5.403.768	0,75
			12.380.449	1,72
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.750.000	3.479.296	0,49
Yageo Corp., Reg. S 0% 26/05/2025	USD	3.000.000	3.561.000	0,50
			7.040.296	0,99

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)				
Industria del divertimento				
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	5.690.000	6.030.432	0,84
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	5.545.000	5.328.850	0,74
			11.359.282	1,58
Servizi finanziari				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 25/07/2024	HKD	37.000.000	4.564.423	0,64
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	36.000.000	4.270.605	0,60
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	5.400.000	6.681.524	0,92
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	7.120.000	6.686.417	0,93
			22.202.969	3,09
Prodotti alimentari				
Post Holdings, Inc. 2,5% 15/08/2027	USD	5.175.000	5.251.137	0,73
			5.251.137	0,73
Trasporti su strada				
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	6.920.000	7.114.687	0,99
			7.114.687	0,99
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Dexcom, Inc., 144A 0,375% 15/05/2028	USD	12.629.000	12.982.992	1,81
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	3.100.000	2.846.360	0,40
Enovis Corp., 144A 3,875% 15/10/2028	USD	4.000.000	4.818.889	0,67
Envista Holdings Corp., 144A 1,75% 15/08/2028	USD	3.480.000	3.173.926	0,44
Lantheus Holdings, Inc. 2,625% 15/12/2027	USD	5.114.000	5.752.068	0,80
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	4.620.000	5.134.371	0,72
Shockwave Medical, Inc., 144A 1% 15/08/2028	USD	6.020.000	5.871.809	0,82
			40.580.415	5,66
Tecnologia sanitaria				
Evolut Health, Inc., 144A 3,5% 01/12/2029	USD	4.620.000	5.449.391	0,76
			5.449.391	0,76
Prodotti sanitari				
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025	USD	3.400.000	3.207.740	0,45
			3.207.740	0,45

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.620.000	4.169.770	0,58
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/12/2027	USD	2.155.000	3.587.624	0,50
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 23/01/2027	EUR	6.200.000	5.396.851	0,75
DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028	USD	4.380.000	3.558.519	0,50
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	4.470.000	4.244.623	0,59
Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USD	4.750.000	4.202.338	0,59
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	3.800.000	3.477.000	0,48
NCL Corp. Ltd. 1,125% 15/02/2027	USD	9.315.000	8.610.104	1,20
Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	6.175.000	6.325.589	0,88
			43.572.418	6,07
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	6.055.000	5.327.738	0,74
			5.327.738	0,74
Media interattivi e servizi				
Ziff Davis, Inc. 1,75% 01/11/2026	USD	4.140.000	3.935.001	0,55
			3.935.001	0,55
Ferro/Acciaio				
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	600.000.000	5.658.327	0,79
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	2.700.000	3.452.579	0,48
			9.110.906	1,27
Servizi informatici				
Akamai Technologies, Inc., 144A 1,125% 15/02/2029	USD	16.290.000	17.741.542	2,46
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	3.375.000	3.049.665	0,43
MongoDB, Inc. 0,25% 15/01/2026	USD	2.025.000	4.136.321	0,58
Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USD	4.240.000	3.924.000	0,55
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.045.000	3.574.450	0,50
			32.425.978	4,52
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
CryoPort, Inc., 144A 0,75% 01/12/2026	USD	3.400.000	2.710.603	0,38
			2.710.603	0,38
Hotel				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	6.086.000	3.243.144	0,45
			3.243.144	0,45
Mass media				
Liberty Broadband Corp., 144A 3,125% 31/03/2053	USD	5.710.000	5.690.953	0,79
			5.690.953	0,79

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)				
Metalli ed estrazione mineraria				
voestalpine AG, Reg. S 2,75% 28/04/2028	EUR	4.900.000	5.350.533	0,75
			5.350.533	0,75
Pubblici servizi - vari				
CenterPoint Energy, Inc., 144A 4,25% 15/08/2026	USD	6.550.000	6.600.694	0,92
Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 01/01/2025	EUR	12.350.700	4.277.192	0,60
			10.877.886	1,52
Petrolio e gas				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	5.000.000	4.886.789	0,68
			4.886.789	0,68
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030	EUR	6.200.000	7.213.330	1,01
RAG-Stiftung, Reg. S 1,875% 16/11/2029	EUR	5.100.000	5.877.246	0,82
			13.090.576	1,83
Linee aeree per trasporto passeggeri				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026	HKD	62.000.000	8.336.777	1,15
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,125% 18/05/2028	EUR	6.500.000	6.388.021	0,89
JET2 plc, Reg. S 1,625% 10/06/2026	GBP	5.200.000	6.460.485	0,90
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	6.300.000	6.378.368	0,89
			27.563.651	3,83
Prodotti per la cura personale				
Herbalife Ltd. 2,625% 15/03/2024	USD	4.195.000	4.148.854	0,58
			4.148.854	0,58
Prodotti farmaceutici				
Amphastar Pharmaceuticals, Inc., 144A 2% 15/03/2029	USD	5.225.000	6.351.730	0,89
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	8.125.000	8.234.495	1,14
			14.586.225	2,03
Servizi professionali				
Ceridian HCM Holding, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	3.675.000	3.323.185	0,46
			3.323.185	0,46

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT 5,5% 15/03/2027	USD	3.325.000	3.028.272	0,42
Ventas Realty LP, REIT, 144A 3,75% 01/06/2026	USD	4.730.000	4.997.740	0,70
			8.026.012	1,12
Semiconduttori				
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	390.000.000	2.821.743	0,39
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	3.400.000	4.120.840	0,58
			6.942.583	0,97
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	4.485.000	5.592.980	0,78
Microchip Technology, Inc. 0,125% 15/11/2024	USD	3.655.000	4.012.068	0,56
ON Semiconductor Corp., 144A 0,5% 01/03/2029	USD	8.910.000	9.505.670	1,33
SK Hynix, Inc., Reg. S 1,75% 11/04/2030	USD	2.000.000	2.809.000	0,39
Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029	USD	6.910.000	4.729.850	0,66
			26.649.568	3,72
Software				
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	5.330.000	5.334.934	0,74
BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	6.040.000	5.685.425	0,79
BlackLine, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.965.000	3.539.095	0,49
Datadog, Inc. 0,125% 15/06/2025	USD	5.620.000	7.969.931	1,11
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	5.870.000	5.812.016	0,81
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	180.000	171.748	0,02
Rapid7, Inc. 0,25% 15/03/2027	USD	3.555.000	3.215.851	0,45
Splunk, Inc. 1,125% 15/09/2025	USD	4.615.000	5.089.085	0,71
Tyler Technologies, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	7.730.000	7.852.391	1,10
Workiva, Inc., 144A 1,25% 15/08/2028	USD	5.365.000	5.485.601	0,77
Zscaler, Inc. 0,125% 01/07/2025	USD	5.895.000	9.070.706	1,27
			59.226.783	8,26
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	8.100.000	8.915.212	1,25
Burlington Stores, Inc., 144A 1,25% 15/12/2027	USD	4.553.000	5.211.627	0,73
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	3.600.000	4.234.429	0,59
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	41.000.000	5.545.823	0,77
			23.907.091	3,34

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					
Obbligazioni convertibili (seguito)					
Hardware tecnologico, memorie e periferiche					
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5% 26/08/2029	USD	3.800.000	5.162.239	0,72	
Western Digital Corp., 144A 3% 15/11/2028	USD	7.460.000	9.203.473	1,28	
			14.365.712	2,00	
Telecomunicazioni					
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	6.700.000	7.448.028	1,04	
InterDigital, Inc. 2% 01/06/2024	USD	2.865.000	3.858.528	0,54	
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	4.280.000	4.083.789	0,57	
			15.390.345	2,15	
Trasporto					
Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	8.600.000	9.327.368	1,30	
			9.327.368	1,30	
			Totale Obbligazioni convertibili	682.004.952	95,12
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			682.004.952	95,12	
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 - MS Reserve ¹	USD	21.781.541	21.781.541	3,04	
			21.781.541	3,04	
			Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM	21.781.541	3,04
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			21.781.541	3,04	
Totale Investimenti			703.786.493	98,16	
Liquidità			1.396.034	0,19	
Altre Attività/(Passività)			11.771.660	1,65	
Totale Attivo netto			716.954.187	100,00	

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

Global Convertible Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 4.300.000, 20/12/2024	EUR	Goldman Sachs	7.049.653	0,98
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				7.049.653	0,98

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione/impegno globale USD	Valore di mercato USD	% Attivo netto
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.600.000, 20/12/2024	EUR	Goldman Sachs	25.461.000	(1.335.596)	(0,18)
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività					(1.335.596)	(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
EUR	20.286	USD	22.457	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	6	EUR	5	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	12.145.149	USD	13.275.591	19/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	178.085	0,03
EUR	11.216.726	USD	12.168.347	19/01/2024	State Street	256.877	0,04
EUR	8.245.314	USD	9.008.203	19/01/2024	UBS	125.466	0,01
USD	26.005.727	HKD	202.967.000	22/01/2024	Merrill Lynch	20.465	0,00
CHF	245.000	USD	279.171	25/01/2024	Barclays	13.866	0,00
JPY	280.320.000	USD	1.917.367	30/01/2024	Citigroup	72.444	0,01
JPY	665.000.000	USD	4.630.068	30/01/2024	HSBC	90.338	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						757.541	0,10
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	1.289.292	USD	1.474.625	31/01/2024	J.P. Morgan	68.501	0,01
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	33.097	EUR	29.808	03/01/2024	J.P. Morgan	100	0,00
EUR	93.116.968	USD	102.029.052	31/01/2024	J.P. Morgan	1.175.501	0,17
USD	199.674	EUR	179.629	31/01/2024	J.P. Morgan	585	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	439.160	USD	554.213	31/01/2024	J.P. Morgan	5.108	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.249.795	0,18
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.007.336	0,28

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	37.665	EUR	34.025	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	172.350.451	EUR	160.728.000	19/01/2024	Credit Lyonnais	(5.694.504)	(0,80)
USD	1.534.290	EUR	1.400.000	19/01/2024	HSBC	(16.547)	0,00
HKD	21.286.500	USD	2.725.453	22/01/2024	BNP Paribas	(205)	0,00
USD	697.980	GBP	550.000	29/01/2024	HSBC	(2.499)	0,00
USD	13.854.731	GBP	11.108.000	29/01/2024	Westpac Banking	(292.409)	(0,04)
USD	19.311.070	JPY	2.817.918.000	30/01/2024	State Street	(691.513)	(0,10)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (6.697.677) (0,94)

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	127.640	USD	141.725	03/01/2024	J.P. Morgan	(427)	0,00
EUR	49.190	USD	54.679	31/01/2024	J.P. Morgan	(160)	0,00
USD	1.983.033	EUR	1.813.673	31/01/2024	J.P. Morgan	(27.120)	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	13.354	USD	17.064	31/01/2024	J.P. Morgan	(56)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	------	------

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività (27.763) 0,00

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (6.725.440) (0,94)

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (4.718.104) (0,66)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Convertible Bond Fund				
Liquidità	State Street	USD	-	250.000
			-	250.000

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 31 dicembre 2023

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				
Stati Uniti d'America				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	85.000	66.214	0,10
			66.214	0,10
Totale Obbligazioni convertibili			66.214	0,10
Obbligazioni societarie				
Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	300.000	348.900	0,55
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	90.486	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	300.000	341.861	0,54
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	200.000	215.944	0,34
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 2,871% 14/01/2033	USD	250.000	205.913	0,33
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	500.000	407.981	0,64
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	500.000	485.984	0,77
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	250.000	237.892	0,37
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	200.000	195.473	0,31
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	200.000	203.148	0,32
			2.733.582	4,31
Austria				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	250.000	237.579	0,37
			237.579	0,37
Belgio				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	50.000	49.838	0,08
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9% 01/02/2046	USD	50.000	48.972	0,08
			98.810	0,16
Canada				
Bank of Montreal 3,7% 07/06/2025	USD	175.000	171.566	0,27
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 12/06/2025	USD	300.000	301.445	0,48
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	75.000	52.582	0,08
Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033	USD	300.000	311.607	0,49
Enbridge, Inc. 2,5% 01/08/2033	USD	75.000	61.424	0,10
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	59.000	58.580	0,09
Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/03/2052	USD	100.000	87.531	0,14

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Royal Bank of Canada 3,375% 14/04/2025	USD	350.000	343.020	0,54
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	600.000	611.601	0,96
			1.999.356	3,15
Cina				
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 2,5% 20/01/2028	USD	200.000	179.035	0,28
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	350.000	386.002	0,61
NXP BV 2,65% 15/02/2032	USD	125.000	105.446	0,17
			670.483	1,06
Danimarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	325.000	330.664	0,52
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	300.000	320.390	0,50
			651.054	1,02
UEM				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	300.000	330.283	0,52
			330.283	0,52
Finlandia				
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	300.000	280.229	0,44
			280.229	0,44
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	500.000	532.457	0,84
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	300.000	328.997	0,52
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	600.000	688.598	1,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	400.000	475.230	0,75
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	625.000	634.041	1,00
BNP Paribas SA, Reg. S 1,25% 13/07/2031	GBP	500.000	496.817	0,78
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	218.308	0,34
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	400.000	435.494	0,68
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	475.000	470.958	0,74
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	200.000	220.700	0,35
Credit Agricole SA, Reg. S 3,375% 28/07/2027	EUR	200.000	223.087	0,35
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	500.000	572.922	0,90
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200.000	206.688	0,33

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)				
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	339.593	0,54
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	600.000	623.492	0,98
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	400.000	409.313	0,64
			6.876.695	10,82
Germania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	500.000	548.325	0,86
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	200.000	229.779	0,36
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	290.000	335.641	0,53
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	400.000	389.185	0,61
BMW US Capital LLC, 144A 2,55% 01/04/2031	USD	50.000	43.451	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	300.000	311.412	0,49
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	100.000	108.563	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	400.000	366.032	0,58
			2.332.388	3,67
Grecia				
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	100.000	70.109	0,11
			70.109	0,11
Hong Kong				
AIA Group Ltd., 144A 5,625% 25/10/2027	USD	400.000	412.595	0,65
			412.595	0,65
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	400.000	421.693	0,66
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,7% 25/07/2033	USD	200.000	202.408	0,32
			624.101	0,98
Israele				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	500.000	434.645	0,68
			434.645	0,68
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	450.000	519.483	0,82
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	350.000	337.806	0,53
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033	USD	300.000	320.342	0,50

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	200.000	198.824	0,31
			1.376.455	2,16

Lussemburgo

Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	200.000	188.885	0,30
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	400.000	325.700	0,51
			514.585	0,81

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	550.000	610.190	0,96
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	600.000	623.089	0,98
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	400.000	396.909	0,62
JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030	EUR	300.000	342.031	0,54
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 24/10/2024	USD	600.000	586.530	0,92
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	100.000	108.731	0,17
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	300.000	347.756	0,55
			3.015.236	4,74

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	300.000	318.378	0,50
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	100.000	109.890	0,18
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	150.000	173.003	0,27
			601.271	0,95

Singapore

United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 3,75% 15/04/2029	USD	425.000	422.877	0,67
			422.877	0,67

Spagna

Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	300.000	348.654	0,55
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	700.000	748.789	1,18
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	200.000	202.327	0,32
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	100.000	104.575	0,16
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	111.873	0,18
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	300.000	265.177	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Spagna (seguito)

Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	250.000	198.710	0,31
			1.980.105	3,12

Svezia

Intrum AB, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	100.000	94.248	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	500.000	504.559	0,79
Swedbank AB, 144A 3,356% 04/04/2025	USD	400.000	391.568	0,62
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	260.000	277.060	0,44
			1.267.435	2,00

Svizzera

EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	400.000	395.148	0,62
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	350.000	362.589	0,57
			757.737	1,19

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	97.493	0,15
			97.493	0,15

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 3,935% 12/07/2047	GBP	350.000	347.888	0,55
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	175.000	166.206	0,26
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	350.000	315.519	0,50
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	200.000	190.958	0,30
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 1,75% 30/09/2027	USD	323.300	304.553	0,48
HSBC Holdings plc, FRN 6,161% 09/03/2029	USD	200.000	206.232	0,32
HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030	USD	675.000	630.482	0,99
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	450.000	543.581	0,86
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	200.000	188.885	0,30
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetual	EUR	400.000	432.900	0,68
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	375.000	509.104	0,80
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	150.000	188.779	0,30
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	500.000	509.294	0,80
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	300.000	310.123	0,49

4.844.504 7,63

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	250.000	244.810	0,39
Adventist Health System 5,43% 01/03/2032	USD	125.000	127.297	0,20
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	275.000	266.715	0,42
Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	150.000	139.395	0,22
Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	125.000	93.384	0,15
American Express Co. 4,9% 13/02/2026	USD	175.000	175.384	0,28
Amgen, Inc. 3% 22/02/2029	USD	100.000	94.062	0,15
Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	400.000	258.105	0,41
Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049	USD	225.000	165.930	0,26
AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	85.000	64.337	0,10
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	625.000	451.573	0,71
Aviation Capital Group LLC, 144A 6,25% 15/04/2028	USD	360.000	367.234	0,58
Aviation Capital Group LLC, 144A 6,375% 15/07/2030	USD	40.000	41.246	0,06
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	1.450.000	1.225.668	1,93
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	275.000	262.441	0,41
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	175.000	171.841	0,27
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,802% 25/10/2028	USD	300.000	310.976	0,49
Berry Global, Inc., 144A 5,5% 15/04/2028	USD	125.000	126.527	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 2,55% 01/04/2031	USD	50.000	43.451	0,07
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	250.000	213.793	0,34
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	150.000	121.572	0,19
Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028	USD	325.000	340.892	0,54
Celanese US Holdings LLC 6,7% 15/11/2033	USD	116.000	126.223	0,20
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	575.000	479.209	0,75
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,853% 19/05/2034	USD	400.000	413.158	0,65
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	175.000	177.949	0,28
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	75.000	52.424	0,08
Chevron USA, Inc. 0,687% 12/08/2025	USD	650.000	611.131	0,96
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	425.000	362.853	0,57
CNO Financial Group, Inc. 5,25% 30/05/2029	USD	95.000	93.811	0,15
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	100.000	103.109	0,16
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	375.000	254.629	0,40
CommonSpirit Health 6,073% 01/11/2027	USD	250.000	254.684	0,40
Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026	USD	275.000	281.896	0,44
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	150.000	169.959	0,27
CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030	USD	150.000	124.015	0,20
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	225.000	211.328	0,33
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	350.000	382.395	0,60
Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033	USD	125.000	122.350	0,19
Energy Transfer LP 6,4% 01/12/2030	USD	175.000	187.329	0,29
Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033	USD	250.000	261.526	0,41

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)				
Enterprise Products Operating LLC 3,95% 31/01/2060	USD	50.000	40.883	0,06
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	200.000	201.572	0,32
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,4% 27/08/2027	USD	75.000	65.227	0,10
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75% 15/11/2030	USD	150.000	121.518	0,19
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	200.000	235.173	0,37
Five Corners Funding Trust II, 144A 2,85% 15/05/2030	USD	200.000	177.098	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	200.000	215.089	0,34
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	215.570	0,34
Fortune Brands Innovations, Inc. 5,875% 01/06/2033	USD	175.000	183.166	0,29
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,875% 25/01/2034	USD	400.000	411.597	0,65
General Mills, Inc. 3,907% 13/04/2029	EUR	100.000	114.443	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028	USD	225.000	231.297	0,36
Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051	USD	175.000	127.302	0,20
Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	175.000	151.652	0,24
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	150.000	163.036	0,26
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	300.000	264.305	0,42
Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	250.000	255.635	0,40
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	100.000	85.423	0,13
Home Depot, Inc. (The) 4,95% 30/09/2026	USD	150.000	152.100	0,24
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	125.000	135.634	0,21
J M Smucker Co. (The) 6,5% 15/11/2043	USD	75.000	83.830	0,13
J M Smucker Co. (The) 6,5% 15/11/2053	USD	75.000	86.870	0,14
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	200.000	236.230	0,37
John Deere Capital Corp. 2% 17/06/2031	USD	300.000	254.520	0,40
John Deere Capital Corp. 3,9% 07/06/2032	USD	75.000	72.338	0,11
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,35% 01/06/2034	USD	400.000	406.576	0,64
JPMorgan Chase & Co., FRN 6,254% 23/10/2034	USD	450.000	488.580	0,77
KeyBank NA 5,85% 15/11/2027	USD	600.000	599.167	0,94
Kyndryl Holdings, Inc. 2,7% 15/10/2028	USD	250.000	220.418	0,35
Kyndryl Holdings, Inc. 3,15% 15/10/2031	USD	50.000	41.836	0,07
Lowe's Cos., Inc. 3% 15/10/2050	USD	175.000	119.567	0,19
Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/05/2063	USD	50.000	55.115	0,09
Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050	USD	400.000	274.716	0,43
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	100.000	98.477	0,16
Newmont Corp. 2,25% 01/10/2030	USD	100.000	86.395	0,14
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9% 28/02/2028	USD	675.000	680.577	1,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	350.000	313.844	0,49
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	275.000	307.312	0,48
ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033	USD	225.000	237.904	0,37
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	425.000	355.319	0,56
Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	225.000	193.614	0,30
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05% 01/08/2028	USD	225.000	232.938	0,37

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
PepsiCo, Inc. 2,25% 19/03/2025	USD	625.000	607.348	0,96
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	175.000	194.447	0,31
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	350.000	360.573	0,57
Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	150.000	107.804	0,17
Republic Services, Inc. 1,45% 15/02/2031	USD	350.000	284.338	0,45
S&P Global, Inc., 144A 5,25% 15/09/2033	USD	275.000	287.628	0,45
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	350.000	341.993	0,54
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	50.000	45.993	0,07
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 5,152% 20/09/2029	USD	340.000	338.527	0,53
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	100.000	105.022	0,17
Synovus Bank 5,625% 15/02/2028	USD	500.000	480.704	0,76
Tapestry, Inc. 7,05% 27/11/2025	USD	75.000	76.704	0,12
Tapestry, Inc. 7% 27/11/2026	USD	100.000	103.658	0,16
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	250.000	208.119	0,33
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	200.000	215.802	0,34
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	100.000	103.882	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	50.000	48.283	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	150.000	170.746	0,27
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	50.000	50.739	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5,2% 15/04/2063	USD	50.000	51.304	0,08
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	295.000	304.375	0,48
Verizon Communications, Inc. 1,125% 03/11/2028	GBP	150.000	165.431	0,26
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	100.000	117.549	0,18
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	300.000	249.693	0,39
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	150.000	130.705	0,21
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	165.000	165.120	0,26
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	105.000	96.502	0,15
Virginia Electric and Power Co. 2,95% 15/11/2051	USD	175.000	119.531	0,19
Williams Cos., Inc. (The) 5,65% 15/03/2033	USD	150.000	156.519	0,25
			25.629.633	40,34
Totale Obbligazioni societarie			58.259.240	91,70

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	193.643	0,31
NBN Co. Ltd., 144A 2,5% 08/01/2032	USD	200.000	167.892	0,26
			361.535	0,57
Francia				
Electricite de France SA, 144A 6,25% 23/05/2033	USD	425.000	460.014	0,72
			460.014	0,72
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35% 16/05/2031	USD	250.000	220.100	0,35
			220.100	0,35
Paesi Bassi				
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	225.000	288.953	0,45
			288.953	0,45
Totale Titoli di Stato			1.330.602	2,09
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Stati Uniti d'America				
Alaska Airlines Pass-Through Trust 'A', 144A 4,8% 15/02/2029	USD	152.967	148.371	0,23
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	163.421	139.375	0,22
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 5,8% 15/07/2037	USD	150.000	151.992	0,24
			439.738	0,69
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			439.738	0,69
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			60.095.794	94,58

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve ¹	USD	1.403.515	1.403.515	2,21
			1.403.515	2,21
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.403.515	2,21
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.403.515	2,21
Totale Investimenti			61.499.309	96,79
Liquidità			480.751	0,76
Altre Attività/(Passività)			1.558.730	2,45
Totale Attivo netto			63.538.790	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, 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, 19/03/2024	16	CAD	1.496.567	62.165	0,09
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	1	EUR	156.508	11.769	0,02
Long Gilt, 26/03/2024	1	GBP	130.714	5.386	0,01
US 2 Year Note, 28/03/2024	22	USD	4.526.672	44.347	0,07
US 5 Year Note, 28/03/2024	3	USD	325.805	1.133	0,00
US Long Bond, 19/03/2024	39	USD	4.860.375	335.564	0,53
US Ultra Bond, 19/03/2024	11	USD	1.468.500	127.242	0,20
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				587.606	0,92
Euro-Bobl, 07/03/2024	(16)	EUR	(2.111.802)	(29.235)	(0,05)
Euro-Bund, 07/03/2024	(10)	EUR	(1.518.361)	(23.635)	(0,04)
Euro-OAT, 07/03/2024	(5)	EUR	(728.019)	(31.838)	(0,05)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(12)	EUR	(1.415.012)	(9.265)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(16)	USD	(1.802.750)	(46.164)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(13)	USD	(1.531.359)	(63.672)	(0,10)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(203.809)	(0,32)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				383.797	0,60

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	270.806	USD	294.854	19/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.129	0,01
EUR	273.512	USD	299.392	19/01/2024	State Street	3.588	0,00
CAD	2.669.000	USD	1.932.025	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	86.551	0,14
AUD	135.000	USD	89.642	24/01/2024	HSBC	2.449	0,00
AUD	359.000	USD	234.243	24/01/2024	Westpac Banking	10.651	0,02
CHF	103.000	USD	117.366	25/01/2024	Barclays	5.829	0,01
JPY	63.090.000	USD	432.353	30/01/2024	State Street	15.482	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						129.679	0,20
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	18.989	GBP	14.867	03/01/2024	J.P. Morgan	58	0,00
AUD	3.522	GBP	1.847	31/01/2024	J.P. Morgan	51	0,00
GBP	4.364.326	EUR	4.998.683	31/01/2024	J.P. Morgan	18.269	0,03
GBP	29.833.379	USD	37.486.645	31/01/2024	J.P. Morgan	509.597	0,80
USD	10.236	GBP	8.013	31/01/2024	J.P. Morgan	30	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						528.005	0,83
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						657.684	1,03

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	51.065	EUR	46.129	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	253.711	EUR	232.512	19/01/2024	Barclays	(3.852)	(0,01)
USD	6.312.697	EUR	5.887.000	19/01/2024	Credit Lyonnais	(208.573)	(0,33)
USD	38.666	GBP	31.000	29/01/2024	Westpac Banking	(816)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(213.241)	(0,34)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	103.284	AUD	196.829	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.759)	(0,01)
GBP	630.565	CAD	1.080.667	31/01/2024	J.P. Morgan	(14.324)	(0,02)
GBP	37.416	CHF	41.066	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.497)	0,00
GBP	242.155	EUR	280.018	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.940)	0,00
GBP	135.621	JPY	25.028.171	31/01/2024	J.P. Morgan	(4.960)	(0,01)
GBP	478.454	USD	611.367	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.001)	0,00
USD	374.473	GBP	295.825	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.294)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(29.775)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(243.016)	(0,38)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						414.668	0,65

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

Tipologia di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Credit Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	37.392	-
			37.392	-

Global Credit Opportunities Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Offrire un livello di rendimento totale interessante, misurato in dollari statunitensi.

Il Fondo investirà principalmente in titoli a reddito fisso emessi da società ("obbligazioni societarie") e altri emittenti non correlati a governi ubicati in mercati sviluppati, comprese obbligazioni investment grade e obbligazioni ad alto rendimento. Il Fondo può anche investire principalmente in titoli garantiti da ipoteca e convertibili, conformemente alla legge applicabile, e in altri titoli garantiti da attività, nonché in partecipazioni a prestiti e assegnazioni di prestiti, nella misura in cui tali strumenti sono cartolarizzati.

* Il Fondo ha iniziato a operare il martedì 28 febbraio 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	100.155	0,91
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	100.000	113.954	1,04
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 2,871% 14/01/2033	USD	125.000	102.956	0,94
Westpac Banking Corp., FRN 3,02% 18/11/2036	USD	125.000	101.724	0,93
			418.789	3,82
Belgio				
Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	100.000	103.868	0,95
			103.868	0,95
Canada				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	50.000	48.464	0,44
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	36.000	35.744	0,33
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	25.000	23.007	0,21
			107.215	0,98
Cina				
NXP BV 2,65% 15/02/2032	USD	125.000	105.446	0,96
			105.446	0,96
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	100.000	106.796	0,97
			106.796	0,97
Finlandia				
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	100.000	93.410	0,85
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	110.094	1,01
			203.504	1,86
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	106.491	0,97
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	100.000	118.808	1,09
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	100.000	109.284	1,00
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	100.000	115.814	1,06
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	100.000	103.344	0,94
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	113.198	1,03
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	100.000	103.915	0,95

Global Credit Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	102.328	0,93
			873.182	7,97

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	109.665	1,00
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	30.000	34.722	0,32
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	100.187	0,91
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	97.296	0,89
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100.000	108.916	0,99
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	114.465	1,04
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	100.000	107.933	0,99
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100.000	96.959	0,89
			770.143	7,03

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	100.000	115.441	1,05
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	101.598	0,93
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	105.681	0,97
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	100.000	101.002	0,92
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	99.412	0,91
			523.134	4,78

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	110.944	1,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	200.000	207.696	1,90
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	100.000	96.071	0,88
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	100.000	117.579	1,07
			532.290	4,86

Norvegia

Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	100.000	118.707	1,08
			118.707	1,08

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	106.126	0,97
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	100.000	115.336	1,05
			221.462	2,02

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)

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	100.000	106.536	0,97
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	100.000	116.218	1,06
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	106.970	0,98
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	100.000	103.831	0,95
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	88.392	0,81
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	90.107	0,82
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	100.000	110.071	1,00
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	79.484	0,73
			801.609	7,32

Svizzera

UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	100.000	103.597	0,95
			103.597	0,95

Regno Unito

Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	100.000	94.442	0,86
Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080	EUR	100.000	105.461	0,96
			199.903	1,82

Stati Uniti d'America

Air Lease Corp. 2,875% 15/01/2032	USD	125.000	105.960	0,97
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	60.000	59.842	0,55
Ally Financial, Inc. 2,2% 02/11/2028	USD	175.000	148.665	1,36
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	62.500	61.980	0,57
Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033	USD	25.000	25.636	0,23
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	25.000	26.438	0,24
Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049	USD	50.000	36.873	0,34
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	80.000	72.622	0,66
AT&T, Inc. 4,5% 15/05/2035	USD	100.000	94.886	0,87
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	65.000	46.964	0,43
Aviation Capital Group LLC, 144A 6,25% 15/04/2028	USD	40.000	40.804	0,37
Aviation Capital Group LLC, 144A 6,375% 15/07/2030	USD	10.000	10.312	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	100.000	86.102	0,79
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	225.000	214.724	1,96
Boston Scientific Corp. 6,5% 15/11/2035	USD	25.000	28.263	0,26
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	50.000	48.536	0,44
Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028	USD	50.000	52.445	0,48
Celanese US Holdings LLC 6,7% 15/11/2033	USD	25.000	27.203	0,25
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	125.000	112.215	1,02

Global Credit Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	100.000	88.296	0,81
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	35.000	28.514	0,26
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	15.000	11.664	0,11
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	25.000	25.777	0,24
Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026	USD	50.000	51.254	0,47
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	25.000	28.327	0,26
Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032	USD	125.000	101.549	0,93
Corporate Office Properties LP, REIT 2,9% 01/12/2033	USD	150.000	117.289	1,07
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	70.000	69.659	0,64
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	50.000	46.962	0,43
Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028	USD	100.000	98.666	0,90
Energy Transfer LP 4,95% 15/05/2028	USD	125.000	124.435	1,13
EPR Properties, REIT 3,6% 15/11/2031	USD	125.000	104.014	0,95
EQT Corp. 5,7% 01/04/2028	USD	100.000	101.516	0,93
Ferrelgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	50.000	49.130	0,45
Fortune Brands Innovations, Inc. 5,875% 01/06/2033	USD	25.000	26.167	0,24
General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028	USD	50.000	51.399	0,47
Global Atlantic Fin Co., 144A 3,125% 15/06/2031	USD	75.000	61.534	0,56
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	50.000	44.051	0,40
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026	USD	70.000	65.838	0,60
Home Depot, Inc. (The) 4,95% 30/09/2026	USD	25.000	25.350	0,23
J M Smucker Co. (The) 6,5% 15/11/2053	USD	25.000	28.956	0,26
JPMorgan Chase & Co., FRN 6,07% 22/10/2027	USD	50.000	51.416	0,47
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,717% 14/09/2033	USD	100.000	103.497	0,95
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,35% 01/06/2034	USD	50.000	50.822	0,46
Kyndryl Holdings, Inc. 3,15% 15/10/2031	USD	125.000	104.590	0,96
LPL Holdings, Inc. 6,75% 17/11/2028	USD	25.000	26.714	0,24
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	50.000	49.629	0,45
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	50.000	45.332	0,41
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	25.000	24.619	0,23
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	31.000	30.059	0,27
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	50.000	55.875	0,51
ONEOK, Inc. 3,1% 15/03/2030	USD	75.000	67.448	0,61
ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033	USD	25.000	26.434	0,24
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	100.000	87.854	0,80
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	25.000	25.594	0,23
Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	50.000	43.025	0,39
Permian Resources Operating LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	USD	50.000	50.918	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,45% 19/05/2028	USD	50.000	49.946	0,46
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	50.000	55.556	0,51
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	93.607	0,85
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	112.931	1,03
QUALCOMM, Inc. 1,65% 20/05/2032	USD	50.000	40.872	0,37
Republic Services, Inc. 4,875% 01/04/2029	USD	25.000	25.461	0,23
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	75.000	69.526	0,64
S&P Global, Inc., 144A 5,25% 15/09/2033	USD	50.000	52.296	0,48
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	70.000	63.833	0,58
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	100.000	105.022	0,96
Stewart Information Services Corp. 3,6% 15/11/2031	USD	125.000	97.653	0,89
Stryker Corp. 4,85% 08/12/2028	USD	25.000	25.276	0,23
Tapestry, Inc. 7,05% 27/11/2025	USD	25.000	25.568	0,23
Tapestry, Inc. 7% 27/11/2026	USD	25.000	25.914	0,24
Targa Resources Corp. 6,15% 01/03/2029	USD	75.000	78.307	0,71
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	25.000	26.975	0,25
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	50.000	51.941	0,47
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	50.000	56.915	0,52
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	100.000	103.178	0,94
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	50.000	47.498	0,43
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	60.000	60.070	0,55
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	100.000	83.231	0,76
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	125.000	114.883	1,05
Warnermedia Holdings, Inc. 5,391% 15/03/2062	USD	80.000	68.941	0,63
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 15/08/2028	USD	50.000	51.178	0,47
Williams Cos., Inc. (The) 4,65% 15/08/2032	USD	75.000	73.120	0,67
			5.154.341	47,06
Totale Obbligazioni societarie			10.343.986	94,43

Global Credit Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	100.000	120.623	1,10
			120.623	1,10
Totale Titoli di Stato			120.623	1,10
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			10.464.609	95,53
Totale Investimenti			10.464.609	95,53
Liquidità			431.868	3,94
Altre Attività/(Passività)			57.941	0,53
Totale Attivo netto			10.954.418	100,00

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

Global Credit Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 19/03/2024	3	CAD	280.606	12.498	0,12
Euro-Bund, 07/03/2024	(1)	EUR	(151.836)	135	0,00
Long Gilt, 26/03/2024	2	GBP	261.429	14.407	0,13
US 2 Year Note, 28/03/2024	7	USD	1.440.305	13.039	0,12
US Long Bond, 19/03/2024	7	USD	872.375	55.624	0,51
US Ultra Bond, 19/03/2024	5	USD	667.500	46.363	0,42
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				142.066	1,30
Euro-Bobl, 07/03/2024	(5)	EUR	(659.938)	(11.077)	(0,10)
Euro-OAT, 07/03/2024	(1)	EUR	(145.604)	(6.368)	(0,06)
Euro-Schatz, 07/03/2024	(14)	EUR	(1.650.847)	(10.859)	(0,10)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(3)	USD	(338.016)	(11.672)	(0,11)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(4)	USD	(471.187)	(13.781)	(0,12)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(53.757)	(0,49)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				88.309	0,81

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	318.179	USD	348.859	31/01/2024	J.P. Morgan	3.790	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.790	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.790	0,03
USD	62.306	EUR	57.000	19/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(835)	(0,01)
USD	4.780.998	EUR	4.460.000	19/01/2024	Citigroup	(159.526)	(1,45)
USD	15.691	GBP	12.400	29/01/2024	Barclays	(102)	0,00
USD	103.524	GBP	83.000	29/01/2024	Westpac Banking	(2.185)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(162.648)	(1,48)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(162.648)	(1,48)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(158.858)	(1,45)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Credit Opportunities Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	2.592	-
			2.592	-

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 31 dicembre 2023

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

Stati Uniti d'America				
HSBC USA, Inc., 144A 0% 09/09/2024	USD	15.000.000	14.418.709	0,38
			14.418.709	0,38
Totale Carta commerciale			14.418.709	0,38

Obbligazioni convertibili

Germania				
Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	4.200.000	4.555.227	0,12
			4.555.227	0,12
Regno Unito				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	5.000.000	4.575.000	0,12
			4.575.000	0,12
Stati Uniti d'America				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	4.502.000	3.507.011	0,09
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5.155.000	4.555.325	0,12
			8.062.336	0,21
Vietnam				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	5.477.000	5.285.303	0,14
			5.285.303	0,14
Totale Obbligazioni convertibili			22.477.866	0,59

Obbligazioni societarie

Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	22.000.000	17.775.435	0,47
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	10.400.000	11.229.101	0,30
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.000.000	9.515.700	0,25
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	7.000.000	8.167.709	0,21
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	23.000.000	18.754.978	0,49
			65.442.923	1,72
Brasile				
Petrobras Global Finance BV 6,5% 03/07/2033	USD	7.000.000	7.111.979	0,19
			7.111.979	0,19

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	8.257.000	8.346.275	0,22
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	6.555.000	5.883.875	0,15
IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	6.980.000	6.010.686	0,16
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 7% 31/12/2027	USD	6.500.000	6.198.335	0,16
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	4.226.000	4.195.883	0,11
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	8.175.000	7.523.200	0,20
			38.158.254	1,00
Cina				
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	7.000.000	5.943.080	0,16
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	10.000.000	10.286.300	0,27
			16.229.380	0,43
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	26.000.000	27.767.092	0,73
			27.767.092	0,73
UME				
Canpack SA, 144A 3,875% 15/11/2029	USD	8.550.000	7.338.339	0,19
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	7.500.000	8.257.085	0,22
			15.595.424	0,41
Finlandia				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	11.100.000	12.220.487	0,32
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	12.700.000	12.617.047	0,33
			24.837.534	0,65
Francia				
Air France-KLM, Reg. S 8,125% 31/05/2028	EUR	5.200.000	6.547.784	0,17
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	13.000.000	13.843.883	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 21/11/2024	USD	7.000.000	6.821.442	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	9.400.000	11.167.913	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	12.000.000	11.695.083	0,31
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	9.800.000	9.362.920	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	8.600.000	9.434.776	0,25
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	7.000.000	8.199.029	0,21
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	9.500.000	9.419.160	0,25

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)				
Francia (seguito)				
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	3.760.000	3.497.102	0,09
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	13.000.000	14.345.461	0,38
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	8.000.000	8.599.046	0,23
Orange SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	6.100.000	7.083.684	0,19
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	10.750.000	12.168.732	0,32
Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028	EUR	6.000.000	6.390.454	0,17
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	17.800.000	18.496.918	0,49
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	9.120.000	8.551.268	0,22
			165.624.655	4,36
Germania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	8.500.000	10.307.055	0,27
Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	10.000.000	11.573.823	0,31
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	11.000.000	10.702.593	0,28
Deutsche Bank AG, FRN 3,961% 26/11/2025	USD	11.975.000	11.778.304	0,31
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	10.800.000	11.601.983	0,31
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	3.500.000	3.799.691	0,10
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	12.600.000	11.530.017	0,30
			71.293.466	1,88
Grecia				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	8.340.000	9.868.685	0,26
			9.868.685	0,26
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC, 144A 6,45% 15/04/2027	USD	7.625.000	7.891.008	0,21
AerCap Ireland Capital DAC 2,875% 14/08/2024	USD	15.000.000	14.717.256	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	5.525.000	5.332.245	0,14
			27.940.509	0,74
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	12.000.000	13.852.874	0,37
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.000.000	6.960.353	0,18
F-Brasile SpA, 144A 7,375% 15/08/2026	USD	6.000.000	5.870.908	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033	USD	9.000.000	9.610.263	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	12.770.000	14.898.406	0,39
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	4.000.000	3.999.129	0,11
			55.191.933	1,46

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Macedonia

Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	8.448.000	7.185.805	0,19
			7.185.805	0,19

Messico

Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034	USD	9.825.000	7.024.875	0,18
			7.024.875	0,18

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	9.500.000	10.539.636	0,28
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	21.800.000	22.638.913	0,59
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	4.200.000	4.110.453	0,11
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	5.000.000	5.878.970	0,15
			43.167.972	1,13

Panamá

AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	20.623.992	17.354.058	0,46
			17.354.058	0,46

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	5.700.000	6.049.175	0,16
			6.049.175	0,16

Spagna

Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	15.000.000	14.877.210	0,39
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	16.100.000	18.711.071	0,49
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	12.000.000	13.176.775	0,35
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	23.500.000	25.137.932	0,66
Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	8.460.000	7.968.787	0,21
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	11.469.000	11.080.201	0,29
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	7.120.000	7.445.722	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	13.000.000	14.531.869	0,38
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	6.000.000	6.057.810	0,16
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	8.120.000	8.797.782	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetual	EUR	3.800.000	3.890.272	0,10
			131.675.431	3,46

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)

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	14.175.000	13.007.022	0,34
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	7.220.000	7.693.739	0,21
			20.700.761	0,55

Svizzera

UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	7.125.000	7.073.892	0,19
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	3.600.000	3.548.551	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033	USD	12.750.000	13.592.487	0,36
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	9.300.000	9.634.508	0,25
			33.849.438	0,89

Regno Unito

American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	11.520.000	11.251.029	0,30
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.225.000	7.933.933	0,21
Barclays plc, FRN 3,932% 07/05/2025	USD	8.650.000	8.590.609	0,23
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	6.450.000	6.125.887	0,16
Connect Finco SARL, 144A 6,75% 01/10/2026	USD	7.400.000	7.330.440	0,19
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,856% 23/05/2033	EUR	10.300.000	12.122.051	0,32
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	5.000.000	4.884.260	0,13
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetual	EUR	3.200.000	3.463.203	0,09
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	4.000.000	5.034.091	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	20.475.000	21.613.363	0,57
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032	USD	9.800.000	7.971.928	0,21
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25% 15/01/2030	GBP	7.000.000	7.819.016	0,20
			104.139.810	2,74

Stati Uniti d'America

Acrisure LLC, 144A 10,125% 01/08/2026	USD	6.300.000	6.589.491	0,17
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	7.400.000	7.380.547	0,19
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	4.600.000	3.753.650	0,10
Ally Financial, Inc. 3,875% 21/05/2024	USD	5.430.000	5.384.199	0,14
Ally Financial, Inc., FRN 6,848% 03/01/2030	USD	8.700.000	8.934.463	0,24
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	7.192.000	6.528.755	0,17
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.950.000	4.488.136	0,12
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	4.300.000	4.769.263	0,13

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	7.460.000	7.765.765	0,20
Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	USD	16.550.000	16.957.732	0,45
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	13.100.000	10.917.626	0,29
Charles Schwab Corp. (The), FRN 6,136% 24/08/2034	USD	21.300.000	22.430.782	0,59
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875% 31/03/2025	USD	13.861.000	13.896.042	0,37
Citigroup, Inc. 3,875% 26/03/2025	USD	16.275.000	15.981.128	0,42
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	8.070.000	7.605.053	0,20
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	5.300.000	4.575.828	0,12
Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026	USD	18.075.000	18.528.265	0,49
Discover Bank 2,45% 12/09/2024	USD	9.000.000	8.782.549	0,23
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	6.400.000	6.992.359	0,18
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	7.055.000	6.932.263	0,18
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	2.000.000	1.886.756	0,05
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	2.300.000	2.412.032	0,06
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	4.000.000	4.703.462	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,798% 07/11/2028	USD	12.000.000	12.554.621	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029	USD	6.200.000	6.031.145	0,16
Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051	USD	5.490.000	4.742.324	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,859% 21/10/2024	USD	7.500.000	7.486.982	0,20
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	16.150.000	14.163.217	0,37
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	7.026.000	6.534.507	0,17
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	3.660.000	3.514.806	0,09
LABL, Inc., 144A 8,25% 01/11/2029	USD	5.500.000	4.640.291	0,12
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	468.000	432.701	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	4.000.000	4.074.600	0,11
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	5.700.000	5.237.931	0,14
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	4.935.000	4.970.246	0,13
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	7.280.000	7.169.112	0,19
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 7,05% 15/09/2028	USD	12.475.000	13.150.968	0,35
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	8.700.000	9.722.223	0,26
Occidental Petroleum Corp. 7,875% 15/09/2031	USD	5.787.000	6.590.549	0,17
Osaic Holdings, Inc., 144A 10,75% 01/08/2027	USD	5.900.000	5.994.607	0,16
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	7.000.000	7.211.451	0,19
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	10.970.000	9.573.355	0,25
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	13.020.000	11.492.949	0,30
Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025	USD	11.850.000	11.053.849	0,29
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	8.000.000	7.722.303	0,20
Southern Co. (The) 4,475% 01/08/2024	USD	10.250.000	10.179.539	0,27
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	3.771.875	3.740.358	0,10

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)				
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	8.670.000	9.105.415	0,24
Synchrony Financial 4,5% 23/07/2025	USD	1.950.000	1.905.463	0,05
Synovus Bank 5,625% 15/02/2028	USD	5.950.000	5.720.382	0,15
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	6.460.000	5.484.552	0,14
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	18.225.000	18.614.958	0,49
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	4.000.000	3.591.085	0,09
US Bancorp, FRN 5,727% 21/10/2026	USD	11.100.000	11.172.488	0,29
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	17.575.000	14.627.861	0,39
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	18.075.000	18.088.202	0,48
Vontier Corp. 1,8% 01/04/2026	USD	14.000.000	12.882.985	0,34
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	20.325.000	18.613.509	0,49
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	7.480.000	7.226.422	0,19
			503.214.102	13,24
Totale Obbligazioni societarie			1.399.423.261	36,83
Titoli di stato				
Brasile				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	18.100.000	39.062.591	1,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	46.200.000	100.322.581	2,64
			139.385.172	3,67
Colombia				
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	161.218.100.000	35.924.349	0,94
			35.924.349	0,94
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	8.000.000	7.840.000	0,21
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	142.500.000	2.971.241	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	905.450.000	16.851.710	0,44
			27.662.951	0,73
Ungheria				
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	10.704.370.000	28.190.889	0,74
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	15.533.570.000	41.556.589	1,10
			69.747.478	1,84

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Indonesia

Indonesia Treasury 7% 15/02/2033	IDR	552.000.000.000	37.175.840	0,98
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2034	IDR	226.606.000.000	16.460.835	0,43
			53.636.675	1,41

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	18.000.000	16.840.957	0,44
			16.840.957	0,44

Messico

Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	15.000.000	14.006.850	0,37
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	3.300.000	3.318.206	0,09
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	6.000.000	5.603.723	0,15
			22.928.779	0,61

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	13.000.000	11.121.890	0,29
			11.121.890	0,29

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	159.508.000	38.893.371	1,02
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	134.000.000	35.307.582	0,93
			74.200.953	1,95

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 18/09/2033	EUR	8.000.000	9.372.792	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 3,75% 07/02/2034	EUR	10.000.000	9.555.273	0,25
			18.928.065	0,50

Sovranazionali

Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	10.000.000	9.662.500	0,26
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	9.000.000	7.691.310	0,20
			17.353.810	0,46

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	48.000.000	26.952.887	0,71
			26.952.887	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)

Stati Uniti d'America

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	9.000.000	7.646.292	0,20
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	40.000.000	39.936.345	1,05
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	80.000.000	79.601.634	2,10
US Treasury Bill 0% 28/03/2024	USD	86.030.000	84.907.846	2,23
			212.092.117	5,58

Uruguay

Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	633.161.000	16.482.132	0,43
			16.482.132	0,43

Totale Titoli di Stato

743.258.215 19,56

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Cayman

ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040	USD	8.902.716	5.831.493	0,15
Falcon Aerospace Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039	USD	1.985.080	1.822.020	0,05
GAIA Aviation Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044	USD	5.595.408	5.089.991	0,14
JOL Air Ltd., Series 2019-1 'B', 144A 4,948% 15/04/2044	USD	1.055.157	820.802	0,02
Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	4.234.988	3.556.021	0,09
			17.120.327	0,45

Cipro

Berg Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'D' 7,502% 22/04/2033	EUR	1.459.874	1.498.359	0,04
			1.498.359	0,04

UME

Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020- NL1X 'D' 6,002% 20/02/2030	EUR	895.903	818.063	0,02
			818.063	0,02

Francia

Frost CMBS DAC, FRN, Series 2021-1A 'GBE', 144A 9,355% 20/11/2033	GBP	4.939.003	5.691.111	0,15
			5.691.111	0,15

Germania

Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	3.424.340	3.088.807	0,08
Taurus DAC, FRN, Series 2020-NL1A 'D', 144A 6,002% 20/02/2030	EUR	3.762.792	3.435.864	0,09
			6.524.671	0,17

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
LSF11 Boson Investments Sarl, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 3% 25/11/2060	EUR	17.445.713	18.192.980	0,48
			18.192.980	0,48

Irlanda

Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 7,996% 30/12/2063	GBP	3.000.000	3.769.708	0,10
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'A' 6,876% 24/02/2058	EUR	1.112.468	1.223.205	0,03
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'C' 11,126% 24/07/2054	EUR	2.058.912	2.006.222	0,05
Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 4,225% 15/06/2045	EUR	1.604.000	1.683.665	0,05
Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 4,272% 16/09/2048	EUR	7.652.540	7.871.022	0,21
Mulcair Securities No. 3 DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 5,969% 24/04/2065	EUR	1.400.000	1.537.245	0,04
Pembroke Property Finance 2 DAC, Reg. S, FRN, Series 2 'B' 5,975% 01/06/2040	EUR	6.000.000	6.568.706	0,17
Portman Square IE, FRN, Series 2023-NPL1A 'A', 144A 7,456% 25/07/2063	EUR	4.606.571	5.105.226	0,14
Portman Square IE, FRN, Series 2023-NPL1A 'B', 144A 7,956% 25/07/2063	EUR	1.500.000	1.618.571	0,04
Rathlin Residential DAC, FRN, Series 2021-1A 'A', 144A 5,865% 27/09/2075	EUR	4.683.766	5.068.310	0,13
			36.451.880	0,96

Italia

Aporti Srl, FRN 5,722% 31/01/2043	EUR	5.091.293	5.358.784	0,14
Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 4,462% 22/05/2034	EUR	4.963.350	5.326.491	0,14
Deco Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-VIVA 'A' 5,862% 22/08/2031	EUR	5.400.000	5.641.154	0,15
Emerald Italy Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 6,016% 24/09/2030	EUR	7.104.008	7.722.315	0,20
Palatino SPV, Reg. S, FRN, Series 1 'AR' 6,55% 01/12/2045	EUR	6.057.997	6.260.468	0,17
Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,167% 22/12/2045	EUR	10.700.000	11.526.959	0,30
Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 5,717% 22/12/2045	EUR	3.000.000	3.161.378	0,08
Taurus Srl, FRN, Series 2018-IT1 'C' 9,842% 18/05/2032	EUR	128.740	135.863	0,01
			45.133.412	1,19

Lussemburgo

LSF11 Boson Investments Sarl Compartment 2, Reg. S, FRN, Series 2021-NPLX 'A1' 3% 25/11/2060	EUR	8.373.942	8.820.500	0,23
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 5,456% 26/05/2065	EUR	7.750.000	8.431.241	0,22
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 5,556% 26/05/2065	EUR	5.000.000	5.376.356	0,14

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)				
Lussemburgo (seguito)				
Taurus DAC, FRN, Series 2020-NL1A 'E', 144A 7,602% 20/02/2030	EUR	1.254.264	1.056.621	0,03
			23.684.718	0,62

Paesi Bassi

EDML BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'E' 6,702% 28/01/2058	EUR	2.000.000	2.196.330	0,06
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 7,236% 25/01/2037	EUR	793.465	808.960	0,02
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 6,116% 25/07/2038	EUR	975.664	1.015.458	0,03
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 5,316% 25/04/2039	EUR	8.346.285	8.503.249	0,22
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 5,706% 25/07/2046	EUR	3.515.263	3.527.239	0,09
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'D' 4,456% 25/07/2047	EUR	562.455	446.203	0,01
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 4,785% 17/04/2041	EUR	902.479	959.928	0,03
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 5,785% 17/10/2040	EUR	5.000.000	5.494.523	0,15
MACH 1 Cayman Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,474% 15/10/2039	USD	3.109.490	2.690.614	0,07
Stark Financing DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1X 'A' 7,429% 17/08/2033	GBP	6.000.000	7.736.658	0,20
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'C' 6,302% 18/11/2031	EUR	2.624.886	2.828.909	0,07
			36.208.071	0,95

Sudafrica

E-MAC DE BV, Reg. S, FRN, Series DE05-1 'C' 12,086% 25/05/2052	EUR	1.373.091	1.488.329	0,04
			1.488.329	0,04

Spagna

Clavel Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1X 'A' 5,352% 28/01/2076	EUR	9.213.097	10.148.633	0,27
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2005-CF1 'B', 144A 4,443% 25/03/2045	USD	1.287.219	1.344.441	0,04
Deco DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-RAM 'A' 7,232% 07/08/2030	GBP	1.667.669	2.100.847	0,06
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 4,158% 02/08/2050	EUR	3.465.056	3.136.778	0,08
FT Rmbs Miravet 2023-1, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 5,456% 26/11/2066	EUR	3.000.000	3.106.480	0,08
FT Rmbs Miravet 2023-1, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 5,956% 26/11/2066	EUR	5.800.000	5.896.589	0,16
GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 4,093% 21/06/2046	EUR	3.654.107	3.532.449	0,09
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 4,056% 22/03/2043	EUR	1.294.468	1.251.703	0,03
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 4,056% 22/03/2044	EUR	6.644.905	6.395.192	0,17
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,952% 31/10/2039	EUR	932.602	946.452	0,02

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Sunbird Engine Finance LLC, Series 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045	USD	5.253.583	4.486.284	0,12
TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 4,121% 28/12/2050	EUR	8.737.658	8.136.513	0,21
			50.482.361	1,33

Tanzania

Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 5,952% 31/10/2039	EUR	7.648.014	7.761.596	0,20
			7.761.596	0,20

Regno Unito

Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 5,604% 17/03/2039	GBP	979.488	1.143.621	0,03
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'D' 5,814% 17/03/2039	GBP	4.489.320	5.198.521	0,14
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'E' 6,266% 15/12/2038	GBP	379.416	440.070	0,01
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'F' 8,564% 17/03/2039	GBP	1.224.360	1.474.067	0,04
Clavel Residential DAC, FRN, Series 2023-1A 'A', 144A 5,352% 28/01/2076	EUR	4.606.548	5.074.316	0,13
EurosaillUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1A' 6,087% 13/09/2045	GBP	7.587.598	9.138.587	0,24
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 8,861% 15/07/2047	GBP	1.291.438	1.529.014	0,04
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BA' 5,554% 18/03/2039	GBP	9.000.000	11.025.544	0,29
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 5,614% 18/06/2039	GBP	5.300.000	6.505.596	0,17
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'EA' 8,114% 18/03/2039	GBP	2.300.000	2.748.083	0,07
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'D' 8,144% 18/12/2031	GBP	8.000.000	9.634.677	0,25
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 9,564% 17/06/2038	GBP	2.586.057	3.113.154	0,08
Landmark Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'BC' 4,532% 17/06/2039	EUR	1.343.906	1.347.608	0,04
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'BB' 4,805% 01/01/2061	EUR	2.492.746	2.432.310	0,06
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 5,055% 01/01/2061	EUR	3.404.726	3.237.625	0,09
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'B' 6,643% 20/12/2029	GBP	1.616.103	2.016.240	0,05
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'C' 6,993% 20/12/2029	GBP	5.387.008	6.580.138	0,17
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'D' 7,693% 20/12/2029	GBP	4.489.174	5.455.755	0,14
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'B1' 6,461% 15/10/2048	GBP	1.091.946	1.368.563	0,04
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 8,316% 15/12/2049	GBP	3.231.712	4.047.233	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)

Regno Unito (seguito)

Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 5,861% 15/04/2049	GBP	627.023	765.964	0,02
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 7,316% 15/12/2049	GBP	1.085.020	1.341.355	0,04
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	3.283.284	2.035.636	0,05
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 6,417% 13/03/2046	GBP	3.800.000	4.788.431	0,13
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 8,517% 13/03/2046	GBP	8.500.000	10.752.841	0,28
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2022-1A 'C', 144A 7,697% 15/04/2030	GBP	4.650.000	5.874.502	0,16
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2021-2X 'D' 7,397% 15/07/2029	GBP	2.200.000	2.781.119	0,07
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 6,34% 15/12/2050	GBP	3.561.638	4.353.970	0,12
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'B' 7,484% 25/07/2045	GBP	5.000.000	6.371.597	0,17
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 5,802% 22/01/2032	EUR	5.197.500	5.060.723	0,13
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'D', 144A 8,217% 17/11/2030	GBP	3.000.000	3.672.465	0,10
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'E', 144A 9,467% 17/11/2030	GBP	2.600.000	3.126.310	0,08
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'E' 0% 14/11/2034	EUR	2.044.819	2.245.788	0,06
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'D' 9,697% 01/03/2030	GBP	2.059.951	2.615.987	0,07
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-DE3 'B' 5,716% 22/12/2030	EUR	3.342.702	3.541.616	0,09
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'D' 7,002% 18/11/2031	EUR	5.109.777	5.510.840	0,15
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, FRN, Series 2023-V3 'C' 8,217% 20/02/2054	GBP	6.741.000	8.433.237	0,22
			156.783.103	4,13

Stati Uniti d'America

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'C', 144A 6,912% 15/09/2034	USD	7.000.000	6.437.375	0,17
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'E', 144A 7,777% 15/09/2034	USD	5.000.000	4.517.000	0,12
AASET Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 7,385% 16/05/2042	USD	3.662.733	1.563.652	0,04
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M1' 6,52% 25/08/2033	USD	697.012	689.627	0,02
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M7' 7,345% 25/06/2034	USD	822.666	845.837	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,979% 25/04/2035	USD	357.243	330.240	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	84.702	43.409	0,00

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	153.815	86.127	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A13' 6% 25/04/2037	USD	623.151	348.932	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	598.354	601.539	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-29T1 '2A16' 5,92% 25/10/2036	USD	598.730	294.364	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 6,518% 25/09/2037	USD	1.066.472	827.990	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-43 '3A1' 3,919% 25/10/2035	USD	501.707	422.309	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-HY10 '3A1' 3,879% 25/05/2036	USD	323.931	252.693	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-36 '4A1' 3,955% 25/08/2035	USD	139.351	126.221	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-16CB '4A1' 5,87% 25/08/2037	USD	63.125	40.649	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A7 'A1A' 5,83% 25/05/2047	USD	269.444	229.132	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A24' 7,077% 25/05/2037	USD	390.794	420.174	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A35' 5,8% 25/05/2037	USD	3.890.002	1.191.197	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 7,197% 25/05/2037	USD	636.546	691.462	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 6,177% 25/05/2037	USD	859.096	955.435	0,03
AMSR Trust, Series 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038	USD	8.230.000	6.856.806	0,18
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W10 'M1' 3,683% 25/01/2034	USD	1.152.915	1.064.500	0,03
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W3 'M2' 4,264% 25/09/2033	USD	557.282	533.882	0,01
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2004-W10 'M4' 4,23% 25/10/2034	USD	122.742	100.060	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-HE2 'A3' 3,367% 25/03/2036	USD	25.038	24.887	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 6% 25/07/2046	USD	197.033	157.157	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	38.566	31.732	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-E '3A1' 4,933% 25/06/2034	USD	589.956	569.507	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A1', 144A 5,845% 25/10/2036	USD	669.908	631.131	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-2A 'A1', 144A 5,74% 25/07/2037	USD	3.922.166	3.587.630	0,09
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 5,83% 25/07/2037	USD	913.258	825.077	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-4A 'A1', 144A 6,145% 25/09/2037	USD	2.682.417	2.470.048	0,07
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 6,055% 25/01/2036	USD	1.742.585	1.605.089	0,04

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, Series 2006-3A 'A2', 144A 5,92% 25/10/2036	USD	2.009.723	1.897.751	0,05
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A2', 144A 5,905% 25/07/2037	USD	2.374.471	2.142.062	0,06
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-6A 'A4A', 144A 6,97% 25/12/2037	USD	4.037.410	3.465.944	0,09
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-2 'A4A', 144A 7,97% 25/04/2038	USD	2.035.815	1.994.919	0,05
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'M1', 144A 7,57% 25/01/2038	USD	2.500.000	2.205.840	0,06
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M2', 144A 6,19% 25/08/2035	USD	646.991	609.303	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M3', 144A 5,98% 25/11/2035	USD	642.630	599.851	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M4', 144A 6,07% 25/11/2035	USD	136.413	128.158	0,00
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M5', 144A 6,4% 25/08/2035	USD	405.908	378.434	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M6', 144A 6,46% 25/08/2035	USD	531.085	495.470	0,01
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'B1', 144A 7,12% 25/04/2036	USD	1.370.924	1.306.175	0,03
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2004-B 'A1', 144A 6,471% 28/05/2039	USD	4.026.969	3.406.512	0,09
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 6,471% 28/02/2040	USD	8.667.591	7.744.871	0,20
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-E 'A1', 144A 6,471% 28/12/2040	USD	3.952.387	4.046.937	0,11
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2A', 144A 6,401% 28/02/2040	USD	1.600.368	1.423.686	0,04
BCMSC Trust, FRN, Series 1998-C 'M1' 7,51% 15/01/2029	USD	906.678	876.998	0,02
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-12 '2A1' 4,354% 25/02/2035	USD	537.549	508.650	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 3,73% 25/05/2047	USD	180.776	141.399	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034	USD	662.285	647.717	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-B01 'M8' 10,72% 25/10/2034	USD	1.468.448	1.466.137	0,04
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-SD4 '2M2' 7,42% 25/12/2042	USD	146.530	158.108	0,00
Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 6,266% 20/11/2034	USD	1.209.297	1.165.450	0,03

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'C', 144A 7,359% 15/12/2035	USD	2.320.000	1.758.771	0,05
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'D', 144A 7,659% 15/12/2035	USD	9.615.000	6.487.453	0,17
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Series 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	7.247.493	6.838.145	0,18
Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2023-RM7 'A1', 144A 4,5% 25/03/2078	USD	16.000.000	14.649.099	0,39
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 5,872% 20/10/2040	USD	1.064.216	963.771	0,03
BX Trust, FRN, Series 2017-SLCT 'E', 144A 8,844% 15/07/2034	USD	1.105.453	1.104.866	0,03
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 8,409% 15/11/2034	USD	4.000.000	2.622.295	0,07
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	13.736.622	13.539.987	0,36
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	6.109.766	5.912.850	0,16
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'D', 144A 4% 25/10/2068	USD	11.608.556	10.928.403	0,29
Cendant Mortgage Corp., FRN, Series 2003-A 'A2', 144A 6% 25/07/2043	USD	382.300	368.054	0,01
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB9 'A', 144A 3,25% 25/09/2037	USD	904.807	836.938	0,02
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB8 'M2', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	10.000.000	9.430.800	0,25
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB9 'M2', 144A 3,25% 25/09/2037	USD	5.000.000	4.167.775	0,11
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M2', 144A 4,25% 25/04/2033	USD	12.000.000	10.561.724	0,28
CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB8 'M3', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	10.000.000	9.166.470	0,24
CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M3', 144A 4% 25/02/2037	USD	10.000.000	8.542.552	0,22
Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2003-C2 '2A' 5,5% 25/08/2034	USD	551.429	514.597	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 4,114% 25/03/2037	USD	89.468	84.591	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	819.093	770.165	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-48 '1A1' 5,845% 25/10/2033	USD	437.621	400.047	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '1A1' 6,07% 25/03/2035	USD	1.148.404	991.958	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	248.744	247.331	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 5,363% 25/09/2034	USD	984.193	863.794	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-7 '3A1' 3,845% 25/03/2035	USD	944.405	740.936	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-9 'A3' 6% 25/05/2036	USD	81.068	37.047	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)

Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2006-AR7 '2A2' 4,781% 25/11/2036	USD	164.249	145.078	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 8,47% 25/07/2044	USD	682.674	782.232	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-300P 'C', 144A 4,394% 10/08/2030	USD	6.000.000	5.145.001	0,14
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'D', 144A 4,502% 10/02/2047	USD	572.000	408.623	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,734% 15/07/2047	USD	401.000	362.406	0,01
COMM Mortgage Trust, Reg. S, FRN, Series 2014-C14X 'D' 4,502% 10/02/2047	USD	500.000	357.188	0,01
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,152% 10/02/2047	USD	2.452.019	23	0,00
Conseco Finance Corp., FRN, Series 1997-7 'M1' 7,03% 15/07/2028	USD	945.476	902.403	0,02
Conseco Finance Corp., FRN, Series 1998-8 'M1' 6,98% 01/09/2030	USD	4.219.207	3.993.301	0,11
COOF Securitization Trust, IO, FRN, Series 2015-1 'A', 144A 3,47% 25/10/2040	USD	4.270.571	306.213	0,01
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,424% 25/08/2041	USD	11.210.461	492.913	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., STEP, Series 2005-FIX1 'A4' 6,01% 25/05/2035	USD	768.076	789.578	0,02
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '10A1' 6,5% 25/05/2036	USD	6.711.275	2.095.093	0,06
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-7 '3A1' 5,77% 25/08/2036	USD	169.796	52.190	0,00
CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 9,191% 15/08/2026	USD	14.300.000	12.657.861	0,33
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-3 'AF5B' 6,095% 25/08/2035	USD	822.472	809.957	0,02
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-15 'MV6' 3,934% 25/03/2035	USD	5.700.000	4.821.876	0,13
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2D', 144A 6,97% 25/05/2037	USD	4.812.000	4.641.108	0,12
Encore Credit Receivables Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 6,205% 25/07/2035	USD	1.251.664	1.134.570	0,03
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'M1' 6,2% 25/07/2034	USD	3.134.925	2.827.824	0,07
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,866% 25/05/2047	USD	2.565.000	2.340.460	0,06
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A2' 5,81% 25/07/2036	USD	833.786	406.067	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF7 'M3' 7,045% 25/09/2034	USD	2.669.948	2.703.781	0,07
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2020-GT1 'A', 144A 4,45% 25/01/2026	USD	7.500.000	6.764.286	0,18
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	USD	21.000.000	18.156.117	0,48

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, FRN, Series 2021-GT2 'A', 144A 3,85% 25/10/2026	USD	11.000.000	9.543.862	0,25
FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT1 'A', 144A 6,19% 25/04/2027	USD	15.600.000	14.994.051	0,39
FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT2 'A', 144A 7,9% 25/07/2027	USD	14.350.000	14.538.839	0,38
FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'B', 144A 4,36% 25/07/2026	USD	7.300.000	5.897.869	0,16
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 0% 25/03/2044	USD	559.186	28.199	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-63 'HS' 1,098% 25/08/2041	USD	31.162	550	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 0% 25/10/2039	USD	1.326.271	91.336	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF27 'B', 144A 9,795% 25/12/2026	USD	258.061	254.845	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 6,4% 25/06/2035	USD	644.136	556.938	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2012-149 'MS' 0,778% 20/12/2042	USD	1.997.962	211.546	0,01
Goodleap Sustainable Home Solutions Trust, Series 2023-2GS 'A', 144A 5,7% 20/05/2055	USD	5.496.289	5.418.799	0,14
GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 5,93% 25/03/2036	USD	2.698.255	2.381.841	0,06
GSAA Home Equity Trust, Series 2006-18 'AF5A' 6,502% 25/11/2036	USD	1.589.264	617.498	0,02
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-3 'B1' 7,345% 25/12/2034	USD	242.551	238.384	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5% 25/03/2035	USD	902.352	901.867	0,02
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 4,127% 19/12/2026	USD	101.731	100.065	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 3,948% 25/03/2037	USD	319.741	176.721	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	784.161	668.633	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,966% 25/05/2035	USD	16.772	13.764	0,00
GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1A 'M1', 144A 7,42% 25/11/2031	USD	608.557	587.679	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A13' 5,95% 19/12/2036	USD	423.870	397.885	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 5,63% 25/05/2038	USD	750.486	596.820	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '4A1A' 7,012% 19/01/2036	USD	1.065.946	443.244	0,01
Hestia Financing, Reg. S, FRN, Series 2021 'A' 3,5% 31/12/2046	EUR	9.639.273	10.073.257	0,27
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 7,37% 25/11/2032	USD	434.925	401.302	0,01
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051	USD	3.982.982	3.282.352	0,09
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 6,19% 25/10/2034	USD	374.403	351.676	0,01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2007-A 'M2', 144A 7,72% 25/05/2037	USD	1.027.427	987.021	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-S1 '2A9' 6% 25/12/2035	USD	100.845	69.582	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 4,303% 25/06/2037	USD	42.532	33.599	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'C' 4,671% 15/04/2047	USD	1.300.000	1.230.932	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,671% 15/04/2047	USD	1.000.000	927.858	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 3,982% 15/09/2047	USD	1.240.779	1.071.784	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2014-C21 'XA' 0,887% 15/08/2047	USD	6.569.140	11.181	0,00
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 2,389% 25/04/2040	USD	1.107.278	75.436	0,00
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 2,956% 25/07/2041	USD	938.921	97.554	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-1 '1A3' 5,5% 25/02/2036	USD	211.303	106.778	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A1' 6,5% 25/09/2037	USD	974.645	311.526	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A3' 6,5% 25/09/2037	USD	2.490.050	861.136	0,02
LOANDEPOT GMSR Master Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 9,023% 16/10/2025	USD	7.000.000	6.566.213	0,17
LOANDEPOT GMSR Master Trust, FRN, Series 2018-GT1 'B', 144A 9,723% 16/10/2025	USD	1.000.000	894.074	0,02
LoanMe Trust Prime, Series 2018-1 'B', 144A 5% 15/09/2034	USD	3.057.230	2.874.263	0,08
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 7,09% 25/06/2034	USD	18.207	17.896	0,00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M3' 11,47% 25/03/2033	USD	1.195.618	1.351.979	0,04
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2006-2 '1A11' 6% 25/06/2036	USD	113.520	69.810	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-1 '1A' 4,015% 25/02/2036	USD	271.805	256.927	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4,326% 25/04/2035	USD	95.416	84.620	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, IO, FRN, Series 2006-A2 'XA', 144A 0% 25/02/2036	USD	4.306.257	182	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2012-C6 'C' 4,536% 15/11/2045†	USD	5.352.606	4.793.259	0,13
Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-R4 'CB2', 144A 4,761% 26/08/2047†	USD	2.000.000	1.717.724	0,05
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Series 2007-FF2 'A', 144A 5,29% 25/02/2042	USD	870.002	864.541	0,02
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 6,37% 25/10/2035	USD	150.975	146.226	0,00

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

National City Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2008-1 '1A1' 4,802% 25/03/2038	USD	72.824	69.906	0,00
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 6,941% 15/07/2036	USD	4.244.286	3.856.602	0,10
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2022-JERI 'A', 144A 6,763% 15/01/2039	USD	5.650.000	4.966.062	0,13
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,5% 15/01/2037	USD	2.000.000	1.522.604	0,04
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'D', 144A 8,191% 15/07/2036	USD	4.000.000	3.031.444	0,08
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-ALXA 'E', 144A 4,316% 15/01/2043	USD	4.815.000	3.388.067	0,09
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-285M 'F', 144A 3,79% 15/11/2032	USD	2.500.000	1.227.486	0,03
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-FL1 'WAN2', 144A 9,159% 15/06/2035	USD	1.000.000	103.127	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 6,415% 25/06/2035	USD	426.043	429.644	0,01
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	2.569.905	2.513.221	0,07
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 8,122% 25/06/2036	USD	178.515	164.660	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	1.331.545	1.269.697	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026	USD	6.819.912	6.335.399	0,17
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	2.346.469	2.148.479	0,06
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	460.393	463.995	0,01
Oxford Finance Funding LLC, Series 2022-1A 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030	USD	8.500.000	8.105.541	0,21
PMC PLS ESR Issuer LLC, Series 2022-PLS1 'A', 144A 5,114% 25/02/2027	USD	3.916.086	3.784.078	0,10
PMT Issuer Trust, FRN, Series 2021-FT1 'A', 144A 8,471% 25/03/2026	USD	23.500.000	23.242.828	0,61
PMT Issuer Trust, FRN, Series 2022-FT1 'A', 144A 9,527% 25/06/2027	USD	26.000.000	26.114.967	0,69
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 8,857% 25/08/2025	USD	10.657.692	10.671.457	0,28
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,587% 25/05/2027	USD	19.300.000	19.337.955	0,51
PRET LLC, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	8.194.830	8.089.062	0,21
PRET LLC, FRN, Series 2021-RN4 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	6.929.634	6.811.877	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

PRET LLC, Series 2022-RN1 'A1', 144A 3,721% 25/07/2051	USD	10.648.094	10.317.682	0,27
PRET LLC, STEP, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	873.087	855.143	0,02
PRET LLC, STEP, Series 2022-NPL2 'A1', 144A 5,24% 25/04/2052	USD	13.000.710	12.768.339	0,34
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	2.291.835	2.303.127	0,06
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR1 'E', 144A 2,106% 17/04/2038	USD	5.400.000	4.857.820	0,13
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR3 'F', 144A 3,436% 17/05/2026	USD	2.000.000	1.793.703	0,05
PRPM LLC, Series 2021-11 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	3.292.677	3.126.352	0,08
PRPM LLC, FRN, Series 2021-2 'A1', 144A 2,115% 25/03/2026	USD	538.613	532.991	0,01
PRPM LLC, Series 2022-3 'A1', 144A 5,56% 25/06/2027	USD	10.147.079	10.006.436	0,26
PRPM LLC, Series 2022-5 'A1', 144A 6,9% 27/09/2027	USD	13.611.740	13.637.033	0,36
PRPM LLC, Series 2022-NQM1 'A1', 144A 5,5% 25/08/2067	USD	5.366.817	5.306.197	0,14
RALI Trust, FRN, Series 2006-QA2 '2A1' 0% 25/02/2036	USD	1.319.639	1.122.020	0,03
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	76.068	60.806	0,00
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A45' 5,75% 25/04/2037	USD	70.317	55.297	0,00
RAMPT Trust, Series 2005-RS1 'M1' 5,145% 25/01/2035	USD	3.325.856	3.185.485	0,08
Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	11.592.379	9.341.339	0,25
Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-3 'AF4' 5,14% 25/11/2035	USD	826.684	815.509	0,02
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2005-R1 '2A2', 144A 6,5% 25/03/2035	USD	232.684	227.536	0,01
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2004-R1 '3A', 144A 7,5% 25/11/2034	USD	204.870	207.906	0,01
RiverView HECCM Trust, FRN, Series 2007-1 'A', 144A 5,34% 25/05/2047	USD	3.526.592	3.272.609	0,09
RiverView HECCM Trust, FRN, Series 2007-4A 'A', 144A 5,74% 25/05/2047	USD	2.120.829	2.020.089	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-1 'M' 4,75% 25/05/2057	USD	6.492.562	6.041.633	0,16
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057	USD	11.000.000	9.820.989	0,26
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055	USD	12.563.183	11.107.610	0,29
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	8.000.000	7.620.680	0,20
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2A 'A3', 144A 6,213% 25/02/2036	USD	832.782	823.211	0,02
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	6.058.543	5.287.555	0,14
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 4,475% 15/12/2033	EUR	9.426.448	9.645.696	0,25

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
STARMS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 4,429% 25/10/2037	USD	126.815	111.234	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A' 6,212% 25/02/2035	USD	705.068	668.239	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A2' 5,93% 25/07/2036	USD	14.985	6.609	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 3,067% 19/04/2035	USD	1.029.003	945.004	0,03
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2002-14A '1A1' 5,178% 25/07/2032	USD	26.870	26.362	0,00
Structured Asset Securities Corp. STRIPS, IO, FRN, Series 2005-RF5 '1AIO', 144A 0% 25/07/2035	USD	4.429.503	91.132	0,00
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-UK4X 'C' 6,967% 17/08/2031	GBP	6.531.195	8.035.157	0,21
TH MSR issuer Trust, FRN, Series 2019-FT1 'A', 144A 8,27% 25/06/2024	USD	11.000.000	10.797.039	0,28
Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4,96% 17/05/2037	USD	3.305.000	3.224.852	0,08
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 8,245% 25/11/2031	USD	312.013	307.375	0,01
TYSN Mortgage Trust, FRN, Series 2023-CRNR 'A', 144A 6,799% 10/12/2033	USD	7.000.000	7.314.014	0,19
UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	19.756.078	19.907.026	0,52
UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	14.431.179	14.518.892	0,38
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	5.742.468	5.892.149	0,16
VCAT LLC, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 1,917% 25/09/2051	USD	6.513.314	6.381.022	0,17
VMC Finance LLC, FRN 'B', 144A 9,973% 18/01/2037	USD	5.000.000	4.846.631	0,13
VOLT CV LLC, Series 2021-CF2 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	5.029.071	4.673.530	0,12
VOLT XCIII LLC, STEP, Series 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	483.463	468.685	0,01
VOLT XCIV LLC, STEP, Series 2021-NPL3 'A1', 144A 2,239% 27/02/2051	USD	10.699.580	10.446.698	0,28
VOLT XCVI LLC, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	2.258.375	2.200.343	0,06
VOLT XCVII LLC, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 2,239% 25/04/2051	USD	3.906.859	3.778.597	0,10
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust, FRN, Series 2005-B '3A1' 6,058% 20/10/2035	USD	30.904	30.463	0,00
WAVE LLC, Series 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2044	USD	3.543.140	2.976.273	0,08
WAVE Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,844% 15/11/2042	USD	1.777.185	1.483.986	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,218% 15/06/2048	USD	2.000.000	1.699.782	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,14% 15/05/2048	USD	4.288.000	3.687.407	0,10
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C15 'D', 144A 4,204% 15/08/2046	USD	2.000.000	592.097	0,02

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

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)				
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 4,651% 15/09/2046	USD	5.189.838	4.749.421	0,13
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,004% 15/10/2057	USD	1.000.000	631.270	0,02
			754.301.973	19,85
Uzbekistan				
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 4,366% 25/02/2058	EUR	4.107.821	4.293.956	0,11
			4.293.956	0,11
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			1.166.434.910	30,69
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			3.346.012.961	88,05
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie				
Germania				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 12/06/2022*	EUR	290.936	312.404	0,01
			312.404	0,01
Macedonia				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024*	EUR	1.722.176	1.849.255	0,05
			1.849.255	0,05
San Marino				
Veicolo DI Sistema Srl, Reg. S, FRN 0% 31/12/2036	EUR	14.000.000	15.249.582	0,40
			15.249.582	0,40
Stati Uniti d'America				
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028*	USD	3.300.000	874.500	0,02
			874.500	0,02
Totale Obbligazioni societarie			18.285.741	0,48

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Grecia				
Dssv Sarl, FRN, Series PRL 'A' 6,965% 15/10/2024*	EUR	1.617.955	1.782.120	0,05
			1.782.120	0,05
Paesi Bassi				
Vita Scientia DAC, FRN, Series 2022-1A 'D', 144A 6,446% 27/08/2025	EUR	5.000.000	5.035.483	0,13
			5.035.483	0,13
Regno Unito				
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2023-1X 'B' 7,915% 15/11/2031	GBP	3.000.000	3.827.898	0,10
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2021-1A 'C', 144A 7,097% 15/03/2029	GBP	3.000.000	3.816.578	0,10
Wolf Receivables Financing 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 9,143% 20/11/2038	GBP	15.000.000	19.148.436	0,51
			26.792.912	0,71
Stati Uniti d'America				
A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2023- NQM5 'A1', 144A 7,049% 25/11/2068	USD	14.885.780	15.169.446	0,40
Alternative Loan Trust, Series 2005- 86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036*	USD	12.947	6.531	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007- 15CB 'A7' 6% 25/07/2037*	USD	117.638	63.427	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2005-AC3 '2A1' 5,25% 25/06/2020	USD	291.082	165.199	0,00
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022- 1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	15.000.000	10.567.424	0,28
CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 9,191% 15/08/2026	USD	3.700.000	3.284.751	0,09
			29.256.778	0,77
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			62.867.293	1,66
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			81.153.034	2,14

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 - MS Reserve ¹	USD	183.869.760	183.869.760	4,84
			183.869.760	4,84
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			183.869.760	4,84
Fondi negoziati in borsa				
Paesi Bassi				
iShares USD Short Duration Corp Bond Fund	USD	180.000	1.020.240	0,03
iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond Fund	USD	66.000	5.696.460	0,15
			6.716.700	0,18
Svezia				
iShares USD High Yield Corp Bond Fund	USD	397.000	37.016.280	0,97
			37.016.280	0,97
Regno Unito				
iShares EUR High Yield Corp Bond Fund - EUR (Dist)	EUR	353.700	36.922.778	0,97
			36.922.778	0,97
Totale Fondi negoziati in borsa			80.655.758	2,12
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			264.525.518	6,96
Totale Investimenti			3.691.691.513	97,15
Liquidità			70.526.426	1,86
Altre Attività/(Passività)			37.722.549	0,99
Totale Attivo netto			3.799.940.488	100,00

¹ Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 5,00%, 25/01/2053	USD	17.200.000	17.029.657	36.875	0,00
Stati Uniti d'America	UMBS, 5,50%, 25/01/2053	USD	62.000.000	62.326.895	788.965	0,02
Totale Posizioni lunghe in contratti To Be Announced				79.356.552	825.841	0,02
Contratti To Be Announced netti				79.356.552	825.841	0,02

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
47.571.082	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 9,94%	02/01/2029	6.024	0,00
22.990.963	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,24%	02/01/2031	52.649	0,00
22.990.963	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,24%	02/01/2031	52.649	0,00
500.770.510	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,445%	04/12/2025	431.178	0,01
498.689.490	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,47%	04/12/2025	453.164	0,01
999.460.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,483%	01/12/2025	912.461	0,03
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					1.908.125	0,05
222.890.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,87% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	01/12/2033	(1.036.410)	(0,03)
111.445.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,925% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(574.136)	(0,02)
111.445.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,893% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(542.686)	(0,01)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(2.153.232)	(0,06)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(245.107)	(0,01)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 07/03/2024	942	EUR	124.332.330	1.925.007	0,05
Euro-Bund, 07/03/2024	1.081	EUR	164.134.847	3.295.994	0,09
Korea 10 Year Bond, 19/03/2024	271	KRW	24.303.518	355.543	0,01
Long Gilt, 26/03/2024	332	GBP	43.397.218	702.858	0,02
US 2 Year Note, 28/03/2024	195	USD	40.122.773	33.515	0,00
US 5 Year Note, 28/03/2024	3.134	USD	340.357.295	5.973.418	0,16
US 10 Year Note, 19/03/2024	598	USD	67.377.781	1.419.641	0,04
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	766	USD	90.232.406	1.368.943	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				15.074.919	0,40
Canada 10 Year Bond, 19/03/2024	(518)	CAD	(48.451.369)	(706.639)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(706.639)	(0,02)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				14.368.280	0,38

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	41.708	USD	46.171	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	382	EUR	345	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	29.817.331	USD	32.438.829	19/01/2024	Barclays	591.044	0,02
MXN	168.570.000	USD	9.835.693	22/01/2024	BNP Paribas	103.972	0,00
MXN	318.050.000	USD	18.342.382	22/01/2024	Goldman Sachs	411.314	0,01
AUD	25.888.000	USD	16.999.096	24/01/2024	Credit Lyonnais	660.580	0,02
AUD	28.762.000	USD	19.131.167	24/01/2024	RBC	489.027	0,01
AUD	110.315.000	USD	71.979.103	24/01/2024	Westpac Banking	3.273.027	0,09
NZD	35.600.000	USD	21.868.742	24/01/2024	State Street	678.679	0,02
GBP	22.286.366	USD	28.216.150	29/01/2024	State Street	167.748	0,00
BRL	86.752.793	USD	17.605.843	31/01/2024	BNP Paribas	223.879	0,01
BRL	83.657.207	USD	16.981.063	31/01/2024	Goldman Sachs	212.444	0,01
COP	28.507.376.000	USD	7.121.503	31/01/2024	BNP Paribas	191.466	0,01
PEN	40.333.000	USD	10.807.342	31/01/2024	RBC	73.549	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						7.076.729	0,20
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	6.925.100	USD	4.576.427	31/01/2024	J.P. Morgan	148.795	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	21.214.776	USD	4.313.577	31/01/2024	J.P. Morgan	46.554	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	18.342.618	USD	21.037.352	31/01/2024	J.P. Morgan	916.522	0,02
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	1.866.042	EUR	1.680.589	03/01/2024	J.P. Morgan	5.630	0,00
EUR	1.461.683.921	USD	1.602.071.217	31/01/2024	J.P. Morgan	17.960.436	0,47
USD	436.514	EUR	392.707	31/01/2024	J.P. Morgan	1.263	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	161.801	GBP	126.674	03/01/2024	J.P. Morgan	494	0,00
GBP	36.911.686	USD	46.617.203	31/01/2024	J.P. Morgan	394.078	0,01
USD	13.203	GBP	10.353	31/01/2024	J.P. Morgan	17	0,00
Classe di azioni coperta in JPY							
JPY	4.330.681.353	USD	29.418.579	31/01/2024	J.P. Morgan	1.327.151	0,03
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	330.647.513	USD	247.816.742	31/01/2024	J.P. Morgan	3.059.551	0,08
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						23.860.491	0,61
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						30.937.220	0,81

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	62.150	EUR	56.143	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	1.655.189	EUR	1.507.431	19/01/2024	Barclays	(14.653)	0,00
USD	4.121.144	EUR	3.785.028	19/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(71.686)	0,00
USD	1.695.738	EUR	1.547.087	19/01/2024	Citigroup	(18.034)	0,00
USD	852.862.952	EUR	795.291.884	19/01/2024	Credit Lyonnais	(28.114.271)	(0,74)
USD	29.251.890	EUR	26.854.242	19/01/2024	RBC	(495.647)	(0,02)
USD	8.784.865	EUR	8.050.000	19/01/2024	Standard Chartered	(132.448)	0,00
USD	47.660.085	EUR	43.922.878	19/01/2024	State Street	(995.076)	(0,03)
USD	6.330.436	EUR	5.768.403	19/01/2024	UBS	(59.459)	0,00
USD	10.206.856	CAD	13.589.000	22/01/2024	BNP Paribas	(70.562)	0,00
USD	80.363.994	CAD	111.019.000	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.600.143)	(0,10)
USD	10.513.723	CAD	14.255.000	22/01/2024	Goldman Sachs	(267.393)	(0,01)
USD	16.495.754	AUD	25.113.000	24/01/2024	Goldman Sachs	(635.251)	(0,02)
USD	19.959.083	NZD	33.315.000	24/01/2024	Credit Lyonnais	(1.141.123)	(0,03)
USD	1.402.012	NZD	2.285.000	24/01/2024	UBS	(45.203)	0,00
USD	556.087	HUF	195.626.970	25/01/2024	Barclays	(8.108)	0,00
USD	52.884.239	HUF	18.517.152.000	25/01/2024	BNP Paribas	(519.820)	(0,01)
USD	517.354	HUF	179.958.636	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.653)	0,00
USD	6.100.964	HUF	2.142.481.444	25/01/2024	Goldman Sachs	(78.022)	0,00
USD	9.026.535	HUF	3.193.662.648	25/01/2024	State Street	(184.090)	(0,01)
USD	492.907	HUF	173.717.460	25/01/2024	UBS	(8.100)	0,00
USD	17.584.011	GBP	13.848.862	29/01/2024	Goldman Sachs	(53.889)	0,00
USD	6.096.149	GBP	4.800.000	29/01/2024	Standard Chartered	(17.127)	0,00
USD	7.169.217	GBP	5.657.844	29/01/2024	State Street	(36.608)	0,00
USD	223.793.564	GBP	179.426.000	29/01/2024	Westpac Banking	(4.723.244)	(0,13)
USD	118.229.215	BRL	581.430.000	31/01/2024	Barclays	(1.268.209)	(0,03)
USD	15.021.036	BRL	74.620.000	31/01/2024	BNP Paribas	(315.114)	(0,01)
USD	29.455.896	COP	120.684.610.000	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.503.206)	(0,04)
USD	32.592.809	IDR	508.585.043.000	31/01/2024	BNP Paribas	(391.474)	(0,01)
USD	11.160.061	IDR	172.638.000.000	31/01/2024	UBS	(36.376)	0,00
USD	9.414.762	PEN	35.295.000	31/01/2024	BNP Paribas	(106.996)	0,00
USD	35.408.896	PEN	132.709.000	31/01/2024	Goldman Sachs	(392.858)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(45.305.843)	(1,20)
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	121.049	USD	25.000	31/01/2024	J.P. Morgan	(122)	0,00
USD	265.000	BRL	1.304.908	31/01/2024	J.P. Morgan	(3.188)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	2.355.596	CHF	2.051.619	31/01/2024	J.P. Morgan	(99.942)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	74.087	USD	82.262	03/01/2024	J.P. Morgan	(248)	0,00
EUR	6.155.896	USD	6.843.965	31/01/2024	J.P. Morgan	(21.186)	0,00
USD	15.318.011	EUR	14.019.658	31/01/2024	J.P. Morgan	(220.431)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	195.613	USD	249.716	31/01/2024	J.P. Morgan	(580)	0,00
USD	66.728	GBP	53.145	31/01/2024	J.P. Morgan	(958)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(346.655)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(45.652.498)	(1,20)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(14.715.278)	(0,39)

DERIVATI (seguito)

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	-	970.000
Liquidità	BNP Paribas	USD	-	800.000
Liquidità	Credit Agricole	USD	-	31.610.000
Liquidità	Goldman Sachs	USD	-	2.745.660
Liquidità	J.P. Morgan	USD	-	1.690.000
Liquidità	State Street	USD	-	310.000
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	890.000	-
Liquidità	Westpac Banking	USD	-	2.050.000
			890.000	40.175.660

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.

*Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Stati Uniti d'America				
CryoPort, Inc., 144A 0,75% 01/12/2026	USD	1.463.000	1.166.356	0,38
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	765.000	767.939	0,25
NextEra Energy Partners LP, 144A 2,5% 15/06/2026	USD	1.072.000	966.923	0,31
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	754.000	587.358	0,19
			3.488.576	1,13
Totale Obbligazioni convertibili			3.488.576	1,13

Obbligazioni societarie

Australia				
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	1.037.000	962.958	0,31
			962.958	0,31
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10,5% 30/03/2029	EUR	1.490.000	1.794.230	0,58
			1.794.230	0,58

Canada				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	641.000	606.518	0,20
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	508.000	458.450	0,15
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	850.000	831.601	0,27
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	445.000	474.483	0,15
GFL Environmental, Inc., 144A 4,25% 01/06/2025	USD	531.000	523.504	0,17
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	273.000	266.595	0,09
GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028	USD	905.000	837.583	0,27
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	1.101.000	1.037.359	0,34
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	1.014.000	982.854	0,32
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	16.000	15.814	0,01
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	849.000	894.949	0,29
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 7% 31/12/2027	USD	273.000	260.330	0,08
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	760.000	769.152	0,25
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	905.000	763.025	0,25
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	403.000	374.921	0,12
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030	USD	347.000	314.415	0,10
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	154.000	154.015	0,05
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	450.000	430.272	0,14
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	246.000	253.496	0,08

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	449.000	480.881	0,16
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	730.000	665.591	0,22
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	695.000	737.519	0,24
			12.133.327	3,95

Cina

Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	710.000	779.497	0,25
			779.497	0,25

Repubblica Ceca

Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029	USD	1.025.000	1.048.062	0,34
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030	EUR	510.000	595.737	0,19
			1.643.799	0,53

Francia

Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025	EUR	500.000	535.088	0,17
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	450.000	445.311	0,15
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	1.320.000	1.227.706	0,40
Chrome Holdco SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1.190.000	921.011	0,30
Emeria SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	600.000	571.991	0,19
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	725.000	779.601	0,25
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	340.000	343.917	0,11
Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026	USD	917.000	916.013	0,30
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	315.000	315.215	0,10
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	1.100.000	1.217.334	0,40
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	980.000	1.161.305	0,38
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	1.130.000	1.236.024	0,40
Midco GB SASU, 144A 7,75% 01/11/2027	EUR	100.000	109.849	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	780.000	833.239	0,27
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	650.000	773.966	0,25
Parts Europe SA, Reg. S, FRN 7,993% 20/07/2027	EUR	2.130.000	2.381.136	0,77
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	955.000	1.103.538	0,36
			14.872.244	4,84

Germania

Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 8,752% 15/05/2030	EUR	1.405.000	1.598.549	0,52
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3,5% 14/07/2029	EUR	500.000	540.287	0,17
Gruenthal GmbH, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	620.000	679.106	0,22

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania (seguito)

IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	700.000	845.723	0,27
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	1.020.000	1.100.912	0,36
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	100.000	110.324	0,04
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	540.000	553.121	0,18
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.000.000	1.073.928	0,35
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 2,499% Perpetual	EUR	1.400.000	1.411.093	0,46
			7.913.043	2,57

Hong Kong

Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	1.088.000	911.145	0,30
			911.145	0,30

Italia

Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	340.000	412.136	0,13
Fiber Bidco Spa, Reg. S, FRN 9,952% 25/10/2027	EUR	1.390.000	1.567.775	0,51
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	780.000	807.376	0,26
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10% 06/02/2028	EUR	1.050.000	1.204.404	0,39
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 9,455% 06/02/2028	EUR	340.000	375.957	0,12
Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,928% 15/12/2030	EUR	1.250.000	1.400.632	0,46
Mooney Group SpA, Reg. S, FRN 7,807% 17/12/2026	EUR	100.000	109.238	0,04
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	1.100.000	1.189.066	0,39
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	610.000	721.127	0,23
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.705	0,28
			8.650.416	2,81

Lussemburgo

Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	323.000	293.690	0,10
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	610.000	633.388	0,21
Herens Midco Sarl, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	1.660.000	1.148.487	0,37
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	126.000	115.591	0,04
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	880.000	895.696	0,29
			3.086.852	1,01

Paesi Bassi

GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8,5% 15/01/2031	GBP	500.000	690.342	0,22
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.660.000	1.737.771	0,57
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	850.000	831.878	0,27
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	580.000	623.298	0,20

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 7,752% 15/08/2026	EUR	100.000	111.013	0,04
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	1.520.000	1.787.207	0,58
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	EUR	950.000	962.917	0,31
			6.744.426	2,19

Polonia

Canpack SA, 144A 3,125% 01/11/2025	USD	527.000	503.349	0,16
			503.349	0,16

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	EUR	2.000.000	2.218.045	0,72
			2.218.045	0,72

Spagna

Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	900.000	958.839	0,31
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	1.090.000	1.262.680	0,41
Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	830.000	781.808	0,25
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	721.000	696.558	0,23
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	1.600.000	1.737.820	0,57
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.526.000	1.547.492	0,50
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.161.000	1.257.910	0,41
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	660.587	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	400.000	478.986	0,16
			9.382.680	3,05

Svezia

Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	1.490.000	864.714	0,28
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	47.008	0,02
Intrum AB, Reg. S 4,875% 15/08/2025	EUR	100.000	103.813	0,04
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	911.944	992.618	0,32
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	440.000	468.870	0,15
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.400.000	1.483.949	0,48
			3.960.972	1,29

Svizzera

VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,875% 01/05/2027	USD	18.000	15.514	0,00
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	118.000	100.061	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)

Svizzera (seguito)

VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	1.522.000	1.065.206	0,35
			1.180.781	0,38

Emirati Arabi Uniti

GEMS MENASA Cayman Ltd., 144A 7,125% 31/07/2026	USD	1.500.000	1.477.015	0,48
GEMS MENASA Cayman Ltd., Reg. S 7,125% 31/07/2026	USD	200.000	196.935	0,07
			1.673.950	0,55

Regno Unito

B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125% 15/11/2030	GBP	440.000	597.808	0,19
Castle UK Finco plc, Reg. S, FRN 9,252% 15/05/2028	EUR	680.000	699.107	0,23
Connect Finco SARL, 144A 6,75% 01/10/2026	USD	45.000	44.577	0,02
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	1.360.000	1.536.855	0,50
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026	GBP	1.800.000	2.204.077	0,72
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,375% 01/05/2028	USD	420.000	440.231	0,14
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,125% 30/03/2029	USD	174.000	182.014	0,06
Neptune Energy Bondco plc, 144A 6,625% 15/05/2025	USD	600.000	595.074	0,19
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	1.300.000	1.356.129	0,44
PEU Fin plc, Reg. S 7,25% 01/07/2028	EUR	700.000	799.580	0,26
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	1.120.000	1.329.761	0,43
Rolls-Royce plc, 144A 5,75% 15/10/2027	USD	1.198.000	1.201.267	0,39
Sherwood Financing plc, Reg. S 4,5% 15/11/2026	EUR	1.500.000	1.538.460	0,50
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	1.460.000	1.553.296	0,51
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	350.000	311.571	0,10
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	510.000	495.648	0,16
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029	GBP	100.000	118.770	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	1.390.000	1.535.572	0,50
Vodafone Group plc, Reg. S 2,625% 27/08/2080	EUR	1.400.000	1.476.451	0,48
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,875% 03/10/2078	GBP	100.000	124.091	0,04
			18.140.339	5,90

Stati Uniti d'America

Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	493.000	514.650	0,17
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	1.001.000	965.154	0,31
Aethon United BR LP, 144A 8,25% 15/02/2026	USD	1.430.000	1.435.034	0,47

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	349.000	367.445	0,12
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	672.000	585.393	0,19
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	346.000	346.239	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	1.004.000	963.291	0,31
Allegheny Ludlum LLC 6,95% 15/12/2025	USD	97.000	98.307	0,03
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	654.000	650.213	0,21
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	324.000	339.624	0,11
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	816.000	798.697	0,26
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	1.760.000	1.714.288	0,56
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	624.852	619.654	0,20
American Airlines, Inc., 144A 7,25% 15/02/2028	USD	340.000	346.254	0,11
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	62.000	58.726	0,02
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1.313.000	1.185.696	0,39
AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	835.000	768.185	0,25
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	560.000	555.762	0,18
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	904.000	844.257	0,27
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	370.000	335.879	0,11
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	985.000	853.113	0,28
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	700.000	626.846	0,20
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	1.059.000	914.658	0,30
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	17.000	15.764	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	15.000	13.645	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	884.000	827.198	0,27
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	695.000	621.347	0,20
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030	USD	9.000	8.114	0,00
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	429.000	310.338	0,10
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	1.286.000	1.166.009	0,38
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	780.000	14.625	0,00
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	69.000	1.380	0,00
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	650.000	624.838	0,20
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	108.654	0,04
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	738.000	769.431	0,25
Ball Corp. 5,25% 01/07/2025	USD	70.000	69.985	0,02
Ball Corp. 3,125% 15/09/2031	USD	1.190.000	1.028.825	0,33

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)

Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	32.000	33.820	0,01
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	370.000	379.154	0,12
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	761.000	761.538	0,25
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	25.000	25.006	0,01
Bausch & Lomb Escrow Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	745.000	787.949	0,26
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	1.048.000	1.011.575	0,33
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	598.000	618.124	0,20
Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	270.000	268.890	0,09
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	811.000	765.703	0,25
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	30.000	28.129	0,01
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.081.000	1.014.385	0,33
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	621.000	620.469	0,20
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	802.000	775.352	0,25
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	671.000	606.219	0,20
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	330.000	299.028	0,10
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	730.000	752.128	0,24
Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028	USD	749.000	783.941	0,25
Callon Petroleum Co., 144A 8% 01/08/2028	USD	350.000	358.115	0,12
Callon Petroleum Co., 144A 7,5% 15/06/2030	USD	360.000	364.127	0,12
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	290.000	285.810	0,09
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	640.000	612.573	0,20
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	350.000	321.369	0,10
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4,75% 01/02/2028	USD	695.000	639.417	0,21
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	960.000	922.294	0,30
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	1.000.000	966.549	0,31
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	666.000	636.973	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	24.000	22.801	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	811.000	802.843	0,26
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	974.000	891.748	0,29
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	869.000	780.301	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.253.000	1.096.066	0,36
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	35.000	30.709	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	32.000	27.477	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	312.000	309.988	0,10

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USD	454.000	474.217	0,15
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	712.000	773.223	0,25
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	858.000	781.937	0,25
Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	590.000	551.056	0,18
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	728.000	724.982	0,24
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	620.000	606.616	0,20
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	879.000	801.521	0,26
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	5.000	5.042	0,00
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	197.000	192.763	0,06
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	815.000	748.826	0,24
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	26.000	26.247	0,01
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	840.000	845.568	0,28
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.167.000	1.099.764	0,36
Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	73.000	71.626	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,125% 15/07/2029	USD	958.000	920.491	0,30
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	7.000	7.128	0,00
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	965.000	919.937	0,30
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	361.000	311.674	0,10
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/03/2026	USD	710.000	712.340	0,23
Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USD	282.000	267.890	0,09
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	1.003.000	954.791	0,31
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	794.000	759.100	0,25
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	998.000	943.927	0,31
Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	USD	1.371.000	1.359.079	0,44
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	1.030.000	901.126	0,29
Covanta Holding Corp. 5% 01/09/2030	USD	360.000	308.182	0,10
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	15.000	13.077	0,00
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	570.000	705.061	0,23
CrownRock LP, 144A 5% 01/05/2029	USD	450.000	439.268	0,14
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	883.000	804.415	0,26
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.304.000	1.297.656	0,42
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875% 01/09/2031	USD	85.000	89.716	0,03
CVR Energy, Inc., 144A 5,75% 15/02/2028	USD	508.000	470.548	0,15
Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 3% 15/07/2029	EUR	200.000	196.382	0,06
Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 8,5% 15/07/2031	EUR	500.000	607.531	0,20

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)

Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	878.000	878.933	0,29
Dave & Buster's, Inc., 144A 7,625% 01/11/2025	USD	1.476.000	1.496.000	0,49
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	550.000	575.486	0,19
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	700.000	631.051	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	676.000	622.746	0,20
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	614.000	603.163	0,20
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	16.000	14.580	0,00
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	902.000	924.714	0,30
Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl, 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.220.000	775.860	0,25
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	780.000	746.371	0,24
Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026	USD	990.000	488.675	0,16
Ephios Subco 3 Sarl, Reg. S 7,875% 31/01/2031	EUR	1.080.000	1.239.545	0,40
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	290.000	296.726	0,10
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	800.000	756.883	0,25
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	420.000	452.847	0,15
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	684.000	637.442	0,21
Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USD	1.158.000	1.233.079	0,40
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	489.000	463.172	0,15
Ferrelgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	978.000	922.624	0,30
FirstEnergy Corp. 4,15% 15/07/2027	USD	770.000	746.603	0,24
Ford Motor Co. 9,625% 22/04/2030	USD	19.000	22.417	0,01
Ford Motor Co. 7,45% 16/07/2031	USD	550.000	600.662	0,19
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	2.608.000	2.169.960	0,70
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	66.000	66.655	0,02
Ford Motor Co. 4,75% 15/01/2043	USD	48.000	39.844	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 09/01/2024	USD	200.000	199.912	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.700.000	1.610.307	0,52
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	950.000	887.069	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031	USD	420.000	362.351	0,12
Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030	USD	1.001.000	1.029.272	0,33
FreepointMcMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	688.000	671.194	0,22
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	44.000	41.813	0,01
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	848.000	767.504	0,25
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	41.000	36.564	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	797.000	752.037	0,24
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030	USD	906.000	950.258	0,31
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	541.000	502.171	0,16

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	320.000	338.468	0,11
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026	USD	1.029.000	967.823	0,31
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	954.000	798.967	0,26
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	1.112.000	1.034.050	0,34
Heartland Dental LLC, 144A 8,5% 01/05/2026	USD	979.000	969.328	0,32
Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028	USD	881.000	915.139	0,30
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	720.000	591.994	0,19
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	898.000	850.876	0,28
International Game Technology plc, 144A 4,125% 15/04/2026	USD	308.000	299.582	0,10
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	748.000	761.958	0,25
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	613.000	602.204	0,20
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	570.000	603.397	0,20
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	1.467.000	1.468.144	0,48
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	330.000	312.396	0,10
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	680.000	639.832	0,21
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	984.000	915.166	0,30
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	817.000	777.638	0,25
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	679.000	645.383	0,21
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	750.000	737.029	0,24
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	1.360.000	1.247.656	0,41
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	677.000	654.631	0,21
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	1.052.000	978.320	0,32
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031	USD	151.000	157.780	0,05
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	694.000	675.828	0,22
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	478.000	411.960	0,13
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	70.000	64.720	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028	USD	47.000	23.312	0,01
Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	491.000	488.345	0,16
Life Time, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	794.000	801.521	0,26
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	1.267.000	940.037	0,31
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	460.000	468.579	0,15
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	710.000	717.793	0,23
Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	278.000	288.151	0,09
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	305.000	303.734	0,10
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	34.000	32.745	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	1.091.000	991.157	0,32
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.111.000	981.717	0,32
Matador Resources Co., 144A 6,875% 15/04/2028	USD	1.020.000	1.036.273	0,34
Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031	USD	890.000	769.810	0,25
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	853.000	783.852	0,25
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	173.000	165.375	0,05
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	912.000	844.029	0,27
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.112.000	1.999.076	0,65
Meritage Homes Corp., 144A 3,875% 15/04/2029	USD	338.000	309.649	0,10
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.750.000	1.584.485	0,52
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	411.000	338.372	0,11
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	534.000	530.048	0,17
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	772.000	698.807	0,23
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	575.000	502.696	0,16
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	782.000	739.182	0,24
MSCI, Inc., 144A 3,875% 15/02/2031	USD	1.022.000	935.450	0,30
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/02/2027	USD	300.000	297.658	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	310.000	312.748	0,10
NCL Finance Ltd., 144A 6,125% 15/03/2028	USD	841.000	803.809	0,26
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	371.000	353.582	0,12
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	309.000	285.493	0,09
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	696.000	648.912	0,21
New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	538.000	517.907	0,17
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	16.000	15.526	0,01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	54.000	52.103	0,02
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	21.000	19.762	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	414.000	388.311	0,13
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	270.000	238.231	0,08
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	356.000	314.804	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	378.000	325.589	0,11
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	623.000	649.216	0,21
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	303.000	301.564	0,10
Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027	USD	667.000	727.954	0,24
Occidental Petroleum Corp. 6,375% 01/09/2028	USD	287.000	302.649	0,10
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	641.000	750.844	0,24
Ol European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025	EUR	100.000	109.640	0,04

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Olympus Water US Holding Corp., 144A 9,75% 15/11/2028	USD	1.069.000	1.142.051	0,37
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028	EUR	100.000	101.677	0,03
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	713.000	661.947	0,22
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	893.000	815.863	0,27
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	335.000	301.011	0,10
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	358.000	319.825	0,10
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	593.000	624.357	0,20
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	914.000	930.581	0,30
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	705.000	663.574	0,22
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	671.000	546.114	0,18
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	873.000	799.190	0,26
Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028	USD	904.000	845.272	0,27
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	990.000	907.535	0,30
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,375% 15/01/2026	USD	740.000	730.729	0,24
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	755.000	737.179	0,24
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	730.000	754.960	0,25
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,65% 15/06/2030	USD	200.000	182.571	0,06
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,9% 15/12/2044	USD	850.000	671.135	0,22
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	1.327.000	1.245.463	0,41
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	483.000	472.264	0,15
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	1.218.000	1.219.389	0,40
Pilgrim's Pride Corp. 3,5% 01/03/2032	USD	555.000	469.927	0,15
Plains All American Pipeline LP, FRN 9,751% Perpetual	USD	690.000	672.750	0,22
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	905.000	790.500	0,26
PRA Group, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025	USD	590.000	587.135	0,19
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	1.105.000	1.117.784	0,36
Raising Cane's Restaurants LLC, 144A 9,375% 01/05/2029	USD	768.000	820.343	0,27
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	723.000	626.157	0,20
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9,75% 01/12/2026	USD	41.000	40.917	0,01
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	200.000	174.537	0,06
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	USD	500.000	436.343	0,14
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	1.220.000	1.130.958	0,37
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	278.000	251.754	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	5.000	4.269	0,00
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	650.000	602.342	0,20
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	580.000	629.740	0,20
Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028	USD	860.000	822.573	0,27
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	9.000	8.333	0,00
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032	USD	693.185	790.051	0,26
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	685.000	640.273	0,21
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	9.000	9.023	0,00
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	742.000	653.883	0,21
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	1.009.000	994.102	0,32
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	384.000	350.168	0,11
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	385.000	343.057	0,11
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	949.000	879.005	0,29
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	547.000	499.075	0,16
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	620.000	584.013	0,19
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	894.000	833.512	0,27
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	842.000	832.555	0,27
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	665.000	612.512	0,20
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	20.000	19.503	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	66.000	60.725	0,02
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	2.070.000	2.173.957	0,71
Suburban Propane Partners LP, 144A 5% 01/06/2031	USD	680.000	623.118	0,20
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	1.024.000	1.086.393	0,35
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	650.000	601.292	0,20
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	844.000	707.791	0,23
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	170.000	220.048	0,07
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	966.000	820.136	0,27
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	530.000	523.451	0,17
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	540.000	529.833	0,17
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	740.000	734.827	0,24
Tenet Healthcare Corp. 6,875% 15/11/2031	USD	380.000	389.532	0,13
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	831.000	806.735	0,26

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	759.000	623.638	0,20
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	801.000	711.955	0,23
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	596.000	586.127	0,19
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026	USD	1.167.000	1.165.000	0,38
TransDigm, Inc., 144A 6,75% 15/08/2028	USD	869.000	890.686	0,29
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	1.502.000	1.475.591	0,48
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	503.500	526.547	0,17
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	680.000	729.691	0,24
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	192.000	198.563	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	69.000	61.946	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	779.000	778.370	0,25
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	1.291.000	1.081.729	0,35
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	878.000	834.073	0,27
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	634.000	544.023	0,18
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	294.000	296.858	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	420.000	424.195	0,14
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.120.000	1.191.495	0,39
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	710.000	710.829	0,23
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	603.000	630.577	0,21
Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USD	10.000	9.660	0,00
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	1.084.000	930.417	0,30
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	1.570.000	1.516.424	0,49
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	770.000	748.425	0,24
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	490.000	454.833	0,15
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	440.000	456.897	0,15
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.048.000	992.548	0,32
VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	1.176.000	1.217.296	0,40
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	1.559.000	1.506.149	0,49
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	850.000	850.905	0,28
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	43.000	43.366	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	626.000	645.394	0,21
Western Midstream Operating LP 4,05% 01/02/2030	USD	995.000	934.984	0,30
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	840.000	257.250	0,08
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	680.000	659.906	0,21
Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030	USD	846.000	884.781	0,29

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)				
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	522.000	502.890	0,16
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	453.000	451.423	0,15
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	981.000	884.059	0,29
			197.675.170	64,25
Zambia				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 01/03/2026	USD	450.000	403.561	0,13
			403.561	0,13
Totale Obbligazioni societarie			294.630.784	95,77
Azioni				
Stati Uniti d'America				
National CineMedia, Inc.	USD	4.305	18.512	0,00
WESCO International, Inc. Preference, FRN	USD	2.000	52.860	0,02
			71.372	0,02
Totale Azioni			71.372	0,02
Titoli di stato				
Francia				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	484.515	0,16
			484.515	0,16
Totale Titoli di Stato			484.515	0,16
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			298.675.247	97,08

Global High Yield Bond Fund (seguito)

SCHEDULE OF INVESTMENTS

Al 31 dicembre 2023

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

Azioni

Stati Uniti d'America

American Gilsonite Co.*	USD	1.750	12.250	0,00
Iracore International Holdings*	USD	2.058	328.868	0,11
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026 [§]	USD	2.303.000	0	0,00
UC Holdings, Inc.*	USD	24.253	109.139	0,04
			450.257	0,15

Totale Azioni **450.257** **0,15**

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario **450.257** **0,15**

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 - MS Reserve [†]	USD	6.472.574	6.472.574	2,10
			6.472.574	2,10

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **6.472.574** **2,10**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **6.472.574** **2,10**

Totale Investimenti **305.598.078** **99,33**

Liquidità **429.902** **0,14**

Altre Attività/(Passività) **1.641.202** **0,53**

Totale Attivo netto **307.669.182** **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 agli 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 31 dicembre 2023, 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	27.680	USD	30.641	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
USD	111	EUR	100	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	613.437	USD	666.763	31/01/2024	Citibank	13.129	0,00
EUR	4.719.420	USD	5.112.412	31/01/2024	Goldman Sachs	118.275	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						131.404	0,05
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	34.998.966	USD	38.357.058	31/01/2024	J.P. Morgan	433.429	0,14
USD	91.795	EUR	82.583	31/01/2024	J.P. Morgan	265	0,00
Classe di azioni coperta in ZAR							
ZAR	1.531.784	USD	81.422	31/01/2024	J.P. Morgan	1.922	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						435.616	0,14
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						567.020	0,19
USD	4.310.178	EUR	3.931.674	31/01/2024	Citibank	(47.423)	(0,02)
USD	71.949.516	EUR	67.616.740	31/01/2024	Goldman Sachs	(2.992.309)	(0,98)
USD	9.418.031	GBP	7.742.144	31/01/2024	Citibank	(442.481)	(0,14)
USD	956.755	GBP	756.346	31/01/2024	Goldman Sachs	(6.538)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3.488.751)	(1,14)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	11.056	USD	12.276	03/01/2024	J.P. Morgan	(37)	0,00
EUR	46.836	USD	52.060	31/01/2024	J.P. Morgan	(150)	0,00
USD	573.887	EUR	526.035	31/01/2024	J.P. Morgan	(9.135)	0,00
Classe di azioni coperta in ZAR							
USD	10.199	ZAR	187.989	31/01/2024	J.P. Morgan	(29)	0,00
ZAR	750	USD	41	31/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(9.351)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3.498.102)	(1,14)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.931.082)	(0,95)

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare il venerdì 11 agosto 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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% 30/09/2032	USD	41.140	3.291	0,00
			3.291	0,00
India				
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/09/2026	USD	200.000	194.366	0,16
			194.366	0,16
Totale Obbligazioni convertibili			197.657	0,16

Obbligazioni societarie

Armenia				
Coruripe Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	200.000	153.750	0,12
			153.750	0,12
Brasile				
Alpha Appalachia Holdings LLC 9% 10/02/2025*	USD	200.000	0	0,00
			0	0,00
Cile				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	250.000	244.139	0,19
			244.139	0,19
Cina				
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6% 30/09/2026	USD	33.281	4.000	0,00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 30/09/2027	USD	33.281	3.162	0,00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 30/09/2027	USD	66.563	6.364	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 30/09/2028	USD	99.845	6.240	0,00
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7% 30/09/2029	USD	99.845	7.189	0,01
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,25% 30/09/2030	USD	46.903	3.251	0,00
			30.206	0,02
Ungheria				
MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,625% 19/10/2027	EUR	162.000	188.451	0,15
			188.451	0,15

Global Macro Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Indonesia

KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024 [§]	USD	200.000	13.000	0,01
			13.000	0,01

Macedonia

Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	200.000	176.756	0,14
			176.756	0,14

Messico

Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022 [§]	USD	188.331	2.825	0,00
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9% 10/02/2025 [§]	USD	188.546	2.828	0,01
Alpha Holding SA de CV 10% 31/12/2049*	USD	200.000	0	0,00
Grupo Kaltex SA de CV, 144A 14,5% 30/09/2025	USD	200.000	180.000	0,14
			185.653	0,15

Moldavia

Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	245.000	170.648	0,14
			170.648	0,14

Paesi Bassi

Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024 [§]	USD	500.000	12.915	0,01
			12.915	0,01

Stati Uniti d'America

Alpha Appalachia Holdings LLC 10% 31/12/2999	USD	200.000	4.125	0,00
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026 [§]	USD	352.000	13.024	0,01
			17.149	0,01

Vietnam

Alpha Appalachia Holdings LLC 9% 10/02/2025*	USD	200.000	0	0,00
			0	0,00

Totale Obbligazioni societarie 1.192.667 0,94

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

Belgio

Cenergy Holdings SA	EUR	10.600	83.665	0,06
Titan Cement International SA	EUR	408	9.733	0,01
			93.398	0,07

Cipro

Bank of Cyprus Holdings plc	GBP	250.222	968.643	0,76
			968.643	0,76

Grecia

Alpha Services and Holdings SA	EUR	82.875	141.238	0,11
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	139.970	250.781	0,20
Galaxy Cosmos Mezz plc	EUR	2.644	1.490	0,00
Hellenic Telecommunications Organization SA (3)	EUR	14.853	211.283	0,16
Ideal Holdings SA	EUR	2.100	14.646	0,01
JUMBO SA (3)	EUR	9.152	254.902	0,20
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA (3)	EUR	4.946	130.201	0,10
Mytilineos SA (3)	EUR	6.545	264.889	0,21
National Bank of Greece SA	EUR	38.093	265.243	0,21
OPAP SA (3)	EUR	10.470	177.447	0,14
Optima bank SA	EUR	9.976	86.139	0,07
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	119.666	427.614	0,34
Public Power Corp. SA (3)	EUR	10.469	128.988	0,10
Sunrisemezz plc	EUR	15.443	3.607	0,00
			2.358.468	1,85

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S, SDR	SEK	92.292	102.466	0,08
Eik fasteignafelag hf	ISK	334.000	28.778	0,02
Eimskipafelag Islands hf	ISK	26.900	95.880	0,08
Hagar hf	ISK	105.900	62.390	0,05
Islandsbanki HF	ISK	60.700	50.066	0,04
Reginn HF	ISK	157.800	27.890	0,02
Siminn HF	ISK	175.600	12.738	0,01
			380.208	0,30

Polonia

Alior Bank SA	PLN	1.374	26.548	0,02
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	7.727	65.316	0,05
AmRest Holdings SE	PLN	1.224	8.250	0,01
Asseco Poland SA	PLN	867	16.228	0,01
Bank Millennium SA	PLN	9.818	20.891	0,02
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3.024	116.672	0,09
Budimex SA	PLN	214	34.248	0,03
CCC SA	PLN	671	10.475	0,01
CD Projekt SA	PLN	1.048	30.766	0,02
Cyfrowy Polsat SA	PLN	4.220	13.314	0,01
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	777	90.410	0,07
Enea SA	PLN	4.297	10.041	0,01
Eurocash SA	PLN	1.338	5.657	0,00
Grupa Azoty SA	PLN	801	5.030	0,00
Grupa Kety SA	PLN	155	29.328	0,02
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLN	859	9.194	0,01
KGHM Polska Miedz SA	PLN	2.271	71.415	0,06
KRUK SA	PLN	280	33.822	0,03
LPP SA	PLN	18	73.989	0,06

Global Macro Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Polonia (seguito)

mBank SA	PLN	240	32.537	0,03
Orange Polska SA	PLN	10.596	22.034	0,02
Orlen SA	PLN	9.344	157.134	0,12
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	2.806	18.678	0,01
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PLN	14.437	31.802	0,03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	14.320	182.827	0,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	9.803	117.538	0,09
Santander Bank Polska SA	PLN	585	72.929	0,06
Tauron Polska Energia SA	PLN	16.937	15.970	0,01
Text SA	PLN	288	8.558	0,01
Warsaw Stock Exchange	PLN	434	4.681	0,00
XTB SA, Reg. S	PLN	758	7.333	0,01
			1.343.615	1,06

Regno Unito

Bank of Georgia Group plc	GBP	2.402	121.584	0,10
Georgia Capital plc	GBP	8.500	110.620	0,09
TBC Bank Group plc	GBP	3.015	108.652	0,08
			340.856	0,27

Vietnam

Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	26.573	87.911	0,07
Coteccons Construction JSC	VND	3.366	9.534	0,01
Duc Giang Chemicals JSC	VND	11.100	43.164	0,03
FPT Corp. *	VND	75.400	319.339	0,25
FPT DIGITAL RETAIL JSC	VND	4.000	17.622	0,01
Gemadep Corp.	VND	9.100	26.433	0,02
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC Rights 07/12/2023*	VND	59.700	0	0,00
Hoa Phat Group JSC	VND	87.500	100.728	0,08
KIDO Group Corp.	VND	2.000	5.190	0,00
Masan Group Corp.	VND	9.400	25.942	0,02
Mobile World Investment Corp.	VND	56.200	99.087	0,08
Phu Nhuan Jewelry JSC *	VND	26.600	100.876	0,08
Refrigeration Electrical Engineering Corp. *	VND	30.000	75.112	0,06
SSI Securities Corp.	VND	14.700	19.856	0,02
Vietnam Dairy Products JSC	VND	18.400	51.233	0,04
Vingroup JSC	VND	24.000	44.116	0,04
			1.026.143	0,81

Totale Azioni 6.511.331 5,12

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 5,9% 09/06/2028	EUR	2.128.000	2.413.340	1,90
Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 23/11/2031	EUR	361.000	351.875	0,27
			2.765.215	2,17

Barbados

Barbados Government Bond, 144A 6,5% 01/10/2029	USD	420.300	399.285	0,32
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	846.900	804.555	0,63
			1.203.840	0,95

Benin

Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032	EUR	759.000	689.815	0,54
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	522.000	456.577	0,36
Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052	EUR	2.256.000	1.971.254	1,55
			3.117.646	2,45

Brasile

Brazil Government Bond 0% 01/01/2024	BRL	2.500.000	5.144.339	4,04
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	2.500.000	5.011.160	3,94
North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	147.000	158.429	0,12
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	1.143.000	1.100.215	0,87
			11.414.143	8,97

Cina

Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026 [§]	USD	95.000	19.047	0,02
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031 [§]	USD	31.200	5.933	0,00
			24.980	0,02

Cipro

Cyprus Government Bond, Reg. S 4,125% 13/04/2033	EUR	833.000	1.000.296	0,79
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,75% 26/02/2034	EUR	121.000	128.309	0,10
			1.128.605	0,89

Repubblica Dominicana

Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 05/12/2025	DOP	24.000.000	432.062	0,34
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 13% 30/01/2026	DOP	14.940.000	270.083	0,21
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	2.920.000	46.150	0,04

Global Macro Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	29.570.000	519.573	0,41
Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	37.100.000	711.572	0,56
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	5.770.000	92.909	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	28.440.000	457.759	0,36
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625% 03/02/2033	DOP	68.500.000	1.428.281	1,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13% 10/06/2034	DOP	6.300.000	125.767	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	12.850.000	239.157	0,19
			4.323.313	3,40
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2040	USD	182.260	42.375	0,03
			42.375	0,03
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	154.000	144.949	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	644.000	550.781	0,43
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	24.000	18.810	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	463.000	349.877	0,28
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	101.000	89.609	0,07
			1.154.026	0,91
Etiopia				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024	USD	1.680.000	1.139.746	0,90
			1.139.746	0,90
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027	USD	387.000	173.523	0,14
Ghana Government Bond, Reg. S 7,75% 07/04/2029	USD	415.000	182.077	0,14
Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	379.000	165.638	0,13
Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032	USD	281.000	123.640	0,10
Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034	USD	649.000	285.534	0,23
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	395.000	170.642	0,13
Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061	USD	624.000	271.044	0,21
			1.372.098	1,08

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)				
Grecia				
Greece Government Bond, FRN 0% 15/10/2042	EUR	12.462.800	36.698	0,03
			36.698	0,03
Islanda				
Iceland Government Bond 8% 12/06/2025	ISK	87.386.000	635.783	0,50
Iceland Government Bond 5% 15/11/2028	ISK	129.536.200	872.526	0,69
			1.508.309	1,19
Indonesia				
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR	4.113.000.000	277.981	0,22
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR	21.174.000.000	1.428.375	1,12
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR	1.477.000.000	101.112	0,08
Indonesia Treasury 6,125% 15/05/2028	IDR	2.271.000.000	145.703	0,11
			1.953.171	1,53
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	904.000	839.946	0,66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	2.377.000	2.104.940	1,65
			2.944.886	2,31
Libano				
Lebanon Government Bond 6,375% 09/03/2020 ^s	USD	1.112.000	68.110	0,05
Lebanon Government Bond 6,15% 19/06/2020 ^s	USD	87.000	5.329	0,01
Lebanon Government Bond 6,25% 27/05/2022 ^s	USD	140.000	8.651	0,01
Lebanon Government Bond 6,4% 26/05/2023 ^s	USD	414.000	25.358	0,02
Lebanon Government Bond 7% 03/12/2024 ^s	USD	180.000	11.048	0,01
Lebanon Government Bond 6,85% 25/05/2029 ^s	USD	150.000	9.276	0,01
Lebanon Government Bond 8,2% 17/05/2033 ^s	USD	166.000	10.343	0,01
Lebanon Government Bond 8,25% 17/05/2034 ^s	USD	139.000	8.656	0,01
Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8% 14/04/2020 ^s	USD	65.000	3.984	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1% 04/10/2022 ^s	USD	1.114.000	68.282	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023 ^s	USD	292.000	17.885	0,01
			236.922	0,19

Global Macro Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§	USD	294.000	47.481	0,04
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	321.800	58.568	0,04
			106.049	0,08
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	212.000	181.372	0,14
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	1.192.000	980.349	0,77
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	200.000	159.120	0,12
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	1.739.000	1.431.604	1,13
			2.752.445	2,16
Panamá				
Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	308.000	263.466	0,21
Panama Government Bond 3,362% 30/06/2031	USD	50.000	39.448	0,03
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	236.000	173.479	0,14
Panama Government Bond, Reg. S, 144A 6,375% 25/07/2033	USD	84.000	78.918	0,06
			555.311	0,44
Perù				
Peru Bonos De Tesoreria 5,94% 12/02/2029	PEN	17.304.000	4.671.991	3,67
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	213.000	56.123	0,04
Peru Government Bond 6,35% 12/08/2028	PEN	1.697.000	469.080	0,37
Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	6.393.000	1.810.219	1,42
Peru Government Bond, Reg. S 5,4% 12/08/2034	PEN	703.000	171.415	0,14
Peru Government Bond, Reg. S 5,35% 12/08/2040	PEN	244.000	56.613	0,05
			7.235.441	5,69
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	533.000	499.425	0,39
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	621.000	581.903	0,46
Serbia Government Bond, Reg. S 1,65% 03/03/2033	EUR	809.000	664.196	0,52
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	378.480.000	3.176.037	2,50
			4.921.561	3,87

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, Reg. S 5,75% 18/04/2023	USD	931.000	478.883	0,37
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/03/2024	USD	448.000	228.133	0,18
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 28/06/2024	USD	200.000	101.861	0,08
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	839.000	431.578	0,34
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028	USD	1.402.000	708.793	0,56
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	200.000	103.500	0,08
			2.052.748	1,61
Sovranazionali				
International Finance Corp. 16% 21/02/2025	UZS	1.000.000.000	81.456	0,06
			81.456	0,06
Suriname				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	3.748.000	3.256.262	2,56
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	2.008.000	943.760	0,74
			4.200.022	3,30
Regno Unito				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038§	USD	78.000	12.207	0,01
			12.207	0,01
Stati Uniti d'America				
US Treasury 2,25% 31/01/2024	USD	983.000	980.561	0,77
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	3.000.000	2.995.226	2,35
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	1.005.000	999.996	0,79
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	1.012.000	1.002.905	0,79
US Treasury Bill 0% 07/03/2024	USD	4.000.000	3.960.050	3,11
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,25% 15/04/2028	USD	15.046.300	15.024.242	11,81
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0,625% 15/07/2032	USD	735.000	711.607	0,56
			25.674.587	20,18
Uruguay				
Banco Central Del Uruguay Bill 0% 03/07/2024	UYU	8.550.000	208.835	0,16
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	1.950.000	46.434	0,04
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	87.144.000	2.268.489	1,78
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875% 02/07/2040	UYU	24.312.297	827.809	0,65
			3.351.567	2,63

Global Macro Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	1.931.000	2.239.019	1,76
Uzbekistan International Government Bond, Reg. S 16,25% 12/10/2026	UZS	18.610.000.000	1.515.370	1,19
Venezuela Government Bond 9,25% 15/09/2027 [§]	USD	92.000	17.959	0,01
			3.772.348	2,96
Zambia				
Zambia Government Bond 10% 21/08/2026	ZMW	677.000	21.171	0,01
Zambia Government Bond 11% 20/09/2026	ZMW	1.505.000	48.346	0,04
Zambia Government Bond 10% 27/11/2026	ZMW	749.000	22.605	0,02
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	359.000	201.115	0,16
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	213.000	132.662	0,10
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	749.000	469.155	0,37
			895.054	0,70
Totale Titoli di Stato			89.976.769	70,71

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Stati Uniti d'America				
FHLMC, IO, Series 4791 'J1' 4% 15/05/2048	USD	329.909	67.231	0,05
FNMA, IO, Series 2018-21 3% 25/04/2048	USD	369.754	55.998	0,04
FNMA, Series 2023-54 'C' 6,5% 25/11/2053	USD	320.000	349.074	0,27
FNMA, IO, Series 424 'CB' 3,5% 25/02/2048	USD	418.474	73.737	0,06
GNMA, Series 2023-155 'CH' 6,5% 20/10/2053	USD	880.000	956.357	0,75
GNMA, Series 2023-165 'EY' 6,5% 20/11/2053	USD	1.600.000	1.739.571	1,37
GNMA, Series 2023-151 'GL' 6,5% 20/10/2053	USD	240.000	260.528	0,21
GNMA, Series 2023-148 'HL' 6,5% 20/10/2053	USD	320.000	347.299	0,27
			3.849.795	3,02
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			3.849.795	3,02
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			101.728.219	79,95

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				
Cina				
Europe Asia Investment Finance BV 18,7% 20/07/2025*	UZS	13.507.260.000	1.055.365	0,83
			1.055.365	0,83
Giamaica				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	200.000	187.258	0,15
			187.258	0,15
Polonia				
Itau BBA International plc, FRN 0% 15/02/2030*	PYG	3.020.000.000	440.552	0,34
			440.552	0,34
Uzbekistan				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 18,75% 15/06/2025*	UZS	14.023.380.000	1.122.962	0,88
			1.122.962	0,88
Totale Obbligazioni societarie			2.806.137	2,20

Global Macro Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Armenia				
Armenia Government Bond 9% 29/04/2026	AMD	25.210.000	60.558	0,05
Armenia Government Bond 9,25% 29/04/2028	AMD	283.420.000	668.996	0,53
Armenia Government Bond 9,6% 29/10/2033	AMD	624.768.000	1.453.199	1,14
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2050	AMD	12.165.000	27.698	0,02
Armenia Government Bond 9,75% 29/10/2052	AMD	91.570.000	207.658	0,16
			2.418.109	1,90
Repubblica Dominicana				
Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 12% 03/10/2025	DOP	13.420.000	236.650	0,19
			236.650	0,19
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond 0% 02/02/2024	LKR	233.000.000	711.584	0,56
			711.584	0,56
Ucraina				
Ukraine Government Bond 12,52% 13/05/2026	UAH	1.494.000	28.001	0,02
Ukraine Government Bond 19,19% 30/09/2026	UAH	87.000	2.291	0,00
Ukraine Government Bond 9,79% 26/05/2027	UAH	10.052.000	162.044	0,13
			192.336	0,15

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)				
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 25/01/2026	ZMW	8.965.000	310.956	0,24
Zambia Government Bond, Reg. S 11% 28/06/2026	ZMW	578.000	19.188	0,02
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 28/06/2028	ZMW	2.000.000	56.134	0,04
Zambia Government Bond, Reg. S 12% 29/11/2028	ZMW	500.000	13.464	0,01
Zambia Government Bond, Reg. S 13% 25/01/2031	ZMW	960.000	24.090	0,02
			423.832	0,33
Totale Titoli di Stato			3.982.511	3,13
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			6.788.648	5,33
Totale Investimenti			108.516.867	85,28
Liquidità			17.103.379	13,44
Altre Attività/(Passività)			1.624.503	1,28
Totale Attivo netto			127.244.749	100,00

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

^{§1}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 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti Total Return Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
1.186.974.600	KRW	Citigroup	Tasso attivo KOSPI2 INX FUT EQUITY INDEX 14/MAR/2024 KMH4 INDEX Futures Mar24 Tasso passivo Spread di 0,00% su figurativo 14/03/2024		64.039	0,05
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attività					64.039	0,05
Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attivo					64.039	0,05

Contratti swap su indici di materie prime

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
28.417.506	USD	BNP Paribas	Tasso attivo Spread di 0,00% su figurativo Tasso passivo BCOM Index Excess Return	26/02/2024	201.687	0,16
Valore di mercato totale su Contratti swap su indici di materie prime – Attività					201.687	0,16
7.650.480	USD	BNP Paribas	Tasso attivo DJUBSF3_ER Tasso passivo Spread di 0,13% su figurativo	26/02/2024	(86.682)	(0,07)
20.833.394	USD	BNP Paribas	Tasso attivo DJUBSF1_ER Tasso passivo Spread di 0,13% su figurativo	26/02/2024	(233.184)	(0,18)
Valore di mercato totale su Contratti swap su indici di materie prime – Passività					(319.866)	(0,25)
Valore di mercato netto su Contratti swap su indici di materie prime – Passività					(118.179)	(0,09)

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
2.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,805% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/09/2033	3	0,00
2.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,799% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/09/2033	11	0,00
3.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,8% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/09/2033	15	0,00
21.800.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,32% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	42	0,00
19.191.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,31%	20/09/2033	414	0,00
75.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi Tasso attivo ad aliquota fissa 3,305%	20/09/2033	1.591	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
16.100.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,255% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	1.728	0,00
21.500.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,27% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	1.785	0,00
104.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi Tasso attivo ad aliquota fissa 3,29%	20/09/2033	2.101	0,00
2.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,438%	20/12/2028	2.235	0,00
27.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,631% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	02/12/2032	2.302	0,00
100.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi Tasso attivo ad aliquota fissa 3,332%	20/09/2033	2.304	0,00
2.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,446%	20/12/2028	2.341	0,00
100.600.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi Tasso attivo ad aliquota fissa 3,34%	20/09/2033	2.372	0,00
236.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,318% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	01/12/2027	2.507	0,00
259.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,311% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	01/12/2027	3.217	0,00
3.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,435%	20/12/2028	3.293	0,00
164.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi Tasso attivo ad aliquota fissa 3,351%	21/06/2033	3.926	0,00
204.676.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi Tasso attivo ad aliquota fissa 3,325%	21/06/2033	4.548	0,00
211.200.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,205% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	4.668	0,00
5.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,416%	20/12/2028	4.863	0,00
216.600.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,015% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	4.980	0,00
4.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,471%	20/12/2028	5.340	0,00

Global Macro Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
5.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,432%	20/12/2028	5.390	0,00
5.400.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,441%	20/12/2028	6.142	0,00
5.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,46%	20/12/2028	6.313	0,01
300.870.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,645% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	14/06/2033	6.333	0,01
5.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,465%	20/12/2028	6.478	0,01
597.200	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,61%	20/12/2028	7.504	0,01
8.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,413%	20/12/2028	7.596	0,01
599.000.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,12% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	7.862	0,01
6.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,47%	20/12/2028	7.971	0,01
597.201	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,64%	20/12/2028	8.527	0,01
8.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,44%	20/12/2028	9.046	0,01
10.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,413%	20/12/2028	9.494	0,01
350.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,403%	20/09/2033	9.730	0,01
10.000.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,419%	20/12/2028	9.923	0,01
600.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,053%	20/09/2028	10.038	0,01
600.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,056%	20/09/2028	10.107	0,01
597.201	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,69%	20/12/2028	10.256	0,01

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
11.068.056	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,385%	24/02/2028	10.789	0,01
284.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,56%	20/09/2033	10.915	0,01
526.500.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,344% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	11.293	0,01
608.398	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,715%	20/12/2028	11.320	0,01
489.400.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 3,76% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	11.836	0,01
118.700.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,731%	20/12/2025	11.899	0,01
4.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,305%	20/12/2033	12.170	0,01
332.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,556%	20/09/2033	12.670	0,01
357.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,518%	20/09/2033	12.696	0,01
337.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,59%	20/09/2033	13.635	0,01
300.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,113%	21/11/2033	15.248	0,01
14.500.000	CNY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,433%	20/12/2028	15.679	0,01
610.479.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,409%	21/06/2033	16.948	0,01
244.830.000	MXN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,24%	09/10/2024	17.371	0,01
25.264.854	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,261%	27/02/2028	18.447	0,01
864.000.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,25% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	18.912	0,01
192.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,728%	20/12/2025	19.141	0,02

Global Macro Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
978.800.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,07% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	22.251	0,02
17.646.557	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,955%	20/09/2033	22.812	0,02
24.169.185	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,38%	27/02/2028	23.292	0,02
1.600.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,759%	20/09/2033	23.319	0,02
32.000.000	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,18%	20/09/2028	24.687	0,02
296.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,753%	20/12/2025	31.123	0,02
36.100.000	ZAR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile JIBAR a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,336%	15/03/2028	31.366	0,02
26.530.165	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,962%	20/09/2033	35.051	0,03
2.325.130.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,77% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	06/06/2033	36.276	0,03
3.050.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,008%	04/08/2028	36.435	0,03
3.050.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,009%	04/08/2028	36.575	0,03
725.342	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,273%	20/12/2028	36.671	0,03
724.658	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,283%	20/12/2028	37.052	0,03
540.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,015%	20/12/2033	38.112	0,03
420.000.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 6,754%	20/12/2025	44.301	0,03
732.740	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,564%	02/10/2028	44.906	0,04
722.420	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,59%	20/12/2028	49.661	0,04

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
3.780.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,489% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi	15/10/2026	58.595	0,05
3.353.200.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 3,837% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	05/05/2025	73.029	0,06
30.154.300	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,153%	20/12/2033	73.931	0,06
1.069.000.000	KRW	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,027%	20/12/2033	76.326	0,06
35.345.700	CZK	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile PRIBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,115%	20/12/2033	81.524	0,06
1.444.840	GBP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SONIA a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,393%	20/12/2028	83.009	0,07
223.036.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,901%	27/04/2033	118.726	0,09
349.609.000	HUF	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile BUBOR a 6 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 8,08%	25/05/2033	206.922	0,16
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					1.782.217	1,40
8.000.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,84% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi	15/03/2028	(166.938)	(0,13)
3.273.400.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,335%	08/06/2025	(72.406)	(0,06)
643.800.000	INR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile MIBOR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,923%	21/06/2028	(70.495)	(0,06)
2.471.400.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,255%	05/06/2025	(56.127)	(0,04)
1.571.800.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,19%	04/06/2025	(36.132)	(0,03)
1.682.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,192% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi	15/06/2027	(35.226)	(0,03)
1.605.000.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,438%	09/06/2025	(34.842)	(0,03)
2.140.000	PLN	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 6,019% - Tasso attivo ad aliquota variabile WIBOR a 6 mesi	21/12/2027	(29.974)	(0,02)

Global Macro Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
450.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,23%	13/01/2033	(23.597)	(0,02)
638.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,835% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	08/08/2033	(20.328)	(0,02)
244.830.000	MXN	J.P. Morgan	Tasso passivo ad aliquota fissa 11,24% - Tasso attivo ad aliquota variabile TIE a 4 settimane	09/10/2024	(17.371)	(0,01)
151.200.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,993% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2033	(15.250)	(0,01)
921.900.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 5,68%	26/11/2025	(14.003)	(0,01)
614.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,333% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2025	(12.854)	(0,01)
77.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,07% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2033	(11.802)	(0,01)
250.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,453% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	15/03/2028	(11.797)	(0,01)
475.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,332% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2025	(9.884)	(0,01)
383.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,2% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	22/06/2033	(9.363)	(0,01)
410.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,338% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2025	(8.873)	(0,01)
354.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,331% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2025	(7.316)	(0,01)
308.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 5,216% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	20/12/2033	(7.097)	(0,01)
163.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,945% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	21/03/2034	(6.763)	0,00
70.500.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,36% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	(4.438)	0,00
682.000.000	CLP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 4,995% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	22/06/2033	(4.379)	0,00
82.500.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,857% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/09/2033	(2.810)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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
388.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,818% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/09/2033	(2.771)	0,00
1.134.000.000	COP	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 9,415% - Tasso attivo ad aliquota variabile IBR a 1 giorno	26/11/2025	(2.625)	0,00
21.500.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,375% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	(1.876)	0,00
21.400.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,37% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	(1.694)	0,00
51.200.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,333% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	(939)	0,00
18.000.000	TWD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,35% - Tasso attivo ad aliquota variabile TWCPBA a 3 mesi	20/03/2029	(841)	0,00
2.000.000	JPY	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 0,331% - Tasso attivo ad aliquota variabile TONAR a 1 giorno	20/12/2025	(41)	0,00
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(700.852)	(0,55)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.081.365	0,85

Contratti cross-currency swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
10.000	CLF	Barclays	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,408% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	13/01/2033	21.459	0,02
Totale valore di mercato su Contratti cross-currency swap al valore equo - Attività					21.459	0,02
13.000	CLF	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,25% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	11/04/2032	(76.500)	(0,06)
4.000	CLF	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,1% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	08/04/2032	(21.534)	(0,02)
2.300	CLF	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,85% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	20/04/2032	(10.034)	(0,01)
7.600	CLF	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,34% - Tasso attivo ad aliquota variabile CLICP a 1 giorno	21/11/2033	(5.882)	0,00
Totale valore di mercato su Contratti cross-currency swap al valore equo - Passività					(113.950)	(0,09)
Valore netto di mercato su Contratti cross-currency swap - Attività					(92.491)	(0,07)

Global Macro Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti swap su tassi d'inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
1.200.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,72%	15/06/2053	114.590	0,09
600.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,2% - Tasso attivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mesi	15/10/2036	69.908	0,06
300.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,08% - Tasso attivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mesi	15/01/2037	37.776	0,03
300.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,201% - Tasso attivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mesi	15/10/2036	34.913	0,03
520.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,638%	13/03/2053	29.788	0,02
200.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,635%	15/11/2053	13.193	0,01
1.000.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,623% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mese	29/10/2046	10.420	0,01
470.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,537% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mesi	07/01/2047	8.933	0,01
121.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,421% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mesi	08/06/2048	7.771	0,00
725.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,4% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mesi	13/03/2053	4.187	0,00
400.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,625% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mese	29/10/2046	3.997	0,00
420.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,44% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mesi	13/01/2033	1.711	0,00
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					337.187	0,26
600.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,292%	15/10/2046	(80.292)	(0,06)
300.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,177%	15/01/2047	(46.499)	(0,04)
300.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,29%	15/10/2046	(40.270)	(0,03)
80.000	EUR	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 1,098%	12/03/2050	(38.967)	(0,03)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti swap su tassi d'inflazione (seguito)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
1.400.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,75%	29/10/2036	(26.919)	(0,02)
470.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,67%	07/01/2037	(9.361)	(0,01)
300.000	USD	Citibank	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,533% - Tasso attivo ad aliquota variabile USCPI a 1 mesi	21/11/2033	(3.274)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Passività					(245.582)	(0,19)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					91.605	0,07

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato/ ricevuto)	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
700.000	USD	Barclays	Azerbaijan Government Bond 5,125% 01/09/2029	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	17.394	0,01
1.200.000	USD	J.P. Morgan	Hungary Government Bond 5,375% 25/03/2024	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	20.755	0,02
860.000	USD	J.P. Morgan	Romania Government Bond 2,75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	18.746	0,02
25.084.325	USD	J.P. Morgan	South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	1.136.014	0,89
1.215.000	USD	Goldman Sachs	South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2032	161.622	0,13
1.150.000	USD	Goldman Sachs	South Africa Government Bond 5,5% 09/03/2020	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	67.574	0,05
508.000	USD	J.P. Morgan	South Africa Government Bond 5,875% 16/09/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2031	53.646	0,04
720.000	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond 4,8% 19/11/2024	Vendita	1,00%	20/06/2024	1.925	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Attività							1.477.676	1,16
45.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.EM.31-V3	Acquisto	(1,00)%	20/06/2024	(170)	0,00
7.250.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.41-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2028	(440.859)	(0,35)
1.100.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX.EUROPE.MAIN.40V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(23.913)	(0,02)
800.000	USD	J.P. Morgan	Austria Government Bond 0,67% 22/04/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(30.691)	(0,02)
1.200.000	USD	J.P. Morgan	Czech Republic Government Bond 3,875% 24/05/2022	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(37.629)	(0,03)
370.000	USD	Barclays	Dubai Government Bond 7,75% 05/10/2020	Acquisto	(1,00)%	20/12/2024	(3.094)	0,00

Global Macro Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di Credit Default Swap (seguito)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
1.100.000	USD	J.P. Morgan	Finland Government Bond 6,95% 15/02/2026	Acquisto	(0,25)%	20/12/2028	(1.480)	0,00
2.800.000	USD	J.P. Morgan	Germany Government Bond 5,5% 04/01/2031	Acquisto	(0,25)%	20/12/2028	(10.592)	(0,01)
5.200.000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125% 15/01/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(70.089)	(0,05)
17.900.000	USD	J.P. Morgan	Malaysia Government Bond 5,625% 15/03/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(481.340)	(0,38)
1.270.000	USD	J.P. Morgan	Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	Vendita	1,00%	20/12/2028	(34.574)	(0,03)
3.008.000	USD	J.P. Morgan	Philippines Government Bond 10,625% 16/03/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(51.660)	(0,04)
2.400.000	USD	J.P. Morgan	Poland Government Bond 1,375% 22/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(39.977)	(0,03)
1.500.000	USD	J.P. Morgan	Qatar Government Bond 9,75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(36.798)	(0,03)
3.000.000	USD	J.P. Morgan	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2033	(45.021)	(0,04)
10.100.000	USD	J.P. Morgan	Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(221.537)	(0,17)
1.800.000	USD	Citibank	Sweden Government Bond 0,125% 24/04/2023	Acquisto	(0,25)%	20/12/2028	(7.596)	(0,01)
5.651.000	USD	J.P. Morgan	UK Gilt Inflation Indexed 4,25% 07/06/2032	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(165.176)	(0,13)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(1.702.196)	(1,34)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(224.520)	(0,18)

Bond Forward

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
3.760.300.000	COP	J.P. Morgan	Shell - BFW/Swap Tasso attivo fisso:COP	28/12/2023	61.450	0,05
2.487.100.000	COP	Goldman Sachs	Shell - BFW/Swap Tasso attivo fisso:COP	03/01/2024	51.706	0,04
1.038.000.000	COP	Barclays	Shell - BFW/Swap Tasso attivo fisso:COP	01/02/2024	12.008	0,01
856.600.000	COP	Goldman Sachs	Shell - BFW/Swap Tasso attivo fisso:COP	05/01/2024	11.598	0,01
1.038.000.000	COP	Barclays	Shell - BFW/Swap Tasso attivo fisso:COP	07/02/2024	8.177	0,00
Total Market Value on Bond Forward - Assets					144.939	0,11
Net Market Value on Bond Forward - Assets					144.939	0,11

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	1.740.000	USD	353.731	03/01/2024	Societe Generale	4.470	0,00
USD	360.246	BRL	1.740.000	03/01/2024	Societe Generale	2.045	0,00
OMR	1.183.000	USD	3.066.748	08/01/2024	Standard Chartered	5.923	0,01
SAR	6.921.400	USD	1.842.241	08/01/2024	Standard Chartered	3.466	0,00
UZS	2.302.555.000	USD	183.471	10/01/2024	J.P. Morgan	2.576	0,00
HUF	40.490.672	EUR	99.342	11/01/2024	BNP Paribas	7.019	0,01
HUF	160.080.162	EUR	397.472	11/01/2024	UBS	22.517	0,02
AED	31.291.000	USD	8.517.787	12/01/2024	Standard Chartered	2.496	0,00
EGP	4.317.908	USD	119.909	22/01/2024	Goldman Sachs	5.408	0,00
USD	127.445	EGP	4.317.908	22/01/2024	Citibank	2.129	0,00
UZS	2.993.245.207	USD	237.183	22/01/2024	Standard Bank	3.585	0,00
HUF	169.398.804	EUR	396.904	30/01/2024	Barclays	48.299	0,04
UZS	2.507.571.000	USD	198.305	01/02/2024	Standard Bank	2.636	0,00
UGX	2.103.055.704	USD	552.708	06/02/2024	Standard Chartered	816	0,00
UZS	2.523.434.735	USD	198.305	12/02/2024	Standard Bank	2.987	0,00
ISK	258.882.490	EUR	1.692.001	14/02/2024	J.P. Morgan	21.162	0,02
UZS	3.201.455.265	USD	252.024	15/02/2024	Standard Bank	3.030	0,00
AED	2.366.000	USD	644.143	22/02/2024	BNP Paribas	305	0,00
OMR	896.000	USD	2.324.273	22/02/2024	Standard Chartered	2.657	0,00
EUR	973.493	CZK	24.000.000	26/02/2024	Barclays	6.892	0,01
IDR	6.513.283.392	USD	418.000	26/02/2024	Societe Generale	4.347	0,00
SGD	1.000.000	USD	749.406	26/02/2024	Citibank	10.202	0,01
SGD	1.200.000	USD	905.390	26/02/2024	Goldman Sachs	6.140	0,01
SGD	3.750.000	USD	2.809.596	26/02/2024	Standard Chartered	38.935	0,03
UZS	483.187.000	USD	38.046	26/02/2024	Goldman Sachs	270	0,00
KZT	235.321.000	USD	489.997	14/03/2024	Goldman Sachs	16.917	0,01
BHD	331.000	USD	872.614	18/03/2024	Standard Chartered	4.585	0,00
AUD	3.937.000	USD	2.591.267	20/03/2024	Standard Chartered	98.677	0,08
AUD	5.973.386	USD	3.931.795	20/03/2024	UBS	149.503	0,12
CAD	5.860.000	USD	4.326.799	20/03/2024	Standard Chartered	108.624	0,09
COP	1.637.660.000	USD	401.998	20/03/2024	Societe Generale	14.210	0,01
EUR	3.793.196	USD	4.115.214	20/03/2024	Societe Generale	97.021	0,08
INR	611.500.000	USD	7.309.959	20/03/2024	Societe Generale	14.849	0,01
ISK	84.137.082	EUR	549.916	20/03/2024	Bank of America	3.646	0,00
ISK	156.323.267	EUR	1.025.727	20/03/2024	J.P. Morgan	2.324	0,00
KRW	3.755.000.000	USD	2.889.362	20/03/2024	Citibank	18.878	0,02
KRW	1.143.850.000	USD	879.540	20/03/2024	Societe Generale	6.370	0,01
MXN	7.800.000	USD	450.614	20/03/2024	Bank of America	5.054	0,00
MXN	7.780.000	USD	442.056	20/03/2024	BNP Paribas	12.444	0,01
MXN	81.190.000	USD	4.593.141	20/03/2024	Standard Chartered	149.894	0,12
PEN	3.100.000	USD	818.958	20/03/2024	Societe Generale	16.058	0,01
PHP	29.400.000	USD	529.692	20/03/2024	Citigroup	782	0,00
PHP	75.741.549	USD	1.365.614	20/03/2024	Societe Generale	1.015	0,00
ZAR	639.282	USD	33.782	20/03/2024	BNP Paribas	852	0,00
ZAR	444.338	USD	23.143	20/03/2024	Citibank	930	0,00
ZAR	432.860	USD	22.523	20/03/2024	HSBC	928	0,00
ZAR	1.446.173	USD	75.751	20/03/2024	Standard Chartered	2.598	0,00
ZAR	1.302.792	USD	68.096	20/03/2024	UBS	2.485	0,00
USD	69.489	EGP	2.790.000	25/03/2024	Bank of America	5.642	0,01
USD	231.658	EGP	9.220.000	25/03/2024	HSBC	20.663	0,02
USD	5.134.595	BRL	25.000.000	02/04/2024	Societe Generale	30.731	0,02
UZS	2.829.919.000	USD	216.765	14/05/2024	Standard Bank	347	0,00
USD	314.148	EGP	12.057.000	13/06/2024	Citibank	56.678	0,05
KZT	112.909.000	USD	229.957	18/06/2024	J.P. Morgan	7.806	0,01
KZT	98.216.000	USD	194.056	25/06/2024	Standard Chartered	12.423	0,01
USD	46.324	AMD	18.473.913	06/09/2024	Citigroup	1.546	0,00
KZT	439.891.000	USD	843.260	16/09/2024	Citibank	62.766	0,05
USD	126.193	AMD	51.266.000	16/09/2024	Citibank	1.933	0,00
USD	791.846	EGP	32.030.161	17/09/2024	Citibank	137.814	0,11
KZT	82.885.000	USD	164.781	19/09/2024	Citibank	5.806	0,01
KZT	84.778.000	USD	168.546	30/09/2024	Standard Chartered	5.461	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **1.288.572** **1,02**

Global Macro Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
4.000.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 18/01/2024	USD	Barclays	1.619	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				1.619	0,00

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale / USD	Valore di mercato USD	% Attivo netto
(1.500.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,500, 18/01/2024	USD	Barclays	1.586.250	(58)	0,00
(2.500.000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,500, 18/01/2024	USD	Goldman Sachs	2.643.749	(96)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni - Passività					(154)	0,00

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Macro Fund				
Cash	Goldman Sachs	USD	329.937	-
Cash	J.P. Morgan	USD	50.000	-
Non-cash	BNP Paribas	USD	-	109.318
Non-cash	Standard Chartered Bank	USD	-	1.092.749
Non-cash	UBS	USD	-	209.609
			379.937	1.411.676

Short Duration US Government Income Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un rendimento totale espresso in dollari statunitensi, definito come reddito più apprezzamento del capitale, investendo in titoli a reddito fisso emessi, sostenuti o garantiti in altro modo dal Governo degli Stati Uniti o dalle sue agenzie o strumentalità, compresi titoli garantiti da ipoteca.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Servizi finanziari

FHLMC REMICS, Series 5148 'AZ' 2,5% 25/10/2051	USD	267.597	168.196	0,68
FHLMC REMICS, IO, Series 5070 'CI' 2% 25/02/2051	USD	1.146.460	150.924	0,61
FHLMC REMICS, Series 5139 'DZ' 2,5% 25/09/2051	USD	171.660	104.088	0,42
FHLMC REMICS, Series 5123 'JZ' 2% 25/07/2051	USD	7.336	4.180	0,02
FHLMC REMICS, Series 5169 'JZ' 3% 25/01/2049	USD	42.162	29.287	0,12
FHLMC REMICS, Series 5135 'MZ' 2,5% 25/08/2051	USD	325.011	200.876	0,82
FHLMC REMICS, Series 5090 'PZ' 2,5% 25/03/2051	USD	243.365	130.705	0,53
FHLMC REMICS, IO, Series 5051 'S'25/12/2050	USD	712.803	27.212	0,11
FHLMC REMICS, Series 5144 'Z' 2,5% 25/09/2051	USD	380.113	238.429	0,97
FHLMC REMICS, Series 5163 'Z' 3% 25/11/2051	USD	60.258	38.395	0,16
FHLMC REMICS, Series 5058 'ZH' 3% 25/05/2050	USD	77.940	49.247	0,20
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZJ' 2,5% 25/09/2051	USD	599.761	363.238	1,48
FHLMC REMICS, Series 5009 'ZN' 3,5% 25/07/2050	USD	43.444	36.703	0,15
FHLMC REMICS, Series 5150 'ZN' 2,5% 25/10/2051	USD	94.074	53.857	0,22
FHLMC REMICS, Series 5083 'ZW' 2,5% 25/03/2051	USD	499.182	281.589	1,15
FNMA REMICS, IO, Series 2020-94 'DI' 2% 25/01/2051	USD	763.203	97.106	0,39
FNMA REMICS, IO, Series 2021-10 'EI' 2% 25/03/2051	USD	929.011	120.098	0,49
FNMA REMICS, Series 2021-14 'GZ' 2,5% 25/03/2051	USD	133.552	70.865	0,29
FNMA REMICS, Series 2021-66 'JZ' 2,5% 25/10/2051	USD	690.831	425.940	1,73
FNMA REMICS, IO, Series 2021-3 'KI' 2,5% 25/02/2051	USD	748.573	109.013	0,44
FNMA REMICS, IO, Series 2021-3 'LI' 2,5% 25/02/2051	USD	737.187	105.560	0,43
FNMA REMICS, Series 2021-95 'ZC' 3% 25/08/2051	USD	267.773	183.080	0,74
FNMA REMICS, Series 2020-63 'ZN' 3% 25/09/2050	USD	35.604	21.947	0,09
GNMA 4,5% 20/07/2052	USD	236.230	227.550	0,93
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	214.733	210.064	0,85
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	225.808	219.135	0,89
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	230.696	224.239	0,91
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	236.437	227.750	0,93
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	245.083	237.839	0,97
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	433.744	421.603	1,71
GNMA 5% 20/08/2052	USD	483.762	479.878	1,95
GNMA 5,5% 20/09/2052	USD	1.311.867	1.305.472	5,31
GNMA 5% 20/10/2052	USD	245.662	245.149	1,00
GNMA 5% 20/10/2052	USD	1.255.865	1.244.999	5,06
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	245.724	247.828	1,01
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	245.934	248.577	1,01
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	492.764	496.983	2,02
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	492.498	497.792	2,02
GNMA 6% 20/10/2052	USD	490.752	503.421	2,05
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	239.042	241.088	0,98

Short Duration US Government Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Servizi finanziari (seguito)

GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	295.840	298.372	1,21
GNMA 5,5% 20/12/2052	USD	222.446	224.350	0,91
GNMA 6% 20/12/2052	USD	492.701	506.035	2,06
GNMA 7% 20/01/2053	USD	495.422	518.378	2,11
GNMA 6% 20/02/2053	USD	222.993	228.401	0,93
GNMA 6% 20/03/2053	USD	481.710	492.037	2,00
GNMA 7% 20/03/2053	USD	248.091	260.594	1,06
GNMA 7% 20/07/2053	USD	689.635	718.790	2,92
GNMA 6,5% 20/11/2053	USD	249.802	259.461	1,06
GNMA 5,5% 20/08/2062	USD	194.439	194.463	0,79
GNMA 7% 20/12/2062	USD	118.683	122.179	0,50
GNMA 6,5% 20/01/2063	USD	388.181	395.791	1,61
GNMA 6,5% 20/02/2063	USD	153.630	156.641	0,64
GNMA 6,5% 20/03/2063	USD	77.930	79.458	0,32
GNMA, IO, Series 2021-30 'AI' 2% 20/02/2051	USD	1.142.227	135.916	0,55
GNMA, Series 2023-82 'AL' 6% 20/06/2053	USD	500.000	530.472	2,16
GNMA, Series 2023-150 'AS' 6,977% 20/10/2053	USD	223.843	243.472	0,99
GNMA, IO, Series 2020-185 'BI' 2% 20/12/2050	USD	721.382	82.798	0,34
GNMA, IO, Series 2020-173 'DI' 2% 20/11/2050	USD	1.052.857	126.218	0,51
GNMA, IO, Series 2021-98 'EI' 3% 20/06/2051	USD	2.407.899	342.264	1,39
GNMA, Series 2023-173 'AX' 6% 20/11/2053	USD	550.000	581.244	2,36
GNMA, Series 2023-164 'EL' 6% 20/11/2053	USD	550.000	582.214	2,37
GNMA, Series 2023-182 'EL' 6% 20/12/2053	USD	500.000	511.719	2,08
GNMA, IO, Series 2023-22 'ES' 0,962% 20/02/2053	USD	945.770	50.714	0,21
GNMA, Series 2023-165 'EY' 6,5% 20/11/2053	USD	1.000.000	1.073.512	4,37
GNMA, IO, Series 2021-196 'GI' 3% 20/11/2051	USD	1.590.326	234.943	0,96
GNMA, Series 2021-156 'GZ' 3% 20/09/2051	USD	866.469	650.667	2,65
GNMA, IO, Series 2020-134 'IM' 2,5% 20/09/2050	USD	790.172	105.005	0,43
GNMA, IO, Series 2021-160 'IT' 2,5% 20/09/2051	USD	1.261.502	134.430	0,55
GNMA, IO, Series 2021-193 'IU' 3% 20/11/2049	USD	1.375.587	176.929	0,72
GNMA, Series 2021-177 'JZ' 3% 20/10/2051	USD	249.450	175.657	0,71
GNMA, Series 2021-214 'LZ' 3% 20/12/2051	USD	530.879	391.385	1,59
GNMA, Series 2023-84 'MW' 6% 20/06/2053	USD	150.000	157.936	0,64
GNMA, IO, Series 2021-97 'QI' 3% 20/06/2051	USD	930.217	142.067	0,58
GNMA, IO, Series 2021-125 'SA' 0% 20/07/2051	USD	800.160	26.154	0,11
GNMA, IO, Series 2023-13 'SA' 0,062% 20/01/2053	USD	1.791.044	48.381	0,20

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)

Servizi finanziari (seguito)

GNMA, IO, Series 2021-77 'SB' 0% 20/05/2051	USD	811.105	27.748	0,11
GNMA, IO, Series 2023-24 'SB' 0% 20/02/2053	USD	1.891.540	53.220	0,22
GNMA, IO, Series 2021-56 'SD' 0% 20/09/2050	USD	873.260	12.626	0,05
GNMA, IO, Series 2023-19 'SD' 0,962% 20/02/2053	USD	941.680	48.969	0,20
GNMA, IO, Series 2023-24 'SG' 0,962% 20/02/2053	USD	945.770	50.714	0,21
GNMA, Series 2023-84 'SN' 2,797% 20/06/2053	USD	244.399	244.624	1,00
GNMA, IO, Series 2021-23 'TI' 2,5% 20/02/2051	USD	1.723.994	219.452	0,89
GNMA, Series 2021-136 'WZ' 3% 20/08/2051	USD	192.824	127.479	0,52
GNMA, IO, Series 2021-140 'YS' 0% 20/08/2051	USD	334.360	2.721	0,01
GNMA, Series 2021-172 'ZA' 3% 20/09/2051	USD	413.976	272.181	1,11
GNMA, Series 2021-77 'ZG' 3% 20/07/2050	USD	11.909	7.201	0,03
GNMA, Series 2021-86 'ZJ' 1,5% 20/05/2051	USD	20.368	10.447	0,04
GNMA, Series 2021-154 'ZL' 3% 20/09/2051	USD	95.702	58.801	0,24
GNMA, Series 2021-199 'ZM' 3% 20/11/2051	USD	289.790	190.125	0,77
UMBS 6% 01/01/2053	USD	247.641	252.938	1,03
UMBS 6,5% 01/03/2053	USD	248.135	256.077	1,04

23.084.272 93,90

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari 23.084.272 93,90

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 23.084.272 93,90

Short Duration US Government Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 - MS Reserve ¹	USD	354.309	354.309	1,44
			354.309	1,44
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			354.309	1,44
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			354.309	1,44
Totale Investimenti			23.438.581	95,34
Liquidità			877.904	3,57
Altre Attività/(Passività)			267.824	1,09
Totale Attivo netto			24.584.309	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

Short Duration US Government Income Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 5,50%, 15/01/2053	USD	2.000.000	2.013.822	9.311	0,04
Stati Uniti d'America	GNMA, 6,00%, 15/01/2053	USD	1.275.000	1.296.228	5.001	0,02
Stati Uniti d'America	UMBS, 5,50%, 25/01/2053	USD	250.000	251.445	3.809	0,02
Stati Uniti d'America	UMBS, 6,00%, 25/01/2053	USD	860.000	874.277	9.507	0,04
Stati Uniti d'America	UMBS, 6,50%, 25/01/2053	USD	590.000	604.842	4.150	0,02
Totale Posizioni lunghe in contratti To Be Announced				5.040.614	31.777	0,14
Contratti To Be Announced netti				5.040.614	31.777	0,14

Contratti di swaption

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
2.500.000	IRS Pay fixed 3,93% Receive floating SOFR 1 day, Put, 3,93%, 10/05/2029	USD	BNP Paribas	11.056	0,04
Valore totale di mercato su Contratti di swaption - Attività				11.056	0,04
(2.500.000)	IRS Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 1,93%, Call, 1,93%, 10/05/2029	USD	BNP Paribas	(2.551)	(0,01)
Valore totale di mercato su Contratti di swaption - Passività				(2.551)	(0,01)
Valore netto di mercato su Contratti di swaption - Attività				8.505	0,03

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
2.300.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,461%	10/10/2028	87.694	0,36
2.600.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,388%	27/09/2028	88.528	0,36
1.000.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,89% Tasso attivo ad aliquota variabile SOFR a 1 giorno	03/08/2052	272.142	1,11
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					448.364	1,83
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					448.364	1,83

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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 5 Year Note, 28/03/2024	(5)	USD	(543.438)	(11.328)	(0,05)
US Long Bond, 19/03/2024	(11)	USD	(1.376.375)	(99.086)	(0,40)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(19)	USD	(2.548.375)	(221.766)	(0,90)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(332.180)	(1,35)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(332.180)	(1,35)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Short Duration US Government Income Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	360.795	-
			360.795	-

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 31 dicembre 2023

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 2% 18/09/2024	EUR	7.000.000	6.897.709	0,30
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	5.100.000	4.614.196	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3,652% 20/01/2026	EUR	5.425.000	5.470.475	0,24
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,5% 27/07/2026	EUR	7.000.000	6.578.690	0,29
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	8.700.000	8.485.615	0,37
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2,574% 15/09/2027	EUR	8.900.000	8.779.316	0,38
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 16/03/2027	EUR	10.000.000	9.304.450	0,41
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 23/04/2024	EUR	3.200.000	3.185.600	0,14
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,064% 13/01/2025	EUR	2.750.000	2.654.163	0,12
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	4.650.000	4.581.194	0,20
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,5% 16/01/2025	EUR	9.000.000	8.730.447	0,38
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	5.000.000	4.717.645	0,21
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	10.000.000	9.423.550	0,41
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	4.850.000	4.450.162	0,20
			87.873.212	3,85

Austria

A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028	EUR	1.400.000	1.483.012	0,07
Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	4.000.000	3.756.457	0,16
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4,125% 08/09/2025	EUR	1.600.000	1.609.467	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,75% 26/01/2027	EUR	4.800.000	4.853.765	0,21
			11.702.701	0,51

Belgio

KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,875% 29/06/2025	EUR	5.100.000	5.065.585	0,22
			5.065.585	0,22

Canada

Bank of Montreal, Reg. S 1% 05/04/2026	EUR	10.000.000	9.568.779	0,42
Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/01/2027	EUR	15.000.000	13.762.845	0,60
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,25% 18/01/2028	EUR	13.000.000	13.169.923	0,58
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,375% 10/03/2026	EUR	6.500.000	6.138.340	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,01% 07/10/2026	EUR	15.000.000	13.841.220	0,61
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,01% 08/04/2026	EUR	21.080.000	19.717.362	0,86
HSBC Bank Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026	EUR	12.450.000	11.531.154	0,50

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

National Bank of Canada, Reg. S 0,01% 29/09/2026	EUR	15.000.000	13.883.070	0,61
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,05% 19/06/2026	EUR	10.000.000	9.325.380	0,41
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,125% 26/04/2027	EUR	11.000.000	10.050.854	0,44
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864% 24/03/2027	EUR	9.000.000	8.439.024	0,37
			129.427.951	5,67

Cina

Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0,125% 28/10/2024	EUR	1.750.000	1.693.078	0,07
Liberty Mutual Finance Europe DAC, Reg. S 1,75% 27/03/2024	EUR	3.838.000	3.814.292	0,17
			5.507.370	0,24

Repubblica Ceca

Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	3.100.000	3.218.040	0,14
Komerční Banka A/S, Reg. S 0,01% 20/01/2026	EUR	3.000.000	2.812.587	0,13
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 3,75% 20/06/2028	EUR	6.500.000	6.648.251	0,29
			12.678.878	0,56

Danimarca

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 12/10/2025	EUR	2.150.000	2.152.513	0,09
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	7.500.000	7.235.536	0,32
			9.388.049	0,41

Estonia

Luminor Bank A/S 0,01% 11/03/2025	EUR	5.000.000	4.797.120	0,21
			4.797.120	0,21

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	1.650.000	1.541.434	0,07
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	3.600.000	3.383.812	0,15
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,375% 06/09/2026	EUR	3.650.000	3.697.395	0,16
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1% 27/06/2029	EUR	5.000.000	4.897.271	0,21
OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,5% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.775.733	0,21
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025	EUR	5.025.000	5.002.311	0,22
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	2.500.000	2.449.152	0,11
			25.747.108	1,13

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

ALD SA, Reg. S, FRN 4,534% 21/02/2025	EUR	3.000.000	3.007.983	0,13
Arval Service Lease SA, Reg. S 0,875% 17/02/2025	EUR	6.400.000	6.189.067	0,27
AXA Bank Europe SCF, Reg. S 0,125% 01/10/2024	EUR	5.000.000	4.872.245	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,01% 07/03/2025	EUR	5.000.000	4.792.556	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1% 23/05/2025	EUR	7.300.000	7.056.578	0,31
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	2.200.000	2.153.587	0,09
BPCE SA, Reg. S 0,625% 28/04/2025	EUR	6.500.000	6.260.743	0,27
BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	4.200.000	4.237.036	0,19
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	2.500.000	2.645.189	0,12
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	3.400.000	3.092.069	0,14
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 4% 24/10/2025	EUR	3.000.000	3.053.666	0,13
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	5.400.000	5.382.912	0,24
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 0,125% 16/12/2024	EUR	6.000.000	5.818.202	0,25
Credit Agricole SA, Reg. S 0,5% 24/06/2024	EUR	5.700.000	5.608.692	0,25
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	2.500.000	2.510.854	0,11
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/12/2026	EUR	1.100.000	1.115.877	0,05
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0,125% 16/09/2025	EUR	3.300.000	3.104.818	0,14
Kering SA, Reg. S 3,625% 05/09/2027	EUR	4.800.000	4.910.395	0,22
Orange SA, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual	EUR	5.800.000	5.155.144	0,23
Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027	EUR	1.200.000	1.231.391	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	1.000.000	1.048.255	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 0,5% 14/07/2025	EUR	3.060.000	2.923.176	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	1.830.000	1.926.353	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026	EUR	3.000.000	3.074.955	0,13
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,402% 13/01/2025	EUR	7.000.000	7.015.589	0,31
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual	EUR	3.250.000	3.223.389	0,14
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	4.700.000	4.599.716	0,20
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 2,125% 09/04/2025	EUR	4.900.000	4.806.504	0,21
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	1.800.000	1.786.952	0,08
			112.603.893	4,94

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.000.000	4.953.250	0,22
American Medical Systems Europe BV 0,75% 08/03/2025	EUR	3.250.000	3.142.338	0,14
Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027	EUR	2.700.000	2.732.223	0,12
Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	4.810.000	4.880.184	0,21
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2026	EUR	5.000.000	5.087.036	0,22

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,48% 11/07/2025	EUR	4.000.000	4.006.676	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1% 19/11/2025	EUR	5.300.000	5.155.586	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	1.200.000	1.156.271	0,05
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1,125% 05/11/2079	EUR	5.000.000	4.893.775	0,22
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1,875% 24/05/2025	EUR	3.775.000	3.696.035	0,16
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,625% 24/07/2025	EUR	2.800.000	2.489.214	0,11
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,375% 17/01/2026	EUR	2.700.000	2.529.793	0,11
Merck KGaA, Reg. S, FRN 1,625% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.828.721	0,13
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	7.500.000	7.312.883	0,32
RWE AG, Reg. S 2,125% 24/05/2026	EUR	5.625.000	5.504.534	0,24
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	700.000	716.029	0,03
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026	EUR	5.000.000	5.107.890	0,22
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN 5,002% 21/01/2026	EUR	5.000.000	4.997.695	0,22
UniCredit Bank AG, Reg. S 0,01% 28/09/2026	EUR	4.000.000	3.714.346	0,16
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.000.000	4.952.875	0,22
Vonovia SE, Reg. S 0% 16/09/2024	EUR	7.300.000	7.088.957	0,31
Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	4.000.000	3.732.687	0,16
			90.678.998	3,98

Ungheria

Erste Bank Hungary Zrt., Reg. S, FRN 1,25% 04/02/2026	EUR	4.100.000	3.960.000	0,17
			3.960.000	0,17

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	2.500.000	2.525.270	0,11
Arion Banki HF, Reg. S 0,05% 05/10/2026	EUR	10.000.000	9.174.020	0,40
Islandsbanki HF, Reg. S 0,75% 25/03/2025	EUR	3.900.000	3.716.766	0,16
Islandsbanki HF, Reg. S 7,375% 17/05/2026	EUR	2.025.000	2.133.528	0,10
			17.549.584	0,77

Irlanda

Dell Bank International DAC, Reg. S 1,625% 24/06/2024	EUR	2.100.000	2.076.923	0,09
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	2.025.000	2.111.978	0,10
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	4.200.000	4.162.064	0,18
			8.350.965	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)

Italia

ASTM SpA, Reg. S 1% 25/11/2026	EUR	2.650.000	2.472.674	0,11
BPER Banca, Reg. S 3,75% 22/10/2028	EUR	7.000.000	7.178.458	0,31
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	6.250.000	5.800.987	0,25
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	5.000.000	5.239.651	0,23
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	6.000.000	5.388.198	0,24
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	3.200.000	3.076.528	0,14
			29.156.496	1,28

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,155% 23/10/2024	EUR	6.700.000	6.506.290	0,28
East Japan Railway Co., Reg. S 2,614% 08/09/2025	EUR	4.825.000	4.773.601	0,21
NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	7.500.000	7.200.552	0,32
ORIX Corp., Reg. S 1,919% 20/04/2026	EUR	3.925.000	3.814.111	0,17
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,01% 10/09/2025	EUR	7.000.000	6.616.905	0,29
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,267% 18/06/2026	EUR	6.000.000	5.579.131	0,24
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,625% 24/04/2025	EUR	3.325.000	3.336.318	0,15
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026	EUR	4.825.000	4.845.697	0,21
			42.672.605	1,87

Lussemburgo

Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026	EUR	6.500.000	6.239.401	0,27
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	3.800.000	3.682.077	0,16
John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026	EUR	2.110.000	2.088.060	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,625% 17/11/2025	EUR	1.450.000	1.353.584	0,06
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	6.000.000	5.656.875	0,25
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	4.200.000	4.055.998	0,18
			23.075.995	1,01

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,75% 20/04/2025	EUR	2.500.000	2.509.973	0,11
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,625% 10/01/2026	EUR	3.200.000	3.226.598	0,14
Aegon Bank NV, Reg. S 0,01% 16/11/2057	EUR	7.100.000	6.714.534	0,30
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	1.750.000	1.742.277	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	6.750.000	6.764.850	0,30
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	10.000.000	9.644.519	0,42
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913% 03/11/2026	EUR	2.300.000	2.351.923	0,10
Heineken NV, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	875.000	889.218	0,04
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	4.600.000	4.377.017	0,19

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	5.000.000	4.840.023	0,21
JDE Peet's NV, Reg. S 0,244% 16/01/2025	EUR	4.750.000	4.573.775	0,20
JDE Peet's NV, Reg. S 0% 16/01/2026	EUR	6.100.000	5.706.544	0,25
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 2,125% 06/05/2025	EUR	3.475.000	3.413.274	0,15
Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027	EUR	6.000.000	6.008.143	0,26
Viterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025	EUR	3.400.000	3.211.784	0,14
			65.974.452	2,89

Nuova Zelanda

ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3,951% 17/07/2026	EUR	1.650.000	1.689.148	0,07
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,895% 23/03/2027	EUR	10.000.000	9.392.680	0,41
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,625% 18/10/2024	EUR	4.000.000	3.904.612	0,17
ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5% 16/03/2027	EUR	3.210.000	3.315.078	0,15
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	9.300.000	8.936.863	0,39
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026	EUR	3.075.000	2.920.221	0,13
			30.158.602	1,32

Norvegia

DNB Bank ASA, Reg. S 4,5% 19/07/2028	EUR	2.850.000	2.947.852	0,13
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	7.750.000	7.241.344	0,32
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0,5% 11/08/2025	EUR	3.100.000	2.949.120	0,13
			13.138.316	0,58

Polonia

Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5% 23/11/2027	EUR	4.270.000	4.378.373	0,19
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	1.300.000	1.373.104	0,06
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,125% 25/06/2025	EUR	6.600.000	6.474.112	0,28
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 5,625% 01/02/2026	EUR	1.925.000	1.950.824	0,09
			14.176.413	0,62

Portogallo

Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,375% 19/04/2028	EUR	7.500.000	7.633.225	0,34
			7.633.225	0,34

Singapore

DBS Bank Ltd., Reg. S 0,01% 26/10/2026	EUR	9.000.000	8.314.612	0,36
---	-----	-----------	-----------	------

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)

Singapore (seguito)

Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,625% 18/04/2025	EUR	3.000.000	2.900.296	0,13
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	6.600.000	6.674.448	0,29
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,387% 17/03/2025	EUR	10.400.000	10.033.452	0,44
			27.922.808	1,22

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 5,952% 17/02/2026	EUR	1.400.000	1.422.140	0,06
			1.422.140	0,06

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	8.050.000	7.543.484	0,33
Hana Bank, Reg. S 3,75% 04/05/2026	EUR	10.875.000	11.002.409	0,48
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 16/10/2024	EUR	8.000.000	7.774.720	0,34
			26.320.613	1,15

Spagna

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	3.150.000	2.867.441	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 4,125% 10/05/2026	EUR	2.500.000	2.516.885	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	8.000.000	7.699.040	0,34
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	4.700.000	4.609.535	0,20
Banco Santander SA, Reg. S 2,5% 18/03/2025	EUR	5.600.000	5.525.209	0,24
Banco Santander SA, Reg. S 3,75% 16/01/2026	EUR	8.100.000	8.170.907	0,36
CaixaBank SA, Reg. S 1% 25/09/2025	EUR	2.000.000	1.926.948	0,08
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.600.000	4.445.001	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	7.600.000	7.680.522	0,34
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,625% 28/11/2025	EUR	8.700.000	8.421.985	0,37
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	7.000.000	6.543.334	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	2.100.000	2.104.051	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	6.500.000	6.144.189	0,27
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	1.000.000	921.957	0,04
			69.577.004	3,05

Sovranazionali

Upjohn Finance BV, Reg. S 1,023% 23/06/2024	EUR	10.300.000	10.145.315	0,45
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1,35% 19/01/2024	EUR	3.500.000	3.496.314	0,15
			13.641.629	0,60

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Svezia

Assa Abloy AB, Reg. S 3,75% 13/09/2026	EUR	2.400.000	2.445.720	0,11
Coloplast Finance BV, Reg. S, FRN 4,752% 19/05/2024	EUR	6.000.000	6.010.044	0,26
Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 4% 18/01/2027	EUR	2.375.000	2.416.462	0,11
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,25% 04/04/2027	EUR	2.570.000	2.620.979	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	8.800.000	8.021.904	0,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,25% 04/11/2025	EUR	4.000.000	4.020.963	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 4,408% 13/06/2025	EUR	3.650.000	3.660.815	0,16
Stadshypotek AB, Reg. S 0,375% 06/12/2024	EUR	4.700.000	4.569.820	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,75% 05/05/2026	EUR	2.475.000	2.507.293	0,11
Swedbank AB, Reg. S 3,75% 14/11/2025	EUR	2.700.000	2.724.266	0,12
Swedbank AB, Reg. S, FRN 4,625% 30/05/2026	EUR	2.775.000	2.805.153	0,12
Volvo Treasury AB, Reg. S 0,125% 17/09/2024	EUR	4.000.000	3.897.932	0,17
Volvo Treasury AB, Reg. S 3,875% 29/08/2026	EUR	3.000.000	3.058.005	0,13
			48.759.356	2,14

Svizzera

Bank Julius Baer & Co. AG, Reg. S 0% 25/06/2024	EUR	7.425.000	7.280.539	0,32
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5,23% 01/11/2027	EUR	4.000.000	4.239.185	0,18
Sika Capital BV, Reg. S 3,75% 03/11/2026	EUR	1.720.000	1.749.926	0,08
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 21/03/2025	EUR	3.475.000	3.450.720	0,15
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,965% 16/01/2026	EUR	4.500.000	4.507.898	0,20
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 29/01/2026	EUR	6.050.000	5.798.809	0,25
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026	EUR	9.300.000	9.041.902	0,40
			36.068.979	1,58

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 2,75% 18/06/2026	EUR	9.000.000	8.812.935	0,39
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	12.000.000	11.086.540	0,48
			19.899.475	0,87

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.000.000	6.943.863	0,30
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	6.000.000	5.809.440	0,25
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	2.700.000	2.198.741	0,10
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	3.625.000	3.549.607	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)

Regno Unito (seguito)

Coventry Building Society, Reg. S 0,5% 12/01/2024	EUR	3.000.000	2.997.270	0,13
Coventry Building Society, Reg. S 0,125% 20/06/2026	EUR	15.000.000	13.984.487	0,61
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	2.100.000	2.161.879	0,10
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,25% 13/10/2024	EUR	3.000.000	2.829.906	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,916% 24/09/2026	EUR	6.500.000	6.529.959	0,29
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	8.403.000	8.322.713	0,37
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,25% 25/03/2024	EUR	8.346.000	8.276.394	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,75% 15/07/2024	EUR	3.650.000	3.565.868	0,16
Lseg Netherlands BV, Reg. S 4,125% 29/09/2026	EUR	1.825.000	1.873.045	0,08
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0,19% 20/01/2025	EUR	4.000.000	3.860.493	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S 0,05% 03/06/2024	EUR	10.000.000	9.841.340	0,43
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2% 25/07/2029	EUR	10.000.000	9.814.600	0,43
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	3.000.000	2.940.000	0,13
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	8.700.000	8.649.994	0,38
Santander UK plc, Reg. S 1,125% 12/03/2027	EUR	8.750.000	8.275.916	0,36
Standard Chartered plc, Reg. S 3,125% 19/11/2024	EUR	5.500.000	5.456.616	0,24
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 2,875% 24/06/2025	EUR	1.500.000	1.491.053	0,07
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	1.400.000	1.398.814	0,06
WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	1.400.000	1.445.773	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,125% 08/05/2024	EUR	2.860.000	2.823.023	0,12
			125.040.794	5,48

Stati Uniti d'America

AT&T, Inc. 3,55% 18/11/2025	EUR	3.075.000	3.092.865	0,14
AT&T, Inc., FRN 4,362% 06/03/2025	EUR	7.000.000	7.010.521	0,31
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,379% 07/02/2025	EUR	2.600.000	2.593.724	0,11
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 4,962% 24/08/2025	EUR	3.400.000	3.415.651	0,15
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 4,916% 22/09/2026	EUR	8.050.000	8.086.668	0,35
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	6.925.000	6.725.595	0,29
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	5.500.000	5.287.794	0,23
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	8.500.000	8.366.099	0,37
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	4.500.000	4.582.130	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	7.000.000	6.470.716	0,28
EnBW International Finance BV, Reg. S 3,625% 22/11/2026	EUR	800.000	814.760	0,04

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	3.200.000	3.017.688	0,13
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	7.575.000	7.349.030	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,452% 30/04/2024	EUR	1.940.000	1.940.776	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,956% 07/02/2025	EUR	4.870.000	4.874.622	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,916% 23/09/2027	EUR	4.000.000	4.021.144	0,18
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	1.620.000	1.671.855	0,07
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	4.835.000	4.636.223	0,20
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S 3% 23/02/2027	EUR	3.525.000	3.531.656	0,16
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1,75% 25/05/2025	EUR	4.000.000	3.907.104	0,17
National Grid North America, Inc., Reg. S 0,41% 20/01/2026	EUR	2.150.000	2.028.959	0,09
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	6.000.000	6.120.015	0,27
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	1.125.000	1.141.481	0,05
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	700.000	714.662	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	4.000.000	3.896.876	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S 0,5% 26/04/2024	EUR	5.000.000	4.945.420	0,22
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1,338% 04/05/2025	EUR	4.500.000	4.455.383	0,20
			114.699.417	5,03
Totale Obbligazioni societarie			1.234.669.733	54,12

Titoli di stato

Belgio				
Belfius Bank SA, Reg. S 0,375% 02/09/2025	EUR	3.700.000	3.508.451	0,15
European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027	EUR	10.480.000	9.748.947	0,43
			13.257.398	0,58
Canada				
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,375% 20/06/2024	EUR	5.967.000	5.874.171	0,26
Province of Ontario Canada, Reg. S 0,875% 21/01/2025	EUR	10.100.000	9.848.914	0,43
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,875% 15/01/2025	EUR	5.000.000	4.877.704	0,21
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,2% 07/04/2025	EUR	5.100.000	4.916.572	0,22
Province of Quebec Canada, Reg. S 1,125% 28/10/2025	EUR	5.000.000	4.849.925	0,21
			30.367.286	1,33

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				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1,625% 30/01/2025	EUR	21.500.000	21.045.887	0,92
			21.045.887	0,92
Cina				
European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	49.200.000	49.573.280	2,17
			49.573.280	2,17
Croazia				
Croatia Government Bond, Reg. S 3% 11/03/2025	EUR	22.000.000	21.906.880	0,96
			21.906.880	0,96
Cipro				
Cyprus Government Bond, Reg. S 0% 09/02/2026	EUR	9.500.000	8.975.354	0,39
			8.975.354	0,39
Danimarca				
Orsted A/S, Reg. S 3,625% 01/03/2026	EUR	3.150.000	3.164.859	0,14
			3.164.859	0,14

Francia				
Bpifrance SACA, Reg. S 3% 10/09/2026	EUR	15.700.000	15.847.587	0,70
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	10.700.000	10.812.735	0,47
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	8.900.000	8.652.998	0,38
Electricite de France SA, Reg. S 3,75% 05/06/2027	EUR	3.100.000	3.162.322	0,14
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	15.000.000	14.021.370	0,61
			52.497.012	2,30

Germania				
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0% 01/11/2024	EUR	9.000.000	8.697.546	0,38
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,5% 15/09/2027	EUR	20.650.000	19.261.546	0,84
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/09/2026	EUR	23.000.000	21.515.636	0,94
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	31.960.000	29.534.660	1,30
			79.009.388	3,46

Ungheria				
Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	10.060.000	9.685.034	0,42
			9.685.034	0,42

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Indonesia				
Indonesia Government Bond 1,75% 24/04/2025	EUR	21.000.000	20.428.842	0,90
			20.428.842	0,90
Irlanda				
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,4% 31/05/2026	EUR	3.000.000	2.858.010	0,12
			2.858.010	0,12
Italia				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,35% 24/10/2024	EUR	22.410.000	21.989.404	0,96
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	35.000.000	34.421.992	1,51
Italy Government Bond, FRN 4,921% 15/10/2028	EUR	111.000.000	111.497.280	4,89
			167.908.676	7,36
Giappone				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 15/10/2024	EUR	13.900.000	13.515.081	0,59
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,5% 13/09/2027	EUR	7.000.000	7.195.965	0,32
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	5.000.000	4.596.538	0,20
			25.307.584	1,11
Lussemburgo				
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,4% 26/01/2026	EUR	5.000.000	4.786.675	0,21
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,95% 14/02/2028	EUR	5.130.000	4.836.743	0,21
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	10.180.000	9.697.682	0,43
			19.321.100	0,85
Messico				
Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026	EUR	12.000.000	11.553.000	0,51
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 21/02/2024	EUR	6.000.000	5.979.360	0,26
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	12.300.000	10.752.193	0,47
			28.284.553	1,24
Paesi Bassi				
BNG Bank NV, Reg. S 0,125% 11/04/2026	EUR	20.000.000	18.931.979	0,83
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	6.500.000	6.124.002	0,27
			25.055.981	1,10

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)				
Romania				
Romania Government Bond, Reg. S 5,5% 18/09/2028	EUR	15.000.000	15.447.750	0,68
			15.447.750	0,68
Arabia Saudita				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	9.200.000	9.141.111	0,40
			9.141.111	0,40
Senegal				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,75% 17/08/2026	EUR	29.200.000	29.381.916	1,29
			29.381.916	1,29
Corea del Sud				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	10.870.000	10.551.281	0,46
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	4.950.000	4.782.526	0,21
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	9.313.000	9.017.126	0,40
Korea Development Bank (The), Reg. S 3,375% 23/05/2028	EUR	12.000.000	12.189.390	0,53
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	10.000.000	9.477.520	0,42
Korea Government Bond 0% 15/10/2026	EUR	4.925.000	4.534.438	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	3.000.000	2.936.745	0,13
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,723% 22/03/2025	EUR	9.800.000	9.466.927	0,41
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 29/06/2026	EUR	16.500.000	15.267.462	0,67
			78.223.415	3,43
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026	EUR	37.730.000	35.721.443	1,57
Spain Government Bond 2,8% 31/05/2026	EUR	120.290.000	120.779.478	5,29
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 28/04/2025	EUR	27.000.000	25.983.423	1,14
			182.484.344	8,00
Sovranazionali				
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	10.000.000	9.434.100	0,41
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	12.830.000	11.850.126	0,52
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 15/10/2025	EUR	25.500.000	24.345.065	1,07
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 11/04/2028	EUR	9.000.000	8.984.745	0,39
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	15.000.000	15.396.142	0,68
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	32.000.000	29.747.360	1,30
			99.757.538	4,37

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Vattenfall AB, Reg. S 3,25% 18/04/2024 EUR		2.075.000	2.070.342	0,09
			2.070.342	0,09

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026	EUR	8.000.000	7.462.792	0,33
			7.462.792	0,33

Totale Titoli di Stato			1.002.616.332	43,94
-------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.237.286.065	98,06
---	--	--	----------------------	--------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	14.557.912	14.557.912	0,64
			14.557.912	0,64

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			14.557.912	0,64
---	--	--	-------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			14.557.912	0,64
--	--	--	-------------------	-------------

Totale Investimenti			2.251.843.977	98,70
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Liquidità			7.000.643	0,31
------------------	--	--	------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			22.580.183	0,99
-----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Totale Attivo netto			2.281.424.803	100,00
----------------------------	--	--	----------------------	---------------

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Schatz, 07/03/2024	5.567	EUR	592.996.840	3.926.645	0,17
Short-Term Euro-BTP, 07/03/2024	133	EUR	14.181.790	216.020	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				4.142.665	0,18
Euro-Bobl, 07/03/2024	(3.053)	EUR	(364.009.190)	(5.806.916)	(0,25)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(5.806.916)	(0,25)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(1.664.251)	(0,07)

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	10.874	EUR	9.922	31/01/2024	J.P. Morgan	(111)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(111)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(111)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(111)	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	5.902.829	-
			5.902.829	-

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare il martedì 28 febbraio 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 2% 18/09/2024	EUR	100.000	98.539	0,93
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 1,125% 21/11/2029	EUR	150.000	144.928	1,37
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	200.000	195.071	1,85
			438.538	4,15
Austria				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25% 13/07/2028	EUR	100.000	105.930	1,00
			105.930	1,00
Belgio				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 1,5% 29/03/2026	EUR	100.000	97.303	0,92
			97.303	0,92
Canada				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,5% 18/01/2027	EUR	200.000	185.290	1,75
			185.290	1,75
Cina				
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	100.000	92.921	0,88
			92.921	0,88
Repubblica Ceca				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	100.000	103.808	0,98
			103.808	0,98
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S 2,5% 21/06/2029	EUR	100.000	98.952	0,94
			98.952	0,94
Finlandia				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,375% 06/09/2026	EUR	100.000	101.299	0,96
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025	EUR	100.000	99.548	0,94
			200.847	1,90
Francia				
Arval Service Lease SA, Reg. S 4,625% 02/12/2024	EUR	100.000	100.520	0,95
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 21/05/2024	EUR	200.000	199.166	1,89

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125% 14/09/2027	EUR	100.000	99.721	0,94
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,875% 26/01/2028	EUR	100.000	101.556	0,96
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	200.000	194.846	1,84
BPCE SA, Reg. S 1,75% 26/04/2027	EUR	100.000	95.760	0,91
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	100.000	105.808	1,00
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	99.683	0,94
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1% 22/04/2026	EUR	200.000	193.062	1,83
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/12/2026	EUR	100.000	101.443	0,96
Kering SA, Reg. S 3,625% 05/09/2027	EUR	100.000	102.300	0,97
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	200.000	194.900	1,84
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	20.000	21.053	0,20
Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026	EUR	100.000	102.498	0,97
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,5% 30/05/2025	EUR	100.000	98.979	0,94
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	195.733	1,85
			2.007.028	18,99

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	99.065	0,94
Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027	EUR	100.000	101.193	0,96
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2026	EUR	100.000	101.741	0,96
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	100.000	93.426	0,88
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1,125% 05/11/2079	EUR	200.000	195.751	1,85
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	100.000	102.290	0,97
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,125% 24/03/2025	EUR	100.000	95.633	0,91
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	100.000	108.939	1,03
Vonovia SE, Reg. S 0% 16/09/2024	EUR	100.000	97.109	0,92
			995.147	9,42

Islanda

Islandsbanki HF, Reg. S 7,375% 17/05/2026	EUR	100.000	105.360	1,00
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	100.000	103.735	0,98
			209.095	1,98

Irlanda

Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	100.000	104.295	0,99
Ryanair DAC, Reg. S 0,875% 25/05/2026	EUR	100.000	94.501	0,89
			198.796	1,88

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

Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	91.778	0,87
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	95.466	0,90
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028	EUR	150.000	155.314	1,47
			342.558	3,24

Lussemburgo

Logicor Financing Sarl, Reg. S 0,625% 17/11/2025	EUR	100.000	93.351	0,88
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	100.000	96.571	0,92
			189.922	1,80

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	200.440	1,90
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913% 03/11/2026	EUR	100.000	102.257	0,97
ING Bank NV, Reg. S 4,125% 02/10/2026	EUR	100.000	102.501	0,97
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027	EUR	100.000	103.783	0,98
JDE Peet's NV, Reg. S 0% 16/01/2026	EUR	100.000	93.550	0,88
			602.531	5,70

Nuova Zelanda

ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5% 16/03/2027	EUR	100.000	103.273	0,98
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,427% 14/12/2026	EUR	100.000	91.938	0,87
			195.211	1,85

Norvegia

DNB Bank ASA, Reg. S 4,5% 19/07/2028	EUR	100.000	103.433	0,98
			103.433	0,98

Polonia

mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	100.000	105.623	1,00
			105.623	1,00

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 2,575% 22/02/2029	EUR	200.000	199.361	1,89
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	100.000	96.238	0,91
Banco Santander SA, Reg. S 3,75% 16/01/2026	EUR	100.000	100.875	0,96
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	96.631	0,91
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	100.000	91.205	0,86
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	100.000	93.476	0,88
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	100.000	102.072	0,97
			779.858	7,38

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Svezia

Asa Abloy AB, Reg. S 3,75% 13/09/2026	EUR	100.000	101.905	0,96
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,75% 05/05/2026	EUR	100.000	101.305	0,96
Swedbank AB, Reg. S, FRN 4,625% 30/05/2026	EUR	100.000	101.086	0,96
			304.296	2,88

Svizzera

Bank Julius Baer & Co. AG, Reg. S 0% 25/06/2024	EUR	100.000	98.054	0,93
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	100.000	95.836	0,91
Sika Capital BV, Reg. S 3,75% 03/11/2026	EUR	100.000	101.740	0,96
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 21/03/2025	EUR	200.000	198.603	1,88
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,965% 16/01/2026	EUR	100.000	100.175	0,95
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026	EUR	100.000	97.225	0,92
			691.633	6,55

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	100.000	99.744	0,94
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	100.000	102.947	0,97
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	198.089	1,88
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4,5% 18/03/2030	EUR	200.000	199.860	1,89
Lseg Netherlands BV, Reg. S 4,125% 29/09/2026	EUR	100.000	102.633	0,97
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2% 25/07/2029	EUR	200.000	196.292	1,86
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	200.000	198.850	1,88
WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	100.000	103.270	0,98
			1.201.685	11,37

Stati Uniti d'America

AT&T, Inc. 0,25% 04/03/2026	EUR	100.000	93.937	0,89
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	200.000	194.214	1,84
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	100.000	98.425	0,93
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	150.000	138.658	1,31
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	100.000	103.201	0,98
National Grid North America, Inc., Reg. S 0,41% 20/01/2026	EUR	100.000	94.372	0,89
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	100.000	102.094	0,97

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)

Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	100.000	97.422	0,92
			922.323	8,73
Totale Obbligazioni societarie			10.172.728	96,27

Titoli di stato

Francia

Electricite de France SA, Reg. S 3,75% 05/06/2027	EUR	100.000	102.010	0,97
			102.010	0,97

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 4,467% 15/09/2027	EUR	100.000	102.518	0,97
			102.518	0,97
Totale Titoli di Stato			204.528	1,94

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **10.377.256** **98,21**

Totale Investimenti **10.377.256** **98,21**

Liquidità **57.635** **0,55**

Altre Attività/(Passività) **131.971** **1,24**

Totale Attivo netto **10.566.862** **100,00**

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

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Schatz, 07/03/2024	25	EUR	2.663.000	17.763	0,17
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				17.763	0,17
Euro-Bobl, 07/03/2024	(12)	EUR	(1.430.760)	(18.936)	(0,18)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(18.936)	(0,18)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				(1.173)	(0,01)

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	20.239	-
			20.239	-

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 31 dicembre 2023

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

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	86.116	0,20
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	100.000	95.647	0,22
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	150.000	130.799	0,30
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	100.000	96.503	0,22
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	81.739	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	400.000	411.757	0,94
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	200.000	160.789	0,37
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	100.000	105.621	0,24
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	300.000	292.607	0,67
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	400.000	351.208	0,81
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	94.219	0,22
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	125.000	131.702	0,30
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	300.000	282.941	0,65
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	100.000	105.438	0,24
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	250.000	229.390	0,53
			2.656.476	6,10

Austria

Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	200.000	167.825	0,39
			167.825	0,39

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	85.010	0,20
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	200.000	163.835	0,38
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	200.000	200.873	0,46
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	100.000	97.640	0,22
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	200.000	184.184	0,42
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030	EUR	100.000	103.928	0,24
Sifin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	100.000	93.829	0,22
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	84.409	0,19
			1.013.708	2,33

Cina

Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	78.553	0,18
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	100.000	85.812	0,20

164.365 0,38

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 sportelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	300.000	311.423	0,71
			311.423	0,71

Danimarca

Coloplast Finance BV, Reg. S 2,75% 19/05/2030	EUR	200.000	193.860	0,44
Pandora A/S, Reg. S 4,5% 10/04/2028	EUR	100.000	103.910	0,24
			297.770	0,68

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	93.420	0,21
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	200.000	187.990	0,43
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,375% 06/09/2026	EUR	150.000	151.948	0,35
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025	EUR	275.000	273.758	0,63
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	200.000	168.762	0,39
			875.878	2,01

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	200.000	192.396	0,44
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	200.000	198.131	0,46
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	200.000	179.273	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 19/11/2027	EUR	200.000	180.080	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,125% 13/03/2029	EUR	100.000	103.908	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,75% 15/03/2029	EUR	300.000	274.958	0,63
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	400.000	414.693	0,95
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	100.000	107.324	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029	EUR	100.000	100.543	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	300.000	287.000	0,66
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	100.000	92.854	0,21
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	300.000	292.269	0,67
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029	EUR	100.000	103.633	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	86.329	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	200.000	206.156	0,47
BPCE SA, Reg. S 0,01% 14/01/2027	EUR	100.000	91.184	0,21
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	100.000	82.612	0,19
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	100.000	93.139	0,21
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	200.000	209.239	0,48
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	200.000	211.615	0,49
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	600.000	545.659	1,25
Carrefour SA, Reg. S 4,375% 14/11/2031	EUR	100.000	106.142	0,24

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)

Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	199.251	0,46
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	300.000	299.051	0,69
Credit Agricole SA, Reg. S 2,5% 29/08/2029	EUR	300.000	289.422	0,66
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	200.000	207.018	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,5% 21/09/2029	EUR	300.000	262.031	0,60
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200.000	186.710	0,43
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	300.000	301.302	0,69
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	200.000	208.944	0,48
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	200.000	209.578	0,48
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	200.000	180.933	0,42
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	409.024	0,94
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	100.000	105.265	0,24
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	200.000	187.742	0,43
Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026	EUR	200.000	204.997	0,47
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	200.000	180.126	0,41
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032	EUR	200.000	207.815	0,48
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	87.445	0,20
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	82.857	0,19
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	200.000	195.214	0,45
UnibailRodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	100.000	96.860	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	89.738	0,21
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	100.000	105.313	0,24
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.275	0,23
			8.555.048	19,64

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,241% 07/07/2045	EUR	100.000	97.155	0,22
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	400.000	353.130	0,81
Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027	EUR	200.000	202.387	0,46
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	200.000	196.776	0,45
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2026	EUR	100.000	101.741	0,23
E.ON SE, Reg. S 3,75% 01/03/2029	EUR	200.000	207.065	0,48
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,279% 05/09/2031	EUR	100.000	99.622	0,23
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	200.000	191.659	0,44
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	158.198	0,36

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

02 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	200.000	194.642	0,45
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	100.000	102.290	0,24
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	87.413	0,20
Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	100.000	95.730	0,22
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	89.549	0,21
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100.000	105.935	0,24
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	76.288	0,18
			2.359.580	5,42

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	100.000	101.011	0,23
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	100.000	103.735	0,24
			204.746	0,47

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	200.000	206.539	0,48
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	200.000	191.978	0,44
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,875% 16/07/2028	EUR	200.000	209.289	0,48
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	200.000	186.698	0,43
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	425.000	366.243	0,84
			1.160.747	2,67

Italia

Alperia SpA, Reg. S 5,701% 05/07/2028	EUR	125.000	128.555	0,29
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	400.000	417.130	0,96
ASTM SpA, Reg. S 1,625% 08/02/2028	EUR	100.000	94.032	0,22
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	200.000	174.374	0,40
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	91.778	0,21
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	95.466	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	100.000	97.331	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	150.000	155.641	0,36
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	200.000	182.480	0,42
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	125.000	131.738	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	89.803	0,21
			1.658.328	3,81

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	200.000	176.849	0,41
---	-----	---------	---------	------

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 (seguito)

East Japan Railway Co., Reg. S 4,11% 22/02/2043	EUR	120.000	127.085	0,29
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4,608% 28/08/2030	EUR	200.000	212.181	0,49
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	200.000	197.539	0,45
			713.654	1,64

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	87.945	0,20
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	96.834	0,22
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	200.000	193.794	0,44
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	100.000	85.314	0,20
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	100.000	94.281	0,22
			558.168	1,28

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	200.000	207.601	0,48
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	100.000	83.300	0,19
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	100.000	101.393	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	200.000	225.998	0,52
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 3,375% 02/05/2049	EUR	100.000	93.057	0,21
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	300.660	0,69
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	200.000	193.163	0,44
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027	EUR	100.000	103.783	0,24
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	500.000	444.191	1,02
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	300.000	290.401	0,67
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	100.000	93.810	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	100.000	89.636	0,21
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	89.943	0,21
JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030	EUR	200.000	205.981	0,47
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	200.000	176.072	0,40
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	200.000	180.028	0,41
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	150.000	157.071	0,36
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	89.029	0,21
			3.125.117	7,18

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Norvegia				
DNB Bank ASA, Reg. S 4% 14/03/2029	EUR	190.000	195.972	0,45
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,125% 21/09/2027	EUR	150.000	149.599	0,34
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 5% 13/09/2033	EUR	200.000	208.564	0,48
Statkraft A/S, Reg. S 3,5% 09/06/2033	EUR	250.000	258.777	0,60
			812.912	1,87
Polonia				
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	100.000	105.623	0,24
			105.623	0,24
Portogallo				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	175.000	182.328	0,42
			182.328	0,42

Spagna				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	EUR	100.000	89.800	0,21
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3,75% 25/04/2030	EUR	100.000	99.028	0,23
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	91.030	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	200.000	190.068	0,44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	300.000	288.714	0,66
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	200.000	196.150	0,45
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	103.358	0,24
Banco Santander SA, Reg. S 1,375% 05/01/2026	EUR	100.000	95.930	0,22
Banco Santander SA, Reg. S 3,875% 16/01/2028	EUR	200.000	204.849	0,47
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	400.000	419.938	0,96
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	200.000	194.430	0,45
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	100.000	91.385	0,21
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	101.059	0,23
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	200.000	193.730	0,44
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	100.000	68.298	0,16
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	79.849	0,18
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	100.000	94.222	0,22
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	200.000	162.795	0,37
Redeia Corp. SA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	102.013	0,23
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	100.193	0,23
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	100.000	99.432	0,23

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)				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	550.000	394.907	0,91
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	100.000	102.072	0,23
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	92.196	0,21
			3.655.446	8,39

Svezia				
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	80.512	0,18
Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	EUR	100.000	105.066	0,24
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	100.000	92.068	0,21
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	125.000	124.832	0,29
Investor AB, Reg. S 2,75% 10/06/2032	EUR	200.000	194.585	0,45
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029	EUR	150.000	155.327	0,36
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	225.000	228.996	0,53
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	125.000	129.567	0,30
Tele2 AB, Reg. S 3,75% 22/11/2029	EUR	200.000	205.451	0,47
Telia Co. AB, Reg. S 3,625% 22/02/2032	EUR	400.000	414.776	0,95
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	200.000	193.272	0,44
			1.924.452	4,42

Svizzera				
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	300.000	313.657	0,72
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	400.000	375.345	0,86
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	200.000	206.735	0,48
			895.737	2,06

Emirati Arabi Uniti				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	100.000	96.096	0,22
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	200.000	176.140	0,41
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	80.064	0,18
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	200.000	184.776	0,42
			537.076	1,23

Regno Unito				
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	100.000	99.198	0,23
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	200.000	195.368	0,45
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	200.000	172.285	0,40
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	100.000	104.264	0,24

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323% 12/05/2035	EUR	150.000	159.300	0,37
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	87.430	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	225.000	217.854	0,50
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	150.000	156.890	0,36
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	200.000	162.870	0,37
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	100.000	93.256	0,21
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	100.000	106.593	0,24
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	100.000	103.747	0,24
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4,5% 18/03/2030	EUR	300.000	299.791	0,69
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3,125% 24/08/2030	EUR	200.000	195.096	0,45
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	150.000	158.681	0,36
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	300.000	301.613	0,69
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	200.000	176.370	0,41
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	300.000	309.391	0,71
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	96.208	0,22
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	250.000	249.954	0,57
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	98.000	0,23
Sage Group plc (The), Reg. S 3,82% 15/02/2028	EUR	200.000	205.902	0,47
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	200.000	198.670	0,46
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	100.000	99.055	0,23
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	100.000	93.382	0,21
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0,375% 27/07/2029	EUR	300.000	255.430	0,59
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	200.000	199.831	0,46
Vodafone Group plc, Reg. S 2,5% 24/05/2039	EUR	200.000	175.484	0,40
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	200.000	202.830	0,47
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100.000	101.587	0,23
WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	200.000	206.539	0,47
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	200.000	175.087	0,40
			5.457.956	12,53

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	100.000	91.516	0,21
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	96.834	0,22

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

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)

DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	100.000	96.721	0,22
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	91.044	0,21
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	125.000	132.776	0,31
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	100.000	103.201	0,24
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	72.083	0,17
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	200.000	199.182	0,46
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S 3% 23/02/2027	EUR	200.000	200.378	0,46
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,75% 07/12/2031	EUR	150.000	154.259	0,35
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	100.000	98.513	0,23
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	100.000	84.701	0,19
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	200.000	178.631	0,41
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	100.000	88.979	0,20
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	300.000	306.001	0,70
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	100.000	101.465	0,23
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	100.000	102.094	0,23
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 4,05% 13/09/2029	EUR	100.000	105.039	0,24
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	200.000	212.373	0,49
Verizon Communications, Inc. 1,125% 19/09/2035	EUR	200.000	155.297	0,36
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	200.000	157.429	0,36
Vonovia Finance BV, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	100.000	89.595	0,21

2.918.111 6,70

Totale Obbligazioni societarie

40.312.474 92,57

Titoli di stato

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	290.000	311.571	0,72
---	-----	---------	---------	------

311.571 0,72

Belgio

Proximus SADP, Reg. S 4% 08/03/2030	EUR	200.000	209.703	0,48
-------------------------------------	-----	---------	---------	------

209.703 0,48

Danimarca

Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	200.000	192.381	0,44
Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030	EUR	100.000	102.481	0,24

294.862 0,68

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 1,5% 02/07/2032	EUR	200.000	176.268	0,40
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	178.349	0,41
			354.617	0,81
Ungheria				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	85.653	0,20
			85.653	0,20
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	150.000	132.081	0,30
			132.081	0,30
Paesi Bassi				
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	300.000	282.646	0,65
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	100.000	108.705	0,25
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	125.000	145.013	0,33
			536.364	1,23
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	130.000	141.653	0,33
			141.653	0,33
Svizzera				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	400.000	379.033	0,87
			379.033	0,87
Totale Titoli di Stato			2.445.537	5,62
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			42.758.011	98,19
Totale Investimenti			42.758.011	98,19
Liquidità			242.075	0,56
Altre Attività/(Passività)			548.240	1,25
Totale Attivo netto			43.548.326	100,00

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

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 07/03/2024	13	EUR	1.783.080	52.470	0,12
Euro-Schatz, 07/03/2024	6	EUR	639.120	4.232	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				56.702	0,13
Euro-Bobl, 07/03/2024	(31)	EUR	(3.696.130)	(39.041)	(0,09)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(1)	EUR	(141.380)	(11.499)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(50.540)	(0,12)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				6.162	0,01

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Sustainable Euro Corporate Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	18.505	-
			18.505	-

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 31 dicembre 2023

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				
Italia				
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	100.000	93.366	0,41
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	100.000	99.232	0,44
			192.598	0,85
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	100.000	83.350	0,37
			83.350	0,37
Totale Obbligazioni convertibili			275.948	1,22
Obbligazioni societarie				
Australia				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	86.115	0,38
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101% 03/02/2033	EUR	100.000	102.939	0,45
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	100.000	105.621	0,47
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	100.000	97.536	0,43
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	100.000	87.802	0,39
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	100.000	105.362	0,47
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	91.756	0,41
			677.131	3,00
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	85.010	0,38
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	84.409	0,37
			169.419	0,75
Canada				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	100.000	90.494	0,40
			90.494	0,40
Cina				
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	78.553	0,35
			78.553	0,35
Repubblica Ceca				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	100.000	103.405	0,46
			103.405	0,46

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	894.645	123.231	0,55
			123.231	0,55

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	93.420	0,41
			93.420	0,41

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	96.198	0,43
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	100.000	103.673	0,46
BPCE SFH SA, Reg. S 0,01% 27/05/2030	EUR	200.000	167.729	0,74
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	100.000	83.381	0,37
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	100.000	84.018	0,37
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	100.000	100.434	0,45
Getlink SE, Reg. S 3,5% 30/10/2025	EUR	100.000	99.272	0,44
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	100.000	104.472	0,46
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	104.789	0,47
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	100.000	90.467	0,40
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	102.256	0,45
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	100.000	107.563	0,48
RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	20.000	21.053	0,09
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	100.000	104.385	0,46
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	100.000	93.871	0,42
Societe Generale SA, Reg. S 4,25% 28/09/2026	EUR	100.000	102.498	0,45
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	82.857	0,37
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	89.738	0,40
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.275	0,44
			1.837.929	8,15

Germania

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	87.892	0,39
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	100.000	109.193	0,48
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	25.000	23.957	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	100.000	102.290	0,45
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	89.549	0,40
			412.881	1,83

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)

Grecia

Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75% 05/12/2029	EUR	100.000	105.056	0,47
			105.056	0,47

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	100.000	103.270	0,46
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,875% 16/07/2028	EUR	100.000	104.644	0,46
			207.914	0,92

Italia

Alperia SpA, Reg. S 5,701% 05/07/2028	EUR	100.000	102.844	0,46
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	87.187	0,39
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	100.000	104.793	0,46
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	89.803	0,40
			384.627	1,71

Lussemburgo

Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	100.000	94.281	0,42
			94.281	0,42

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	100.000	103.801	0,46
Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	100.000	94.941	0,42
ASR Nederland NV, Reg. S 3,625% 12/12/2028	EUR	100.000	101.393	0,45
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	200.440	0,89
ING Groep NV, Reg. S 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	89.943	0,40
JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030	EUR	100.000	102.990	0,46
Nationale-Nederlanden Bank NV (The) Netherlands, Reg. S 1,875% 17/05/2032	EUR	100.000	93.047	0,41
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	100.000	88.036	0,39
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	100.000	90.014	0,40
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	89.029	0,39
			1.053.634	4,67

Nuova Zelanda

Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	100.000	87.708	0,39
			87.708	0,39

Norvegia

Sparebanken Vest Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027	EUR	100.000	90.932	0,41
---	-----	---------	--------	------

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Norvegia (seguito)				
SR-Boligkredit A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	200.000	185.503	0,82
			276.435	1,23
Polonia				
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	100.000	105.624	0,47
			105.624	0,47
Portogallo				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	95.868	0,43
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	100.000	104.188	0,46
			200.056	0,89
Corea del Sud				
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	100.000	93.708	0,41
Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026	EUR	100.000	98.415	0,44
			192.123	0,85
Spagna				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	100.000	96.240	0,43
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	EUR	100.000	89.800	0,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	200.000	199.837	0,89
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	100.000	98.075	0,43
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	100.000	104.984	0,46
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	91.607	0,41
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	200.000	202.038	0,90
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	81.398	0,36
Redeia Corp. SA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	102.014	0,45
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	71.801	0,32
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	92.196	0,41
			1.229.990	5,46
Svezia				
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	100.000	92.068	0,41
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	100.000	91.747	0,40
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	52.111	51.239	0,23
Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375% 06/03/2029	EUR	100.000	103.551	0,46
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	100.000	103.654	0,46
			442.259	1,96

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)				
Svizzera				
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	100.000	104.552	0,46
			104.552	0,46
Emirati Arabi Uniti				
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	88.070	0,39
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	100.000	92.388	0,41
			180.458	0,80
Regno Unito				
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	100.000	104.264	0,46
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	96.824	0,43
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	81.435	0,36
Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027	EUR	100.000	98.331	0,44
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	100.000	106.594	0,47
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	100.000	103.747	0,46
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	100.000	105.787	0,47
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	100.000	99.982	0,44
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	98.000	0,44
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	100.000	99.335	0,44
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	100.000	99.915	0,44
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	87.543	0,39
			1.181.757	5,24
Stati Uniti d'America				
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	96.834	0,43
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	100.000	106.221	0,47
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	100.000	103.201	0,46
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	72.083	0,32
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	102.015	0,45
Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	EUR	100.000	101.465	0,45
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	100.000	102.095	0,45
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	75.000	87.696	0,39
			771.610	3,42
Totale Obbligazioni societarie			10.204.547	45,26

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Andorra

Andorra Government Bond, Reg. S 1,25% 06/05/2031	EUR	100.000	85.652	0,38
			85.652	0,38

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	100.000	107.438	0,48
			107.438	0,48

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	EUR	300.000	309.252	1,37
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	57.000	46.715	0,21
			355.967	1,58

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	370.000	361.607	1,60
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	295.786	301.811	1,34
Proximus SADP, Reg. S 4% 08/03/2030	EUR	100.000	104.851	0,47
			768.269	3,41

Benin

Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	100.000	79.013	0,35
			79.013	0,35

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	100.000	196.159	0,87
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	100.000	86.953	0,39
			283.112	1,26

Bulgaria

Bulgaria Government Bond, Reg. S 0,375% 23/09/2030	EUR	200.000	162.416	0,72
			162.416	0,72

Danimarca

Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030	EUR	100.000	102.481	0,45
			102.481	0,45

Estonia

Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	77.000	82.815	0,37
			82.815	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

Titoli di stato (seguito)

Francia

Aeroports de Paris SA, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	100.000	88.134	0,39
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	EUR	200.000	191.681	0,85
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	200.000	163.238	0,72
Bpifrance SACA, Reg. S 3% 10/09/2026	EUR	100.000	100.940	0,45
Bpifrance SACA, Reg. S 2,125% 29/11/2027	EUR	100.000	98.267	0,43
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	100.000	89.561	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	100.000	101.053	0,45
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	100.000	97.225	0,43
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	100.000	91.689	0,41
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,01% 07/05/2025	EUR	200.000	191.623	0,85
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	862.892	540.611	2,40
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	25.000	10.510	0,05
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	100.000	84.740	0,37
			1.849.272	8,20

Germania

HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	87.969	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	100.000	87.731	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	100.000	97.691	0,43
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	350.000	320.698	1,42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	100.000	75.684	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	100.000	76.003	0,34
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	250.000	181.780	0,81
			927.556	4,11

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	85.653	0,38
			85.653	0,38

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	88.054	0,39
			88.054	0,39

Irlanda

European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	20.000	18.607	0,08
			18.607	0,08

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	400.000	393.394	1,74
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	400.000	385.582	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	324.000	308.076	1,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	383.000	242.953	1,08
			1.330.005	5,90
Giappone				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	200.000	183.862	0,82
			183.862	0,82
Lettonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	53.000	54.830	0,24
Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031	EUR	100.000	80.060	0,36
			134.890	0,60
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032	EUR	125.000	115.066	0,51
			115.066	0,51
Lussemburgo				
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	40.000	26.234	0,12
			26.234	0,12
Messico				
Mexico Government Bond 2,25% 12/08/2036	EUR	150.000	118.336	0,52
			118.336	0,52
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	125.000	109.778	0,49
			109.778	0,49
Paesi Bassi				
BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	120.000	99.372	0,44
BNG Bank NV, Reg. S 1,875% 13/07/2032	EUR	175.000	164.710	0,73
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	100.000	94.215	0,42
European Stability Mechanism, Reg. S 3% 23/08/2033	EUR	30.000	31.027	0,14

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 (seguito)				
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	EUR	250.000	207.558	0,92
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,125% 03/09/2035	EUR	100.000	73.478	0,32
			670.360	2,97
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	100.000	108.964	0,48
Poland Government Bond, Reg. S 4,25% 14/02/2043	EUR	25.000	26.390	0,12
			135.354	0,60
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	125.000	105.805	0,47
			105.805	0,47
Slovenia				
Slovenia Government Bond, Reg. S 3,625% 11/03/2033	EUR	50.000	52.967	0,24
			52.967	0,24
Corea del Sud				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	100.000	97.068	0,43
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	100.000	96.823	0,43
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	100.000	94.775	0,42
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025	EUR	100.000	94.996	0,42
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028	EUR	100.000	87.801	0,39
			471.463	2,09
Spagna				
Junta De Andalucia, Reg. S 0,7% 30/07/2033	EUR	120.000	95.114	0,42
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	38.000	28.036	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	300.000	200.917	0,89
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	105.000	104.118	0,46
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	35.000	32.768	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	366.000	186.093	0,83
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	190.000	187.185	0,83
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	43.000	43.747	0,19
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	109.000	114.233	0,51
			992.211	4,40

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	200.000	184.725	0,82
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	100.000	73.600	0,32
European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030	EUR	200.000	198.051	0,88
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	150.000	126.176	0,56
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	197.000	181.638	0,80
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	325.000	236.204	1,05
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	30.000	26.770	0,12
International Bank for Reconstruction & Development 3,1% 14/04/2038	EUR	140.000	143.989	0,64
			1.171.153	5,19
Svizzera				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	200.000	189.517	0,84
			189.517	0,84
Regno Unito				
European Financial Stability Facility, Reg. S 3% 04/09/2034	EUR	40.000	41.003	0,18
			41.003	0,18
Stati Uniti d'America				
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3,25% 02/03/2043	EUR	105.000	111.318	0,49
			111.318	0,49
Totale Titoli di Stato			10.955.627	48,59

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				
Stati Uniti d'America				
UMBS 6% 01/10/2053	USD	97.518	89.533	0,40
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	96.788	89.700	0,40
			179.233	0,80
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			179.233	0,80
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			21.615.355	95,87
Totale Investimenti			21.615.355	95,87
Liquidità			638.765	2,83
Altre Attività/(Passività)			292.771	1,30
Totale Attivo netto			22.546.891	100,00

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

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
401.741	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11%	04/01/2027	2.797	0,01
11.790.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,417%	04/12/2025	8.608	0,04
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					11.405	0,05
2.610.000	SEK	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,849% - Tasso attivo ad aliquota variabile STIBOR a 3 mesi	04/12/2033	(10.571)	(0,05)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(10.571)	(0,05)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					834	0,00

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
450.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCPI a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,776%	15/08/2028	15.974	0,07
440.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCPI a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,665%	15/01/2028	7.773	0,04
210.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile FRCPI a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,681%	15/01/2028	3.881	0,02
200.000	EUR	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile HICPXT a 1 mese - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,272%	04/12/2033	2.973	0,01
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					30.601	0,14
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione - Attività					30.601	0,14

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-BTP, 07/03/2024	6	EUR	715.860	27.526	0,12
Euro-OAT, 07/03/2024	5	EUR	657.650	28.299	0,13
Euro-Schatz, 07/03/2024	3	EUR	319.560	855	0,00
Long Gilt, 26/03/2024	1	GBP	118.080	3.549	0,02
US 10 Year Note, 19/03/2024	2	USD	203.562	6.380	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				66.609	0,30
Euro-Bobl, 07/03/2024	(2)	EUR	(238.460)	(2.290)	(0,01)
Euro-Bund, 07/03/2024	1	EUR	137.160	(620)	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	1	EUR	141.380	(3.020)	(0,01)
US 5 Year Note, 28/03/2024	(1)	USD	(98.104)	(868)	(0,01)
US Long Bond, 19/03/2024	(1)	USD	(112.579)	(8.081)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(14.879)	(0,07)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				51.730	0,23

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	167.180	USD	179.000	18/01/2024	Credit Lyonnais	5.582	0,03
EUR	175.754	USD	192.000	18/01/2024	State Street	2.421	0,01
MXN	120.000	USD	6.755	22/01/2024	State Street	290	0,00
NZD	180.325	EUR	102.536	24/01/2024	J.P. Morgan	543	0,00
BRL	130.000	USD	26.434	31/01/2024	Barclays	256	0,00
EUR	103.656	USD	112.000	20/02/2024	State Street	2.680	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						11.772	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						11.772	0,05
USD	280.000	EUR	259.086	18/01/2024	Credit Lyonnais	(6.308)	(0,03)
EUR	127.308	DKK	949.000	23/01/2024	J.P. Morgan	(59)	0,00
EUR	104.985	NZD	191.000	24/01/2024	J.P. Morgan	(4.195)	(0,02)
USD	9.198	IDR	143.520.000	31/01/2024	BNP Paribas	(100)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(10.662)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(10.662)	(0,05)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.110	0,00

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Sustainable Euro Strategic Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	-	71.096
			-	71.096

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 31 dicembre 2023

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

Prodotti ricreativi

Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	283.000	220.454	0,13
			220.454	0,13

Totale Obbligazioni convertibili

220.454 0,13

Obbligazioni societarie

Aerospaziale e difesa

RTX Corp. 6,4% 15/03/2054	USD	500.000	581.065	0,34
			581.065	0,34

Case automobilistiche

Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	255.000	248.000	0,14
			248.000	0,14

Autoveicoli

Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	1.175.000	1.240.557	0,72
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 1,85% 16/09/2026	USD	600.000	539.824	0,31
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6,2% 16/11/2028	USD	775.000	813.137	0,47
			2.593.518	1,50

Banche

AIB Group plc, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	400.000	421.693	0,24
Banco Santander SA 6,921% 08/08/2033	USD	800.000	854.292	0,50
Banco Santander SA 6,938% 07/11/2033	USD	400.000	444.447	0,26
Banco Santander SA 4,175% 24/03/2028	USD	800.000	770.107	0,45
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	600.000	521.574	0,30
Bank of America Corp. 2,687% 22/04/2032	USD	1.250.000	1.056.610	0,61
Bank of America Corp. 4,571% 27/04/2033	USD	4.750.000	4.533.072	2,62
Bank of Ireland Group plc, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	650.000	593.009	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	1.400.000	1.446.165	0,84
BBVA Bancomer SA, 144A 8,45% 29/06/2038	USD	400.000	427.416	0,25
BPCE SA, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	500.000	408.079	0,24
CaixaBank SA, 144A 6,208% 18/01/2029	USD	940.000	959.247	0,56
CaixaBank SA, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	300.000	317.169	0,18
Citigroup, Inc. 3,057% 25/01/2033	USD	2.675.000	2.283.842	1,31
Citizens Bank NA 6,064% 24/10/2025	USD	700.000	683.118	0,40
Fifth Third Bank NA 5,852% 27/10/2025	USD	1.125.000	1.122.166	0,65
First-Citizens Bank & Trust Co. 2,969% 27/09/2025	USD	825.000	805.363	0,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,542% 10/09/2027	USD	125.000	113.320	0,07
Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	450.000	382.767	0,22
HSBC Holdings plc 6,161% 09/03/2029	USD	700.000	721.812	0,42

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	875.000	934.331	0,54
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	775.000	794.141	0,46
JPMorgan Chase & Co. 6,07% 22/10/2027	USD	750.000	771.239	0,45
JPMorgan Chase & Co. 2,545% 08/11/2032	USD	2.425.000	2.028.120	1,18
JPMorgan Chase & Co. 5,35% 01/06/2034	USD	2.150.000	2.185.347	1,26
KeyBank NA 4.15% 08/08/2025	USD	1.300.000	1.260.347	0,73
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	675.000	674.063	0,39
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	1.200.000	979.155	0,57
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	450.000	462.167	0,27
Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	1.100.000	1.118.577	0,65
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 1.832% 10/09/2030	USD	450.000	423.261	0,25
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6,875% 20/10/2034	USD	300.000	333.338	0,19
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	1.355.000	1.264.602	0,73
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.852% 13/07/2030	USD	350.000	366.083	0,21
Synovus Bank 5,625% 15/02/2028	USD	925.000	889.303	0,52
Synovus Financial Corp. 5,2% 11/08/2025	USD	975.000	959.180	0,56
Toronto-Dominion Bank (The) 8,125% 31/10/2082	USD	1.075.000	1.121.642	0,65
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	800.000	863.208	0,50
Truist Financial Corp. 6.123% 28/10/2033	USD	400.000	415.527	0,24
US Bancorp 5.775% 12/06/2029	USD	725.000	744.832	0,43
US Bancorp 5.836% 12/06/2034	USD	403.000	415.807	0,24
			37.869.538	21,95
Bevande				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	325.000	323.947	0,19
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9% 01/02/2046	USD	950.000	930.476	0,54
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,55% 23/01/2049	USD	100.000	107.968	0,06
Bacardi Ltd., 144A 5,25% 15/01/2029	USD	1.000.000	998.790	0,58
PepsiCo, Inc. 4,2% 18/07/2052	USD	925.000	861.030	0,50
			3.222.211	1,87
Biotechnologia				
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	825.000	807.872	0,47
Amgen, Inc. 3% 22/02/2029	USD	1.400.000	1.316.867	0,76
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	500.000	528.755	0,31
			2.653.494	1,54

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)				
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041	USD	500.000	343.583	0,20
Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	1.475.000	1.101.931	0,64
			1.445.514	0,84
Materiali da costruzione				
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	500.000	525.110	0,30
			525.110	0,30
Prodotti per l'edilizia				
Carrier Global Corp., 144A 5,8% 30/11/2025	USD	800.000	810.502	0,47
Carrier Global Corp., 144A 6,2% 15/03/2054	USD	275.000	319.489	0,19
Fortune Brands Innovations, Inc. 5,875% 01/06/2033	USD	450.000	470.999	0,27
			1.600.990	0,93
 Mercati dei capitali				
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6,474% 25/10/2034	USD	475.000	526.448	0,31
Charles Schwab Corp. (The) 6,136% 24/08/2034	USD	1.200.000	1.263.705	0,73
Deutsche Bank AG 7,146% 13/07/2027	USD	1.125.000	1.167.793	0,68
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,64% 24/02/2028	USD	875.000	810.142	0,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,615% 22/04/2032	USD	1.400.000	1.176.136	0,68
LPL Holdings, Inc. 6,75% 17/11/2028	USD	475.000	507.572	0,29
S&P Global, Inc., 144A 5,25% 15/09/2033	USD	700.000	732.144	0,42
S&P Global, Inc. 4,75% 01/08/2028	USD	800.000	813.198	0,47
UBS Group AG, 144A 6,442% 11/08/2028	USD	450.000	467.345	0,27
UBS Group AG, 144A 6,537% 12/08/2033	USD	275.000	293.171	0,17
UBS Group AG, 144A 9,016% 15/11/2033	USD	925.000	1.138.595	0,66
			8.896.249	5,15
Settore chimico				
Celanese US Holdings LLC 6,35% 15/11/2028	USD	1.025.000	1.075.121	0,63
Celanese US Holdings LLC 6,7% 15/11/2033	USD	526.000	572.355	0,33
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	529.000	525.230	0,31
Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025	USD	300.000	296.013	0,17
			2.468.719	1,44

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 e forniture commerciali

Republic Services, Inc. 4,875% 01/04/2029	USD	350.000	356.458	0,21
			356.458	0,21

Computer

Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051	USD	875.000	605.277	0,35
International Business Machines Corp. 2,85% 15/05/2040	USD	500.000	375.158	0,22
			980.435	0,57

Finanziamenti al consumo

Ally Financial, Inc. 2,2% 02/11/2028	USD	450.000	382.281	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029	USD	825.000	802.531	0,47
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	625.000	672.153	0,39
General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 07/01/2029	USD	725.000	741.305	0,43
Synchrony Financial 4,5% 23/07/2025	USD	1.150.000	1.123.735	0,65
			3.722.005	2,16

Contenitori e imballaggi

Berry Global, Inc., 144A 5,5% 15/04/2028	USD	627.000	634.659	0,37
Silgan Holdings, Inc., 144A 1,4% 01/04/2026	USD	1.575.000	1.440.574	0,83
			2.075.233	1,20

Servizi finanziari diversificati

Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	850.000	834.820	0,48
			834.820	0,48

Servizi di telecomunicazione diversificati

AT&T, Inc. 4,5% 15/05/2035	USD	1.075.000	1.020.026	0,59
AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	360.000	272.486	0,16
Verizon Communications, Inc. 1,5% 18/09/2030	USD	1.500.000	1.236.970	0,72
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	775.000	645.041	0,37
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	850.000	628.857	0,36
			3.803.380	2,20

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)

Elettricità

Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	825.000	784.098	0,45
DTE Electric Co. 3,95% 01/03/2049	USD	600.000	507.130	0,29
Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051	USD	625.000	454.649	0,26
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	825.000	697.547	0,40
Northern States Power Co. 2,9% 01/03/2050	USD	625.000	440.250	0,26
Pacific Gas and Electric Co. 3,3% 01/08/2040	USD	800.000	589.297	0,35
			3.472.971	2,01

Publici servizi - elettricità

AEP Transmission Co. LLC 5,4% 15/03/2053	USD	475.000	496.177	0,28
Duke Energy Carolinas LLC 3,45% 15/04/2051	USD	425.000	323.145	0,19
Duke Energy Florida LLC 6,2% 15/11/2053	USD	550.000	630.933	0,37
Georgia Power Co. 4,95% 17/05/2033	USD	525.000	529.862	0,31
New England Power Co., 144A 5,936% 25/11/2052	USD	425.000	447.872	0,26
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,94% 21/03/2024	USD	695.000	690.558	0,40
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2030	USD	1.025.000	876.737	0,50
Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	475.000	408.741	0,24
PacificCorp 4,15% 15/02/2050	USD	325.000	265.180	0,15
Public Service Co. of Colorado 5,25% 01/04/2053	USD	225.000	225.236	0,13
Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	325.000	350.267	0,20
Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052	USD	475.000	392.952	0,23
			5.637.660	3,26

Attrezzature, strumenti e componenti elettronici

Jabil, Inc. 3% 15/01/2031	USD	415.000	360.072	0,21
			360.072	0,21

Industria del divertimento

Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	600.000	523.611	0,30
Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052	USD	1.125.000	971.051	0,56
			1.494.662	0,86

Servizi finanziari

EDP Finance BV, 144A 6,3% 11/10/2027	USD	700.000	734.193	0,43
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	1.075.000	947.093	0,55
Nationwide Building Society, 144A 4,302% 08/03/2029	USD	1.050.000	1.006.140	0,58
			2.687.426	1,56

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 alimentari				
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	1.625.000	1.622.255	0,95
J M Smucker Co. (The) 6,5% 15/11/2043	USD	300.000	335.322	0,19
J M Smucker Co. (The) 6,5% 15/11/2053	USD	150.000	173.739	0,10
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	1.375.000	1.130.350	0,66
			3.261.666	1,90
Pubblici servizi - gas				
Atmos Energy Corp. 6,2% 15/11/2053	USD	350.000	412.159	0,24
			412.159	0,24
Trasporti su strada				
Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054	USD	375.000	392.095	0,23
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,2% 15/06/2030	USD	1.250.000	1.314.236	0,77
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 2,3% 15/06/2028	USD	695.000	610.249	0,35
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,7% 25/07/2033	USD	575.000	581.923	0,33
			2.898.503	1,68
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	10.000	9.066	0,01
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	550.000	556.062	0,32
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,35% 01/12/2028	USD	1.025.000	1.054.867	0,61
			1.619.995	0,94
Operatori e servizi sanitari				
Adventist Health System 5,43% 01/03/2032	USD	475.000	483.728	0,28
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	1.125.000	937.582	0,54
CommonSpirit Health 6,073% 01/11/2027	USD	1.250.000	1.273.421	0,74
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	550.000	516.580	0,30
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	500.000	353.972	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	350.000	348.306	0,20
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	300.000	226.909	0,13
UnitedHealth Group, Inc. 5,2% 15/04/2063	USD	850.000	872.159	0,51
			5.012.657	2,91
Servizi sanitari				
Cedars-Sinai Health System 2,288% 15/08/2031	USD	1.225.000	1.020.182	0,59
			1.020.182	0,59

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)				
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	950.000	808.219	0,47
			808.219	0,47
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	250.000	246.192	0,14
			246.192	0,14
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	550.000	623.184	0,36
			623.184	0,36
Assicurazioni				
Assurant, Inc. 6,1% 27/02/2026	USD	500.000	508.144	0,30
Athene Global Funding, 144A 2,514% 08/03/2024	USD	975.000	968.630	0,56
Athene Global Funding, 144A 1,608% 29/06/2026	USD	275.000	248.957	0,14
Global Atlantic Fin Co., 144A 3,125% 15/06/2031	USD	650.000	533.296	0,31
Intact Financial Corp., 144A 5,459% 22/09/2032	USD	1.250.000	1.254.283	0,73
Protective Life Global Funding, 144A 5,467% 08/12/2028	USD	300.000	308.202	0,18
Stewart Information Services Corp. 3,6% 15/11/2031	USD	650.000	507.797	0,29
			4.329.309	2,51
Media interattivi e servizi				
Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/05/2063	USD	625.000	688.937	0,40
			688.937	0,40
Internet				
Tencent Holdings Ltd., 144A 2,39% 03/06/2030	USD	1.025.000	874.297	0,51
			874.297	0,51
Servizi informatici				
Kyndryl Holdings, Inc. 2,7% 15/10/2028	USD	625.000	551.046	0,32
Kyndryl Holdings, Inc. 3,15% 15/10/2031	USD	800.000	669.373	0,39
			1.220.419	0,71
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2% 31/01/2034	USD	1.150.000	1.207.793	0,70
			1.207.793	0,70

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Trasporti marittimi

AP Moller - Maersk A/S, 144A 5,875% 14/09/2033	USD	425.000	443.826	0,26
			443.826	0,26

Mass media

Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	425.000	432.162	0,25
Charter Communications Operating LLC 5.125% 01/07/2049	USD	760.000	619.153	0,36
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	270.000	209.943	0,12
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	1.000.000	863.596	0,50
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	575.000	390.431	0,23
Walt Disney Co. (The) 3,5% 13/05/2040	USD	450.000	380.475	0,22
			2.895.760	1,68

Metalli ed estrazione mineraria

Newmont Corp. 2,25% 01/10/2030	USD	725.000	626.360	0,36
			626.360	0,36

Pubblici servizi - vari

Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9% 15/11/2053	USD	625.000	691.127	0,41
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	718.000	594.862	0,34
			1.285.989	0,75

Petrolio e gas

BP Capital Markets plc 4,875% Perpetuo	USD	625.000	593.594	0,34
Continental Resources, Inc., 144A 2,268% 15/11/2026	USD	550.000	505.882	0,29
Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032	USD	1.175.000	954.559	0,56
			2.054.035	1,19

Petrolio, gas e combustibili di consumo

BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	1.175.000	1.183.173	0,69
Chevron USA, Inc. 0,687% 12/08/2025	USD	1.750.000	1.645.353	0,95
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	450.000	463.990	0,27
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	1.000.000	1.068.415	0,62
Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033	USD	824.000	855.880	0,50
Energy Transfer LP 4,95% 15/05/2028	USD	825.000	821.273	0,48
Energy Transfer LP 6,4% 01/12/2030	USD	450.000	481.704	0,28
EQT Corp. 5,7% 01/04/2028	USD	925.000	939.023	0,54
Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027	USD	850.000	927.677	0,54
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	1.100.000	1.229.247	0,71
ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033	USD	550.000	581.542	0,34
Var Energi ASA, 144A 7,5% 15/01/2028	USD	600.000	636.353	0,37

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, gas e combustibili di consumo (seguito)

Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 15/08/2028	USD	1.000.000	1.023.553	0,59
Williams Cos., Inc. (The) 5,65% 15/03/2033	USD	475.000	495.643	0,29
			12.352.826	7,17

Linee aeree per trasporto passeggeri

Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75% 20/10/2028	USD	1.125.000	1.109.992	0,64
			1.109.992	0,64

Prodotti farmaceutici

CVS Health Corp. 1,875% 28/02/2031	USD	1.650.000	1.359.778	0,78
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,45% 19/05/2028	USD	650.000	649.297	0,38
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	825.000	836.743	0,49
			2.845.818	1,65

Oleodotti

Enbridge, Inc. 2,5% 01/08/2033	USD	525.000	429.971	0,25
Enterprise Products Operating LLC 3,3% 15/02/2053	USD	850.000	632.151	0,37
ONEOK, Inc. 3,1% 15/03/2030	USD	1.050.000	944.278	0,55
Promigas SA ESP, Reg. S 3,75% 16/10/2029	USD	220.000	196.259	0,11
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	775.000	757.270	0,44
			2.959.929	1,72

Servizi professionali

Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026	USD	1.000.000	1.025.077	0,59
			1.025.077	0,59

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Corporate Office Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	625.000	505.037	0,29
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	1.700.000	1.562.409	0,91
			2.067.446	1,20

Sviluppo e gestione immobiliare

CBRE Services, Inc. 5,95% 15/08/2034	USD	400.000	419.171	0,24
			419.171	0,24

Vendita al dettaglio

Home Depot, Inc. (The) 2,375% 15/03/2051	USD	950.000	604.351	0,35
			604.351	0,35

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Semiconduttori				
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	525.000	425.501	0,25
			425.501	0,25
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Broadcom Corp. 3,875% 15/01/2027	USD	850.000	829.024	0,48
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,875% 25/01/2034	USD	575.000	591.670	0,34
Intel Corp. 4,875% 10/02/2026	USD	800.000	805.868	0,47
Intel Corp. 4,25% 15/12/2042	USD	400.000	362.563	0,21
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	275.000	298.395	0,17
NXP BV 2,65% 15/02/2032	USD	650.000	548.317	0,32
QUALCOMM, Inc. 1,65% 20/05/2032	USD	900.000	735.687	0,43
			4.171.524	2,42
Software				
Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050	USD	1.625.000	1.116.033	0,65
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	1.050.000	922.465	0,53
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	1.250.000	930.154	0,54
			2.968.652	1,72
REIT specializzati				
Extra Space Storage LP, REIT 5,7% 01/04/2028	USD	1.175.000	1.204.389	0,70
			1.204.389	0,70
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Home Depot, Inc. (The) 4,95% 30/09/2026	USD	800.000	811.201	0,47
Lowe's Cos., Inc. 5,85% 01/04/2063	USD	750.000	789.653	0,46
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	225.000	230.344	0,13
			1.831.198	1,06
Hardware tecnologico, memorie e periferiche				
Apple, Inc. 2,95% 11/09/2049	USD	1.275.000	940.272	0,55
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	1.175.000	1.176.574	0,68
			2.116.846	1,23
Telecomunicazioni				
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.240.000	895.920	0,52
			895.920	0,52
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Tapestry, Inc. 7,05% 27/11/2025	USD	175.000	178.975	0,10
Tapestry, Inc. 7% 27/11/2026	USD	275.000	285.059	0,17
			464.034	0,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Società commerciali e distributori				
Aviation Capital Group LLC, 144A 6,25% 15/04/2028	USD	1.210.000	1.234.313	0,71
Aviation Capital Group LLC, 144A 6,375% 15/07/2030	USD	260.000	268.100	0,16
			1.502.413	0,87
Servizi di telecomunicazione mobile				
Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/03/2052	USD	275.000	240.711	0,14
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	775.000	645.170	0,37
			885.881	0,51
Totale Obbligazioni societarie			158.909.980	92,13
Titoli di stato				
Servizi di telecomunicazione diversificati				
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	400.000	344.254	0,20
			344.254	0,20
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	701.000	654.587	0,38
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	491.000	493.709	0,29
			1.148.296	0,67
Totale Titoli di Stato			1.492.550	0,87
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Linee aeree per trasporto passeggeri				
Alaska Airlines Pass-Through Trust 'A', 144A 4,8% 15/02/2029	USD	764.835	741.856	0,43
JetBlue Pass-Through Trust, Serie 2019- 1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	1.041.812	888.514	0,52
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 5,875% 15/04/2029	USD	452.888	460.492	0,27
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 5,8% 15/07/2037	USD	1.150.000	1.165.271	0,67
			3.256.133	1,89
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			3.256.133	1,89
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			163.879.117	95,02

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 ¹	USD	8.000	214.793	0,12
--	-----	-------	---------	------

214.793 0,12

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 214.793 0,12

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 214.793 0,12

Totale Investimenti 164.093.910 95,14

Liquidità 6.458.416 3,74

Altre Attività/(Passività) 1.915.221 1,12

Totale Attivo netto 172.467.547 100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 28/03/2024	93	USD	19.135.477	157.188	0,09
US Long Bond, 19/03/2024	145	USD	18.070.625	1.228.573	0,71
US Ultra Bond, 19/03/2024	26	USD	3.471.000	181.931	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				1.567.692	0,91
Euro-Bobl, 07/03/2024	(3)	EUR	(395.963)	(4.350)	0,00
Euro-Schatz, 07/03/2024	(1)	EUR	(117.918)	(772)	0,00
US 5 Year Note, 28/03/2024	(59)	USD	(6.407.492)	(103.951)	(0,06)
US 10 Year Note, 19/03/2024	(91)	USD	(10.253.140)	(320.613)	(0,19)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(82)	USD	(9.659.344)	(363.671)	(0,21)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(793.357)	(0,46)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				774.335	0,45

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	37.644.958	USD	41.268.075	31/01/2024	J.P. Morgan	455.051	0,26
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						455.051	0,26
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività							
USD	547.982	EUR	510.950	08/02/2024	Westpac Banking	(18.497)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(18.497)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(18.497)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						436.554	0,25

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	-	168.100
			-	168.100

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 31 dicembre 2023

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

Settore chimico

Nutrien Ltd. 0% 05/01/2024	USD	1.400.000	1.398.297	0,88
			1.398.297	0,88

Finanziamenti al consumo

American Honda Finance Corp. 0% 22/01/2024	USD	1.600.000	1.593.834	0,99
			1.593.834	0,99

Totale Carta commerciale

2.992.131 1,87

Obbligazioni societarie

Case automobilistiche

Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	1.620.000	1.618.892	1,02
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 0,75% 01/03/2024	USD	1.390.000	1.378.916	0,86
			2.997.808	1,88

Autoveicoli

Hyundai Capital America, 144A 4,3% 01/02/2024	USD	580.000	579.200	0,36
Hyundai Capital America, 144A 6,25% 03/11/2025	USD	1.040.000	1.055.492	0,66
			1.634.692	1,02

Banche

Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4.5% 19/03/2024	USD	1.000.000	997.082	0,62
Banco Santander SA 5,742% 30/06/2024	USD	2.400.000	2.400.253	1,50
Bank of America Corp. 5,821% 14/06/2024	USD	1.440.000	1.438.067	0,90
Bank of America Corp. 5,65% 18/08/2025	USD	840.000	850.387	0,53
Bank of America Corp. 5,526% 18/08/2026	USD	840.000	855.975	0,54
Bank of Montreal 5,2% 12/12/2024	USD	970.000	968.456	0,61
Bank of Montreal 5,92% 25/09/2025	USD	1.750.000	1.777.666	1,11
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 12/06/2025	USD	830.000	833.997	0,52
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025	USD	2.155.000	2.135.003	1,33
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,3% 07/04/2025	USD	1.480.000	1.446.620	0,91
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,926% 02/10/2026	USD	975.000	1.002.691	0,63
Citibank NA 5,864% 29/09/2025	USD	1.870.000	1.899.062	1,19
Citigroup, Inc. 6,124% 30/10/2024	USD	2.350.000	2.349.752	1,46
Cooperatieve Rabobank UA 5% 13/01/2025	USD	1.930.000	1.929.995	1,20
DBS Group Holdings Ltd., 144A 1,169% 22/11/2024	USD	3.000.000	2.898.916	1,81
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0,7% 21/05/2024	USD	1.410.000	1.383.563	0,87
Fifth Third Bank NA 5,852% 27/10/2025	USD	1.130.000	1.127.153	0,71

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

JPMorgan Chase & Co. 5,546%				
15/12/2025	USD	1.290.000	1.290.669	0,81
KeyBank NA 4.15% 08/08/2025	USD	1.460.000	1.415.467	0,89
National Australia Bank Ltd. 5.2%				
13/05/2025	USD	1.120.000	1.128.101	0,71
National Bank of Canada 0,75%				
06/08/2024	USD	1.475.000	1.433.492	0,90
National Bank of Canada 3,75%				
09/06/2025	USD	815.000	807.825	0,51
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
0.508% 12/01/2024	USD	500.000	499.347	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
2.696% 16/07/2024	USD	815.000	803.160	0,50
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
5.88% 13/07/2026	USD	475.000	485.359	0,30
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A				
0.85% 25/03/2024	USD	2.320.000	2.296.564	1,44
Swedbank AB, 144A 5.472% 15/06/2026	USD	790.000	800.728	0,50
Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	565.000	576.524	0,36
Toronto-Dominion Bank (The) 5,264%				
11/12/2026	USD	310.000	316.022	0,20
Truist Financial Corp. 6.047% 08/06/2027	USD	825.000	839.349	0,53
Wells Fargo & Co., NA 5,55% 01/08/2025	USD	1.190.000	1.202.098	0,75
Westpac Banking Corp. 5.512%				
17/11/2025	USD	1.330.000	1.350.785	0,85
			41.540.128	26,00

Bevande

GlaxoSmithKline Capital plc 5.375%				
05/10/2026	USD	1.180.000	1.205.643	0,75
PepsiCo, Inc. 5.829% 12/11/2024	USD	1.020.000	1.021.709	0,64
			2.227.352	1,39

Biotechologia

Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2025	USD	520.000	521.240	0,33
			521.240	0,33

Prodotti per l'edilizia

Carrier Global Corp., 144A 5,8%				
30/11/2025	USD	820.000	830.765	0,52
			830.765	0,52

Mercati dei capitali

Charles Schwab Corp. (The) 5,875%				
24/08/2026	USD	725.000	743.019	0,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,7%				
01/11/2024	USD	830.000	832.445	0,52
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,757%				
24/01/2025	USD	2.510.000	2.503.100	1,57
Macquarie Bank Ltd., 144A 4%				
29/07/2025	USD	2.100.000	2.064.754	1,29
Macquarie Bank Ltd., 144A 5.391%				
07/12/2026	USD	290.000	293.816	0,18
State Street Corp. 5,272% 03/08/2026	USD	570.000	577.427	0,36
			7.014.561	4,39

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Settore chimico

Celanese US Holdings LLC 6,05%				
15/03/2025	USD	149.000	149.961	0,09
Nutrien Ltd. 5,9% 07/11/2024	USD	280.000	280.988	0,18
Sherwin-Williams Co. (The) 4,05%				
08/08/2024	USD	255.000	252.802	0,16
			683.751	0,43

Finanziamenti al consumo

AerCap Ireland Capital DAC 1,65%				
29/10/2024	USD	750.000	724.195	0,45
American Express Co. 3,95%				
01/08/2025	USD	2.600.000	2.557.492	1,61
American Honda Finance Corp. 5,8%				
03/10/2025	USD	1.120.000	1.139.366	0,71
Capital One Financial Corp. 3,3%				
30/10/2024	USD	1.820.000	1.790.109	1,12
Capital One Financial Corp. 4,166%				
09/05/2025	USD	515.000	511.189	0,32
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125%				
16/06/2025	USD	420.000	414.804	0,26
General Motors Financial Co., Inc. 1,2%				
15/10/2024	USD	620.000	598.421	0,37
			7.735.576	4,84

Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità

7-Eleven, Inc., 144A 0,8% 10/02/2024	USD	2.170.000	2.158.119	1,35
			2.158.119	1,35

Contenitori e imballaggi

Sonoco Products Co. 1,8% 01/02/2025	USD	780.000	750.579	0,47
			750.579	0,47

Distributori

Genuine Parts Co. 1,75% 01/02/2025	USD	420.000	403.774	0,25
			403.774	0,25

Servizi di telecomunicazione diversificati

AT&T, Inc. 0,9% 25/03/2024	USD	1.730.000	1.711.179	1,07
			1.711.179	1,07

Pubblici servizi - elettricità

Enel Finance International NV, 144A				
4,25% 15/06/2025	USD	710.000	700.030	0,44
Florida Power & Light Co. 4,45%				
15/05/2026	USD	795.000	795.885	0,50
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.				
6.051% 01/03/2025	USD	150.000	151.377	0,09
Southern Co. (The) 0,6% 26/02/2024	USD	1.470.000	1.458.516	0,91
Southern Co. (The) 4,475% 01/08/2024	USD	725.000	720.016	0,45
			3.825.824	2,39

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Attrezzature, strumenti e componenti elettronici

TD SYNEX Corp., 144A 1,25% 09/08/2024	USD	2.050.000	1.999.220	1,25
Vontier Corp. 1,8% 01/04/2026	USD	1.025.000	943.219	0,59
			2.942.439	1,84

Industria del divertimento

Take-Two Interactive Software, Inc. 3,3% 28/03/2024	USD	55.000	54.663	0,03
			54.663	0,03

Servizi finanziari

Ally Financial, Inc. 3,5% 04/04/2025	USD	620.000	604.687	0,38
JPMorgan Chase Bank NA 5,11% 08/12/2026	USD	820.000	827.937	0,52
Synchrony Bank 5,4% 22/08/2025	USD	1.340.000	1.319.811	0,83
			2.752.435	1,73

Alimentari

Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0,75% 24/09/2024	USD	870.000	838.991	0,53
			838.991	0,53

Prodotti alimentari

JDE Peet's NV, 144A 0,8% 24/09/2024	USD	1.750.000	1.683.481	1,05
			1.683.481	1,05

Trasporti su strada

Canadian Pacific Railway Co. 1,35% 02/12/2024	USD	2.340.000	2.254.525	1,41
			2.254.525	1,41

Forniture e apparecchiature sanitarie

Baxter International, Inc. 1,322% 29/11/2024	USD	1.590.000	1.531.493	0,96
			1.531.493	0,96

Operatori e servizi sanitari

Cigna Group (The) 0,613% 15/03/2024	USD	710.000	702.753	0,44
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	1.500.000	1.498.102	0,94
			2.200.855	1,38

Prodotti sanitari

Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,45% 22/11/2024	USD	2.030.000	1.957.607	1,23
			1.957.607	1,23

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)

Alberghi, ristoranti e tempo libero

Marriott International, Inc. 3,75% 15/03/2025	USD	1.500.000	1.475.629	0,93
Marriott International, Inc. 5,45% 15/09/2026	USD	300.000	305.148	0,19
			1.780.777	1,12

Assicurazioni

Assurant, Inc. 6,1% 27/02/2026	USD	375.000	381.107	0,24
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	1.390.000	1.390.695	0,87
GA Global Funding Trust, 144A 1% 08/04/2024	USD	1.370.000	1.350.091	0,85
GA Global Funding Trust, 144A 0,8% 13/09/2024	USD	1.540.000	1.480.309	0,93
Jackson National Life Global Funding, 144A 1,75% 12/01/2025	USD	1.350.000	1.294.886	0,81
MassMutual Global Funding II, 144A 4,5% 10/04/2026	USD	2.410.000	2.404.109	1,51
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,8% 21/03/2025	USD	775.000	755.000	0,47
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4,05% 25/08/2025	USD	2.100.000	2.070.349	1,30
New York Life Global Funding, 144A 3,6% 05/08/2025	USD	3.280.000	3.225.747	2,01
Principal Life Global Funding II, 144A 0,5% 08/01/2024	USD	1.970.000	1.968.484	1,23
			16.320.777	10,22

Scienze per la vita, strumenti e servizi

Revvity, Inc. 0,85% 15/09/2024	USD	2.560.000	2.471.973	1,54
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,953% 10/08/2026	USD	1.240.000	1.256.605	0,79
			3.728.578	2,33

Macchinari

CNH Industrial Capital LLC 3,95% 23/05/2025	USD	675.000	663.330	0,42
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 6,458% 05/04/2024	USD	1.500.000	1.501.993	0,94
			2.165.323	1,36

Pubblici servizi - vari

WEC Energy Group, Inc. 5% 27/09/2025	USD	970.000	968.001	0,61
			968.001	0,61

Petrolio, gas e combustibili di consumo

Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,055% 15/08/2026	USD	400.000	409.445	0,26
Enbridge, Inc. 6,054% 16/02/2024	USD	350.000	350.108	0,22
Enterprise Products Operating LLC 5,05% 10/01/2026	USD	490.000	494.510	0,31
ONEOK, Inc. 5,55% 01/11/2026	USD	330.000	335.633	0,21
			1.589.696	1,00

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,45% 19/05/2026	USD	705.000	702.639	0,44
Roche Holdings, Inc., 144A 5.265% 13/11/2026	USD	680.000	694.791	0,44
			1.397.430	0,88

Servizi professionali

Concentrix Corp. 6,65% 02/08/2026	USD	500.000	512.538	0,32
			512.538	0,32

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

VICI Properties LP, REIT 4.375% 15/05/2025	USD	1.120.000	1.100.741	0,69
			1.100.741	0,69

Software

Oracle Corp. 5,8% 10/11/2025	USD	230.000	233.533	0,15
			233.533	0,15

Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati

Home Depot, Inc. (The) 4,95% 30/09/2026	USD	360.000	365.041	0,23
Lowe's Cos., Inc. 4.4% 08/09/2025	USD	370.000	367.138	0,23
Lowe's Cos., Inc. 4.8% 01/04/2026	USD	515.000	515.327	0,32
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	240.000	245.700	0,15
			1.493.206	0,93

Hardware tecnologico, memorie e periferiche

Dell International LLC 4% 15/07/2024	USD	1.450.000	1.437.052	0,90
			1.437.052	0,90

Tessili, abbigliamento e articoli di lusso

Tapestry, Inc. 7,05% 27/11/2025	USD	230.000	235.224	0,15
			235.224	0,15

Società commerciali e distributori

Air Lease Corp. 0,8% 18/08/2024	USD	1.590.000	1.541.676	0,97
			1.541.676	0,97

Totale Obbligazioni societarie 124.756.389 78,12

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

Servizi finanziari

Export-Import Bank of Korea 4% 15/09/2024	USD	1.050.000	1.041.448	0,65
Export-Import Bank of Korea 4.875% 11/01/2026	USD	490.000	491.760	0,31
US Treasury 4,25% 15/10/2025	USD	4.620.000	4.609.623	2,89
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	1.840.000	1.823.464	1,14
			7.966.295	4,99

Telecomunicazioni

NBN Co. Ltd., 144A 0.875% 08/10/2024	USD	1.630.000	1.575.312	0,99
			1.575.312	0,99

Totale Titoli di Stato 9.541.607 5,98

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Servizi finanziari

280 Park Avenue Mortgage Trust, Serie 2017-280P 'B', 144A 6.742% 15/09/2034	USD	1.200.000	1.124.025	0,70
Ajax Mortgage Loan Trust, Serie 2021-C 'A', 144A 2,115% 25/01/2061	USD	325.282	315.664	0,20
BF Mortgage Trust, Serie 2019-NYT 'A', 144A 6,859% 15/12/2035	USD	1.300.000	1.239.782	0,79
Cascade Funding Mortgage Trust, Serie 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	244.602	244.749	0,15
CFMT LLC, Serie 2023-HB12 'A', 144A 4,25% 25/04/2033	USD	969.193	941.727	0,59
COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2020-3 'A1', 144A 1.506% 27/04/2065	USD	91.793	86.064	0,05
COLT Trust, Serie 2021-RPL1 'A1', 144A 1.665% 25/09/2061	USD	426.615	376.964	0,24
GNMA, Serie 2012-H28 'FA' 4.977% 20/09/2062	USD	431	428	-
GNMA, Serie 2013-H23 'FA' 6.737% 20/09/2063	USD	13.417	13.501	0,01
GNMA, Serie 2013-H22 'FT' 6,06% 20/04/2063	USD	12.072	12.057	0,01
LHOME Mortgage Trust, Serie 2021- RTL1 'A1', 144A 3,09% 25/02/2026	USD	18.544	18.489	0,01
New Residential Mortgage LLC, Serie 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	550.694	538.547	0,34
Newday Funding Master Issuer plc, Serie 2021-1A 'A2', 144A 6.421% 15/03/2029	USD	1.220.000	1.219.220	0,76
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	285.844	265.682	0,17
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FNT2 'A' 3,228% 25/05/2026	USD	569.110	528.678	0,33
Option One Mortgage Loan Trust, Serie 2000-5 'A' 5,972% 20/08/2030	USD	20.777	20.775	0,01
PRET LLC, Serie 2021-NPL6 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	297.063	293.228	0,18

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Servizi finanziari (seguito)				
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Serie 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	504.204	506.688	0,32
Prodigy Finance DAC, Serie 2021-1A 'A', 144A 6,72% 25/07/2051	USD	252.877	250.923	0,16
PRPM LLC, Series 2021-1 'A1', 144A 2,115% 25/01/2026	USD	692.123	690.146	0,43
PRPM LLC, Series 2021-10 'A1', 144A 2,487% 25/10/2026	USD	640.372	618.514	0,39
PRPM LLC, Series 2021-11 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	740.852	703.429	0,44
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2,115% 25/03/2026	USD	338.142	334.613	0,21
PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	811.310	783.919	0,49
PRPM LLC, Serie 2021-RPL1 'A1', 144A 1,319% 25/07/2051	USD	641.720	580.489	0,36
RESIMAC Bastille Trust, Serie 2019-INCA 'A1', 144A 6,39% 05/09/2057	USD	27.672	27.674	0,02
Towd Point Mortgage Trust, Serie 2017-5 'A1', 144A 5,755% 25/02/2057	USD	41.505	41.938	0,03
Verus Securitization Trust, Series 2021-2 'A1', 144A 1,031% 25/02/2066	USD	558.333	484.277	0,30
Verus Securitization Trust, Series 2021-4 'A1', 144A 0,938% 25/07/2066	USD	644.411	514.823	0,32
VMC Finance LLC, Serie 2021-HT1 'A', 144A 7,123% 18/01/2037	USD	783.169	769.098	0,48
VOLT XCVII LLC, Serie 2021-NPL6 'A1', 144A 2,239% 25/04/2051	USD	586.029	566.790	0,35
		15.373.433	9,63	

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **15.373.433** **9,63**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **152.663.560** **95,60**

Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

Titoli di stato

Servizi finanziari

Golden State Tobacco Securitization Corp. 0,988% 01/06/2024	USD	430.000	422.632	0,26
		422.632	0,26	
Totale Titoli di Stato		422.632	0,26	

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Obbligazioni garantite da ipoteca				
Brass No. 10 plc, Series 10A 'A1', 144A 0,669% 16/04/2069	USD	487.370	472.748	0,30
			472.748	0,30
Servizi finanziari				
Newday Funding Master Issuer plc, Serie 2021-2A 'A2', 144A 6,271% 15/07/2029	USD	750.000	748.697	0,47
Newday Funding Master Issuer plc, Serie 2022-1A 'A2', 144A 6,821% 15/04/2030	USD	1.300.000	1.302.459	0,82
			2.051.156	1,29
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			2.523.904	1,59
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			2.946.536	1,85
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 - MS Reserve [†]	USD	1.988.011	1.988.011	1,24
			1.988.011	1,24
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.988.011	1,24
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.988.011	1,24
Totale Investimenti			157.598.107	98,69
Liquidità			1.158.907	0,73
Altre Attività/(Passività)			932.629	0,58
Totale Attivo netto			159.689.643	100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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, 28/03/2024	(43)	USD	(8.847.586)	(85.719)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(85.719)	(0,05)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(85.719)	(0,05)

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	153.962	-
			153.962	-

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 31 dicembre 2023

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				
Autoveicoli				
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	550.000	552.113	0,27
			552.113	0,27
Servizi finanziari				
Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USD	575.000	475.782	0,23
			475.782	0,23
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028	USD	935.000	759.638	0,37
			759.638	0,37
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
NextEra Energy Partners LP, 144A 2,5% 15/06/2026	USD	2.645.000	2.385.740	1,17
			2.385.740	1,17
Servizi informatici				
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	750.000	662.753	0,32
			662.753	0,32
Prodotti ricreativi				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.500.000	1.168.484	0,57
			1.168.484	0,57
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
CryoPort, Inc., 144A 0,75% 01/12/2026	USD	1.730.000	1.379.218	0,67
			1.379.218	0,67
			7.383.728	3,60
Totale Obbligazioni convertibili				
Obbligazioni societarie				
Aerospaziale e difesa				
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	2.325.000	2.274.674	1,11
Rolls-Royce plc, 144A 5,75% 15/10/2027	USD	1.510.000	1.514.117	0,74
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	1.250.000	1.228.022	0,60
			5.016.813	2,45
Spedizioni aeree e logistica				
GXO Logistics, Inc. 1,65% 15/07/2026	USD	625.000	563.554	0,27
			563.554	0,27
Abbigliamento				
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	1.980.000	1.913.932	0,93
			1.913.932	0,93

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	600.000	573.721	0,28
			573.721	0,28
Componenti per autoveicoli				
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.075.000	1.082.125	0,52
Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025	USD	1.000.000	980.873	0,48
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	500.000	477.651	0,23
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	775.000	671.192	0,33
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	1.025.000	1.066.071	0,52
			4.277.912	2,08
Autoveicoli				
Rivian Holdings LLC, 144A 11,493% 15/10/2026	USD	1.655.000	1.658.319	0,81
			1.658.319	0,81
Biotechologia				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.750.000	1.594.486	0,78
			1.594.486	0,78
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Kohl's Corp. 4,25% 17/07/2025	USD	1.000.000	976.783	0,48
			976.783	0,48
Prodotti per l'edilizia				
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 10,25% 15/10/2028	USD	560.000	576.100	0,28
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	689.000	600.656	0,29
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	1.000.000	958.730	0,47
			2.135.486	1,04
Mercati dei capitali				
LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	1.750.000	1.693.809	0,82
			1.693.809	0,82
Settore chimico				
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	1.434.000	1.037.354	0,51
HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028	USD	1.250.000	1.170.230	0,57
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1,23% 01/10/2025	USD	1.175.000	1.087.817	0,53
SCIL IV LLC, 144A 5,375% 01/11/2026	USD	600.000	576.670	0,28
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	449.000	390.960	0,19
			4.263.031	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Servizi commerciali				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 5,625% 15/04/2026	USD	2.500.000	2.422.877	1,18
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	500.000	451.522	0,22
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	1.200.000	1.158.346	0,56
			4.032.745	1,96
Servizi e forniture commerciali				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	250.000	249.343	0,12
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	500.000	489.398	0,24
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	1.700.000	1.718.380	0,84
			2.457.121	1,20
Ingegneria e costruzioni				
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	700.000	602.620	0,29
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	1.100.000	1.059.876	0,52
			1.662.496	0,81
Finanziamenti al consumo				
Castlelake Aviation Finance DAC, 144A 5% 15/04/2027	USD	730.000	686.651	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	4.075.000	3.860.001	1,87
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,375% 01/05/2028	USD	900.000	943.353	0,46
			5.490.005	2,66
Contenitori e imballaggi				
Ball Corp. 6,875% 15/03/2028	USD	1.000.000	1.040.690	0,51
Canpack SA, 144A 3,125% 01/11/2025	USD	270.000	257.883	0,13
Iris Holding, Inc., 144A 10% 15/12/2028	USD	575.000	505.552	0,25
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	715.000	767.248	0,37
			2.571.373	1,26
Distributori				
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	1.420.000	1.370.646	0,67
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	2.500.000	2.477.912	1,20
			3.848.558	1,87
Servizi di telecomunicazione diversificati				
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.415.000	1.373.556	0,67
			1.373.556	0,67

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	1.000.000	861.841	0,42
			861.841	0,42
Componenti e attrezzature elettriche				
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	695.000	658.947	0,32
			658.947	0,32
Elettronica				
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	500.000	454.795	0,22
			454.795	0,22
Servizi e attrezzature energetiche				
Oceaneering International, Inc., 144A 6% 01/02/2028	USD	1.925.000	1.868.039	0,91
			1.868.039	0,91
Progettazione ed edilizia				
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.500.000	1.498.717	0,73
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	850.000	791.267	0,39
			2.289.984	1,12
Industria del divertimento				
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	495.000	471.498	0,23
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	1.725.000	1.624.876	0,79
			2.096.374	1,02
Controllo ambientale				
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	1.750.000	1.686.872	0,82
			1.686.872	0,82
Servizi finanziari				
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	1.500.000	1.457.348	0,71
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1.480.000	1.408.695	0,69
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	1.000.000	1.009.570	0,49
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	1.678.000	1.579.400	0,77
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	1.020.000	945.555	0,46
			6.400.568	3,12

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)				
Alimentari				
Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	1.000.000	933.993	0,46
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	500.000	497.928	0,24
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	2.750.000	288.750	0,14
			1.720.671	0,84
Prodotti alimentari				
Darling Ingredients, Inc., 144A 5,25% 15/04/2027	USD	500.000	493.119	0,24
			493.119	0,24
Pubblici servizi - gas				
Ferrelgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	600.000	566.027	0,28
			566.027	0,28
Trasporti su strada				
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.490.000	1.534.700	0,74
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	1.105.000	1.141.277	0,56
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	800.000	800.852	0,39
			3.476.829	1,69
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Bausch & Lomb Escrow Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	545.000	576.419	0,28
			576.419	0,28
Operatori e servizi sanitari				
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	650.000	566.228	0,28
Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028	USD	900.000	934.875	0,46
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	1.500.000	1.386.862	0,68
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	675.000	500.809	0,24
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9,75% 01/12/2026	USD	500.000	498.983	0,24
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	2.375.000	1.990.013	0,96
			5.877.770	2,86
Servizi sanitari				
Heartland Dental LLC, 144A 8,5% 01/05/2026	USD	2.362.000	2.338.663	1,14
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	2.325.000	2.307.795	1,12
			4.646.458	2,26

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	1.750.000	1.690.674	0,82
			1.690.674	0,82

Alberghi, ristoranti e tempo libero

Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	375.000	391.468	0,19
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	750.000	768.862	0,37
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	725.000	682.174	0,33
Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	388.000	402.168	0,20
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	1.250.000	1.244.813	0,61
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	750.000	732.732	0,36
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,5% 31/08/2026	USD	675.000	669.935	0,33
Viking Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	550.000	548.307	0,27
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	2.565.000	2.477.469	1,20
			7.917.928	3,86

Prodotti di consumo durevoli per la casa

Ashton Woods USA LLC, 144A 6,625% 15/01/2028	USD	900.000	884.471	0,43
Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25% 15/08/2028	USD	1.000.000	1.057.920	0,52
New Home Co., Inc. (The), 144A 8,25% 15/10/2027	USD	2.560.000	2.390.784	1,16
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	1.180.000	1.162.026	0,57
			5.495.201	2,68

Articoli per la casa

CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	2.680.000	2.662.714	1,30
			2.662.714	1,30

Assicurazioni

BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	625.000	582.777	0,28
			582.777	0,28

Media interattivi e servizi

Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	1.180.000	1.133.653	0,55
			1.133.653	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)

Servizi informatici

Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	250.000	226.945	0,11
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.305.000	1.130.267	0,55
Kyndryl Holdings, Inc. 2,7% 15/10/2028	USD	1.170.000	1.031.557	0,50
			2.388.769	1,16

Hotel

Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	1.000.000	940.813	0,46
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	2.282.000	2.270.590	1,10
			3.211.403	1,56

Macchinari

Hillenbrand, Inc. 5,75% 15/06/2025	USD	750.000	746.892	0,36
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1.000.000	1.008.260	0,49
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	500.000	500.401	0,24
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	1.000.000	981.071	0,48
			3.236.624	1,57

Mass media

Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	2.000.000	37.500	0,02
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	USD	500.000	439.822	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	725.000	693.401	0,34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	1.125.000	971.284	0,47
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	650.000	576.014	0,28
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	780.000	803.950	0,39
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	1.125.000	1.029.333	0,50
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.230.000	1.128.562	0,55
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	750.000	730.362	0,36
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	2.303.000	2.241.900	1,10
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	850.000	827.596	0,40
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	2.250.000	2.212.729	1,08
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	1.417.000	1.416.663	0,69
			13.109.116	6,39

Estrazione mineraria

Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	1.750.000	1.696.248	0,82
IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	1.450.000	1.248.638	0,61
			2.944.886	1,43

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Attività manifatturiere varie				
Enpro, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	1.000.000	990.802	0,48
Enviro Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	3.300.000	3.080.738	1,50
		4.071.540	1,98	
Petrolio e gas				
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	750.000	744.437	0,36
CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USD	1.650.000	1.646.463	0,80
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	1.250.000	1.249.119	0,61
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.840.000	1.795.913	0,88
Matorador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	1.368.000	1.357.855	0,66
Occidental Petroleum Corp. 3,2% 15/08/2026	USD	1.250.000	1.182.406	0,58
Permian Resources Operating LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	USD	1.625.000	1.654.835	0,81
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	1.000.000	988.492	0,48
		10.619.520	5,18	
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	600.000	600.739	0,29
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028	USD	1.025.000	1.056.727	0,51
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	540.000	559.786	0,27
Sitio Royalties Operating Partnership LP, 144A 7,875% 01/11/2028	USD	1.210.000	1.254.842	0,62
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	600.000	571.500	0,28
		4.043.594	1,97	
Contenitori e imballaggi				
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	1.500.000	1.468.019	0,71
		1.468.019	0,71	
Linee aeree per trasporto passeggeri				
Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	1.750.000	1.672.155	0,81
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	2.145.833	2.127.979	1,05
American Airlines, Inc., 144A 7,25% 15/02/2028	USD	250.000	254.599	0,12
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	1.455.263	1.371.740	0,67
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	1.725.000	1.674.823	0,82
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,875% 01/05/2027	USD	2.375.000	2.046.918	1,00
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	490.000	415.509	0,20
		9.563.723	4,67	

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				
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	3.015.000	2.453.848	1,19
			2.453.848	1,19
Oleodotti				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	2.000.000	1.989.789	0,97
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2.250.000	2.201.040	1,07
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	1.300.000	1.297.647	0,63
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	729.000	706.041	0,34
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	1.300.000	1.309.484	0,64
			7.504.001	3,65
Servizi professionali				
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	1.175.000	1.112.959	0,54
Concentrix Corp. 6,6% 02/08/2028	USD	700.000	720.040	0,35
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	675.000	595.502	0,29
			2.428.501	1,18
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/01/2027	USD	1.300.000	1.157.779	0,56
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	2.200.000	2.004.205	0,98
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	1.500.000	1.252.193	0,61
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	1.500.000	1.422.374	0,69
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,625% 15/07/2026	USD	1.500.000	1.412.775	0,69
			7.249.326	3,53
Vendita al dettaglio				
Carrols Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	USD	1.275.000	1.127.287	0,55
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	2.750.000	2.702.158	1,32
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	900.000	866.775	0,42
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.142.000	1.140.595	0,56
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	450.000	439.998	0,21
			6.276.813	3,06
Software				
CrowdStrike Holdings, Inc. 3% 15/02/2029	USD	500.000	452.164	0,22
			452.164	0,22

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)					
REIT specializzati					
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	1.250.000	1.215.316	0,59	
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	725.000	695.867	0,34	
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	500.000	449.326	0,22	
			2.360.509	1,15	
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati					
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	360.000	132.336	0,06	
Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USD	1.016.000	1.081.872	0,53	
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028	USD	750.000	598.684	0,29	
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	1.400.000	1.313.977	0,64	
			3.126.869	1,52	
Telecomunicazioni					
Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026	USD	750.000	749.193	0,36	
			749.193	0,36	
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso					
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	1.950.000	1.542.070	0,75	
			1.542.070	0,75	
Trasporto					
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4,75% 01/02/2028	USD	1.000.000	920.025	0,45	
			920.025	0,45	
Infrastrutture per il trasporto					
Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	35.000	29.311	0,01	
			29.311	0,01	
Trasporto su strada e leasing					
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	3.190.000	3.081.859	1,50	
			3.081.859	1,50	
Totale Obbligazioni societarie			192.093.043	93,53	
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				199.476.771	97,13

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					
Mass media					
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026 [§]	USD	2.250.000	0	0,00	
			0	0,00	
Totale Obbligazioni societarie			0	0,00	
Azioni					
Estrazione mineraria					
American Gilsonite Co.*	USD	72	504	0,00	
			504	0,00	
Totale Azioni			504	0,00	
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				504	0,00
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 - MS Reserve [†]	USD	1.059.335	1.059.335	0,52	
			1.059.335	0,52	
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.059.335	0,52	
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				1.059.335	0,52
Totale Investimenti			200.536.610	97,65	
Liquidità			356.066	0,17	
Altre Attività/(Passività)			4.461.326	2,18	
Totale Attivo netto			205.354.002	100,00	

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

[§]Il titolo è attualmente insolvente.

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

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	42.607.188	USD	46.681.450	31/01/2024	J.P. Morgan	541.477	0,26
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						541.477	0,26
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						541.477	0,26
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	166.472	EUR	152.178	31/01/2024	J.P. Morgan	(2.193)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(2.193)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(2.193)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						539.284	0,26

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)).

*Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
NextEra Energy Partners LP, 144A 2,5% 15/06/2026	USD	57.000	51.413	0,29
			51.413	0,29
Prodotti ricreativi				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	67.000	52.192	0,29
			52.192	0,29
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
CryoPort, Inc., 144A 0,75% 01/12/2026	USD	99.000	78.926	0,44
			78.926	0,44
Totale Obbligazioni convertibili			182.531	1,02
Obbligazioni societarie				
Pubblicità				
Outfront Media Capital LLC, 144A 4.625% 15/03/2030	USD	59.000	52.709	0,30
			52.709	0,30
Aerospaziale e difesa				
Bombardier, Inc., 144A 7.125% 15/06/2026	USD	32.000	31.868	0,18
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	27.000	27.062	0,15
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	45.000	47.981	0,27
Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	57.000	53.879	0,30
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026	USD	103.000	102.824	0,58
TransDigm, Inc. 7,5% 15/03/2027	USD	102.000	102.513	0,58
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	59.000	55.349	0,31
			421.476	2,37
Componenti per autoveicoli				
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	74.000	74.491	0,42
Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	100.000	109.788	0,62
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	68.000	61.302	0,35
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	49.000	46.236	0,26
Patrick Industries, Inc., 144A 4.75% 01/05/2029	USD	73.000	66.828	0,38
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	87.000	75.346	0,42
Wheel Pros, Inc., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	65.000	19.906	0,11
			453.897	2,56

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Autoveicoli				
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	197.000	163.913	0,93
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	62.000	62.615	0,35
Ford Motor Co. 4,75% 15/01/2043	USD	44.000	36.524	0,21
			263.052	1,49
Banche				
JPMorgan Chase & Co. 4,6% Perpetuo	USD	50.000	48.060	0,27
			48.060	0,27
Biotechologia				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	182.227	1,03
			182.227	1,03
Vendite al dettaglio (one-stop-shop)				
Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031	USD	76.000	65.737	0,37
			65.737	0,37
Materiali da costruzione				
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	34.000	32.870	0,19
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	95.000	93.598	0,52
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	100.000	105.022	0,59
			231.490	1,30
Prodotti per l'edilizia				
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	103.000	93.055	0,52
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	2.000	1.744	0,01
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	42.000	43.058	0,24
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	42.000	37.285	0,21
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	45.000	45.051	0,25
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	36.000	33.123	0,19
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	43.000	45.620	0,26
			298.936	1,68
Mercati dei capitali				
AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	46.000	48.431	0,27
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	71.000	67.153	0,38
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	76.000	70.684	0,40
MSCI, Inc., 144A 3,875% 15/02/2031	USD	87.000	79.632	0,45
			265.900	1,50

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				
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	69.000	49.915	0,28
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	45.000	46.917	0,26
Herens Holdco SARL, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	200.000	163.609	0,93
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	34.000	33.758	0,19
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	64.000	59.429	0,33
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	34.000	32.755	0,18
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	28.000	27.903	0,16
			414.286	2,33
Servizi commerciali				
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	38.000	34.316	0,19
API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	69.000	64.440	0,36
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	123.000	111.366	0,63
			210.122	1,18
Servizi e forniture commerciali				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	66.000	65.827	0,37
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	57.000	55.791	0,31
Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	42.000	41.209	0,23
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	14.000	14.256	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	230.000	216.706	1,23
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	103.000	91.014	0,51
			484.803	2,73
Attrezzature per comunicazione				
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	45.000	41.033	0,23
Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USD	28.000	27.049	0,15
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	75.000	64.374	0,37
			132.456	0,75
Ingegneria e costruzioni				
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	80.000	75.767	0,43
			75.767	0,43

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Finanziamenti al consumo				
Ally Financial, Inc. 4,7% Perpetuo	USD	123.000	92.545	0,52
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,125% 30/03/2029	USD	45.000	47.073	0,27
			139.618	0,79
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	100.000	100.069	0,56
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	44.000	38.971	0,22
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	120.000	110.005	0,63
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	70.000	66.498	0,37
			315.543	1,78
Contentitori e imballaggi				
Ball Corp. 5,25% 01/07/2025	USD	116.000	115.975	0,65
Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	38.000	37.844	0,21
Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026	USD	34.000	33.707	0,19
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	83.000	84.505	0,48
			272.031	1,53
Distributori				
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	63.000	60.810	0,34
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	28.000	28.853	0,16
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	33.000	35.343	0,20
Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030	USD	84.000	87.851	0,50
			212.857	1,20
Servizi diversificati per i consumatori				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	90.000	86.777	0,49
GEMS MENASA Cayman Ltd., 144A 7,125% 31/07/2026	USD	213.000	209.736	1,18
			296.513	1,67
Servizi di telecomunicazione diversificati				
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	57.000	54.153	0,30
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	71.000	70.286	0,40
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	129.000	115.833	0,65
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	95.000	83.352	0,47
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	71.000	60.965	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Servizi di telecomunicazione diversificati (seguito)				
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	200.000	178.041	1,01
			562.630	3,17
Elettricità				
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	35.000	30.147	0,17
			30.147	0,17
Pubblici servizi - elettricità				
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	104.000	89.631	0,50
NRG Energy, Inc., 144A 10,25% Perpetuo	USD	64.000	66.693	0,38
Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028	USD	81.000	75.738	0,43
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	68.000	66.095	0,37
			298.157	1,68
Attrezzature elettriche				
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	25.000	25.063	0,14
			25.063	0,14
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	50.000	47.803	0,27
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	47.000	41.418	0,23
			89.221	0,50
Servizi e attrezzature energetiche				
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	17.000	17.002	0,10
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	31.000	29.641	0,17
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	40.850	42.720	0,24
Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030	USD	49.000	50.952	0,28
			140.315	0,79
Progettazione ed edilizia				
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	39.000	38.967	0,22
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	150.000	133.324	0,75
			172.291	0,97

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	70.000	65.686	0,37
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	32.000	31.312	0,18
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	51.000	46.859	0,26
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	73.000	73.801	0,42
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	21.000	18.343	0,10
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	56.000	52.750	0,30
			288.751	1,63
Controllo ambientale				
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	87.000	76.115	0,43
			76.115	0,43
Servizi finanziari				
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	61.000	58.061	0,33
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	49.000	46.121	0,26
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	42.000	38.935	0,22
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	82.000	74.258	0,41
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	10.000	8.538	0,05
			225.913	1,27
Prodotti alimentari				
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	131.000	131.139	0,73
Pilgrim's Pride Corp. 3,5% 01/03/2032	USD	85.000	71.971	0,41
			203.110	1,14
Pubblici servizi - gas				
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	53.000	49.999	0,28
Suburban Propane Partners LP, 144A 5% 01/06/2031	USD	51.000	46.734	0,26
			96.733	0,54
Trasporti su strada				
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	76.000	62.488	0,35
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	57.000	53.144	0,30
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	67.000	67.071	0,38
			182.703	1,03

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)				
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	108.653	0,61
Bausch & Lomb Escrow Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	50.000	52.883	0,30
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	141.000	133.461	0,75
			294.997	1,66
Operatori e servizi sanitari				
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	25.000	21.778	0,12
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	98.000	91.130	0,51
Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028	USD	88.000	91.410	0,51
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	22.000	20.341	0,11
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	129.000	95.710	0,54
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	35.000	35.653	0,20
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	48.000	43.449	0,24
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	50.000	43.713	0,25
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	105.000	95.929	0,55
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9,75% 01/12/2026	USD	11.000	10.978	0,06
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	112.000	93.925	0,53
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	34.000	33.580	0,19
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	45.000	44.153	0,25
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	64.000	63.553	0,36
Tenet Healthcare Corp. 6,875% 15/11/2031	USD	42.000	43.054	0,24
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	110.000	92.169	0,52
			920.525	5,18
Tecnologia sanitaria				
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	100.000	101.713	0,57
			101.713	0,57
Servizi sanitari				
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	26.000	21.406	0,12
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	71.000	70.474	0,40
			91.880	0,52

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	111.000	107.237	0,60
			107.237	0,60

Alberghi, ristoranti e tempo libero

1011778 BC ULC, 144A 3.875% 15/01/2028	USD	72.000	68.127	0,38
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	98.000	88.441	0,50
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	45.000	46.976	0,26
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	53.000	53.046	0,30
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	103.000	105.590	0,60
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	60.000	58.705	0,33
Dave & Buster's, Inc., 144A 7,625% 01/11/2025	USD	106.000	107.435	0,61
Fertitta Entertainment LLC, 144A 4,625% 15/01/2029	USD	37.000	33.610	0,19
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	100.000	100.078	0,57
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	54.000	50.810	0,29
Life Time, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	58.000	58.549	0,33
Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	23.000	23.840	0,13
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	15.000	14.938	0,08
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	65.000	63.503	0,36
NCL Finance Ltd., 144A 6,125% 15/03/2028	USD	68.000	64.993	0,37
Raising Cane's Restaurants LLC, 144A 9,375% 01/05/2029	USD	68.000	72.635	0,41
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	58.000	62.974	0,35
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	90.000	86.929	0,49
Viking Cruises Ltd., 144A 7% 15/02/2029	USD	56.000	55.356	0,31
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	74.000	66.687	0,38
			1.283.222	7,24

Prodotti di consumo durevoli per la casa

Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	38.000	33.973	0,19
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030	USD	26.000	23.442	0,13
Meritage Homes Corp., 144A 3,875% 15/04/2029	USD	23.000	21.071	0,12
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030	USD	47.000	45.524	0,26
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	90.000	76.410	0,43
			200.420	1,13

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 la casa

Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 7% 31/12/2027	USD	22.000	20.979	0,12
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	44.000	40.145	0,22
			61.124	0,34

Articoli per la casa

CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	33.000	32.787	0,18
			32.787	0,18

Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile

Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	57.000	54.557	0,31
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	62.000	56.929	0,32
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	60.000	63.671	0,36
			175.157	0,99

Assicurazioni

Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	58.000	57.664	0,32
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	26.000	27.254	0,15
AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	47.000	43.239	0,24
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	82.000	76.460	0,44
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	46.000	46.593	0,26
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	52.000	52.033	0,29
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	61.000	64.301	0,37
			367.544	2,07

Media interattivi e servizi

Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	91.000	87.426	0,49
			87.426	0,49

Ferro/Acciaio

TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	74.000	60.803	0,34
			60.803	0,34

Servizi informatici

Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	33.000	29.957	0,17
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	83.000	71.887	0,40
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	37.000	33.488	0,19
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	48.000	42.807	0,24

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 informatici (seguito)

Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	19.000	18.614	0,10
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	87.000	88.006	0,50
			284.759	1,60

Tempo libero

Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	27.000	26.854	0,15
			26.854	0,15

Scienze per la vita, strumenti e servizi

Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030	USD	76.000	78.147	0,44
			78.147	0,44

Macchinari

Calderys Financing LLC, 144A 11,25% 01/06/2028	USD	73.000	76.405	0,43
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	77.000	83.622	0,47
			160.027	0,90

Mass media

Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	142.000	2.840	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	47.000	44.805	0,25
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	57.000	49.212	0,28
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	44.000	42.061	0,24
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	60.000	55.528	0,31
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	55.000	57.908	0,32
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	50.000	46.054	0,26
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	16.000	16.547	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	55.000	49.377	0,28
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	22.000	21.982	0,12
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	39.000	33.187	0,19
			419.501	2,36

Metalli ed estrazione mineraria

Allegheny Ludlum LLC 6,95% 15/12/2025	USD	61.000	61.822	0,35
Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	USD	87.000	86.243	0,49
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	34.000	32.956	0,19

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)

Metalli ed estrazione mineraria (seguito)

Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	35.000	34.594	0,19
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	48.000	48.578	0,27
			264.193	1,49

Estrazione mineraria

Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	100.000	93.795	0,53
			93.795	0,53

Petrolio e gas

CrownRock LP, 144A 5% 01/05/2029	USD	34.000	33.189	0,19
Parkland Corp., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	19.000	17.433	0,10
Parkland Corp., 144A 4,625% 01/05/2030	USD	64.000	58.950	0,33
Permian Resources Operating LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	USD	52.000	52.955	0,30
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	72.000	70.301	0,39
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	23.000	21.375	0,12
			254.203	1,43

Petrolio, gas e combustibili di consumo

Aethon United BR LP, 144A 8,25% 15/02/2026	USD	84.000	84.297	0,48
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	74.000	73.440	0,41
Callon Petroleum Co., 144A 8% 01/08/2028	USD	35.000	35.812	0,20
Callon Petroleum Co., 144A 7,5% 15/06/2030	USD	26.000	26.298	0,15
CVR Energy, Inc., 144A 5,75% 15/02/2028	USD	34.000	31.493	0,18
Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026	USD	144.000	71.080	0,40
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	32.000	32.742	0,18
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	58.000	54.874	0,31
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	41.000	44.206	0,25
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	48.000	44.733	0,25
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	77.000	75.668	0,43
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	48.000	49.641	0,28
Plains All American Pipeline LP 9,751% Perpetuo	USD	57.000	55.575	0,31
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	65.000	60.206	0,34
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	51.000	47.178	0,27
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	79.000	76.693	0,43
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	43.000	43.429	0,24
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	20.000	21.277	0,12
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	83.000	83.097	0,48

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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, gas e combustibili di consumo (seguito)				
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875%				
01/02/2032	USD	17.000	17.777	0,10
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	40.000	41.536	0,23
			1.071.052	6,04
Linee aeree per trasporto passeggeri				
American Airlines, Inc., 144A 5,5%				
20/04/2026	USD	107.500	106.606	0,60
United Airlines, Inc., 144A 4,375%				
15/04/2026	USD	44.000	42.720	0,24
United Airlines, Inc., 144A 4,625%				
15/04/2029	USD	47.000	43.914	0,25
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5%				
01/06/2028	USD	33.000	27.983	0,16
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375%				
01/02/2030	USD	94.000	65.788	0,37
			287.011	1,62
Prodotti per la cura personale				
BellRing Brands, Inc., 144A 7%				
15/03/2030	USD	51.000	52.717	0,29
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	23.000	20.958	0,12
			73.675	0,41
Prodotti farmaceutici				
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,5% 01/04/2030	USD	63.000	55.063	0,31
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025	USD	42.000	41.526	0,23
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,65% 15/06/2030	USD	200.000	182.571	1,03
			279.160	1,57
Oleodotti				
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	71.000	65.406	0,37
New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	30.000	28.880	0,16
			94.286	0,53
Servizi professionali				
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	6.000	5.683	0,03
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	98.000	94.762	0,54
Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028	USD	67.000	64.084	0,36
VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	86.000	89.020	0,50
			253.549	1,43

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)				
Immobiliare				
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	6.000	5.971	0,03
			5.971	0,03
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	87.000	79.257	0,45
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026	USD	53.000	49.849	0,28
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	53.000	44.387	0,25
			173.493	0,98
Sviluppo e gestione immobiliare				
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875% 01/09/2031	USD	36.000	37.997	0,21
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030	USD	72.000	75.518	0,43
			113.515	0,64
Vendita al dettaglio				
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	48.000	41.458	0,23
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	31.000	28.746	0,16
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	38.000	35.558	0,20
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	52.000	52.037	0,29
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	47.000	44.673	0,25
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	61.000	55.618	0,31
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	74.000	71.814	0,41
			329.904	1,85
Semiconduttori				
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	58.000	53.847	0,30
			53.847	0,30
Software				
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	102.000	92.484	0,51
Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USD	42.000	43.870	0,25
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	86.000	81.045	0,46
Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USD	40.000	37.999	0,21
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	70.000	66.635	0,38
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	49.000	46.412	0,26
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	72.000	66.163	0,37

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	39.000	37.169	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	40.000	36.957	0,21
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	63.000	58.610	0,33
			567.344	3,19

Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati

Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	62.000	65.525	0,37
Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USD	98.000	104.355	0,58
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	53.000	49.196	0,28
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	72.000	66.957	0,38
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031	USD	11.000	11.494	0,06
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	37.000	33.614	0,19
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	39.000	35.513	0,20
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	88.000	78.413	0,44
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	38.000	36.071	0,20
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	41.000	38.226	0,22
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	74.000	63.498	0,36
			582.862	3,28

Hardware tecnologico, memorie e periferiche

Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	19.000	17.591	0,10
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032	USD	37.540	42.786	0,24
			60.377	0,34

Società commerciali e distributori

Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	94.000	89.067	0,50
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	41.000	42.270	0,24
			131.337	0,74

Trasporto

Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4,75% 01/02/2028	USD	59.000	54.281	0,31
			54.281	0,31

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)

Infrastrutture per il trasporto

Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029 USD	88.000	73.696	0,41
		73.696	0,41
Totale Obbligazioni societarie		16.800.303	94,60

Azioni

Servizi e forniture commerciali

GFL Environmental, Inc.	USD	1.229	42.720	0,24
			42.720	0,24

Mass media

National CineMedia, Inc.	USD	7.950	34.185	0,19
			34.185	0,19

Società commerciali e distributori

WESCO International, Inc. Preference	USD	3.182	84.100	0,48
			84.100	0,48

Totale Azioni

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato		17.143.839	96,53
---	--	-------------------	--------------

US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Mass media

National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026 [§]	USD	90.000	0	0,00
			0	0,00

Totale Obbligazioni societarie 0 0,00

Azioni

Servizi finanziari

ACC Claims Holdings LLC*	USD	422.940	0	0,00
			0	0,00

Totale Azioni 0 0,00

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario 0 0,00

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 - MS Reserve [†]	USD	25.705	25.705	0,14
			25.705	0,14

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 25.705 0,14

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 25.705 0,14

Totale Investimenti 17.169.544 96,67

Liquidità 344.159 1,94

Altre Attività/(Passività) 246.768 1,39

Totale Attivo netto 17.760.471 100,00

[§] 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 agli investimenti.

US High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	617.367	USD	676.591	31/01/2024	J.P. Morgan	7.657	0,05
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	38.880	USD	49.081	31/01/2024	J.P. Morgan	437	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						8.094	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						8.094	0,05
USD	390.355	EUR	366.887	31/01/2024	Bank of America	(16.277)	(0,09)
USD	10.704	EUR	9.735	31/01/2024	Citibank	(86)	0,00
USD	8.373	EUR	7.849	31/01/2024	Goldman Sachs	(326)	0,00
USD	4.524	EUR	4.147	31/01/2024	HSBC	(73)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(16.762)	(0,09)
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	21.273	EUR	19.675	31/01/2024	J.P. Morgan	(533)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	13.469	GBP	10.750	31/01/2024	J.P. Morgan	(222)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(755)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(17.517)	(0,10)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(9.423)	(0,05)

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.

*Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Autoveicoli				
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	520.000	521.997	0,29
			521.997	0,29
Servizi finanziari				
Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USD	375.000	310.293	0,17
			310.293	0,17
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028	USD	810.000	658.082	0,36
			658.082	0,36
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
NextEra Energy Partners LP, 144A 2,5% 15/06/2026	USD	1.380.000	1.244.734	0,68
			1.244.734	0,68
Servizi informatici				
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	555.000	490.437	0,27
			490.437	0,27
Prodotti ricreativi				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	965.000	751.725	0,41
			751.725	0,41
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
CryoPort, Inc., 144A 0,75% 01/12/2026	USD	860.000	685.623	0,38
			685.623	0,38
Totale Obbligazioni convertibili			4.662.891	2,56
Obbligazioni societarie				
Pubblicità				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	460.000	397.147	0,22
Outfront Media Capital LLC, 144A 4.625% 15/03/2030	USD	515.000	460.084	0,25
			857.231	0,47
Aerospaziale e difesa				
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	900.000	880.519	0,49
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	470.000	501.139	0,27
Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	580.000	548.242	0,30
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	330.000	324.198	0,18
			2.254.098	1,24

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.

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Spedizioni aeree e logistica

GXO Logistics, Inc. 1,65% 15/07/2026	USD	435.000	392.234	0,22
			392.234	0,22

Abbigliamento

Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	845.000	816.804	0,45
			816.804	0,45

Componenti per autoveicoli

Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	410.000	364.672	0,20
Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025	USD	80.000	78.470	0,04
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	640.000	611.393	0,34
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 8,75% 15/12/2031	USD	800.000	821.394	0,45
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	435.000	398.222	0,22
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	1.125.000	974.310	0,54
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.095.000	335.344	0,18
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	670.000	696.846	0,38
			4.280.651	2,35

Autoveicoli

Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	5.351.000	4.452.245	2,43
Rivian Holdings LLC, 144A 11,493% 15/10/2026	USD	965.000	966.935	0,53
			5.419.180	2,96

Biotechologia

Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.275.000	1.161.697	0,64
			1.161.697	0,64

Materiali da costruzione

API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	660.000	604.816	0,33
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	120.000	116.013	0,06
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	830.000	830.946	0,46
			1.551.775	0,85

Prodotti per l'edilizia

ACProducts Holdings, Inc., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	1.040.000	770.947	0,42
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 10,25% 15/10/2028	USD	510.000	524.663	0,29
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	120.000	108.415	0,06
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	791.000	689.578	0,38
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	520.000	533.094	0,29

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 (seguito)

PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	40.000	40.046	0,02
			2.666.743	1,46

Mercati dei capitali

AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	250.000	263.213	0,14
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	1.055.000	997.839	0,55
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	1.015.000	943.997	0,52
			2.205.049	1,21

Settore chimico

ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	939.000	679.272	0,37
HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028	USD	660.000	617.881	0,34
Herenis Holdco SARL, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	725.000	593.084	0,33
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1,23% 01/10/2025	USD	625.000	578.626	0,32
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	830.000	770.738	0,42
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	104.000	90.556	0,05
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	750.000	307.147	0,17
			3.637.304	2,00

Servizi commerciali

Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	1.000.000	969.151	0,54
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	715.000	645.676	0,35
Carriage Services, Inc., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	315.000	277.885	0,15
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	370.000	326.423	0,18
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	115.000	116.243	0,06
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	645.000	583.996	0,32
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	330.000	304.522	0,17
Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.481.000	1.064.250	0,59
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	650.000	627.437	0,34
			4.915.583	2,70

Servizi e forniture commerciali

Covanta Holding Corp. 5% 01/09/2030	USD	300.000	256.819	0,14
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	725.000	732.839	0,40
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.040.000	918.979	0,51

1.908.637 **1,05**

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Attrezzature per comunicazione				
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	990.000	902.737	0,50
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	1.045.000	896.942	0,49
			1.799.679	0,99
Ingegneria e costruzioni				
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	1.420.000	1.222.458	0,67
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	621.000	598.348	0,33
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	310.000	327.150	0,18
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	390.000	369.364	0,20
			2.517.320	1,38
Finanziamenti al consumo				
Castlelake Aviation Finance DAC, 144A 5% 15/04/2027	USD	480.000	451.497	0,25
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,375% 01/05/2028	USD	425.000	445.472	0,24
			896.969	0,49
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità				
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	1.025.000	907.858	0,50
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	340.000	311.679	0,17
			1.219.537	0,67
Contenitori e imballaggi				
Ball Corp. 6,875% 15/03/2028	USD	300.000	312.207	0,17
Ball Corp. 3,125% 15/09/2031	USD	530.000	458.216	0,25
Canpack SA, 144A 3,125% 01/11/2025	USD	220.000	210.127	0,12
Iris Holding, Inc., 144A 10% 15/12/2028	USD	1.000.000	879.220	0,48
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	320.000	325.805	0,18
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	505.000	541.903	0,30
			2.727.478	1,50
Distributori				
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	375.000	361.966	0,20
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	1.225.000	1.214.177	0,66
			1.576.143	0,86
Servizi diversificati per i consumatori				
Carriage Services, Inc., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	325.000	286.707	0,16
			286.707	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)				
Servizi finanziari diversificati				
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	1.075.000	993.740	0,55
			993.740	0,55
Servizi di telecomunicazione diversificati				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6,875% 15/09/2027	USD	425.000	398.442	0,22
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	250.000	242.678	0,13
			641.120	0,35
Pubblici servizi - elettricità				
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	1.380.000	1.189.341	0,65
			1.189.341	0,65
Componenti e attrezzature elettriche				
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	750.000	711.094	0,39
			711.094	0,39
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	650.000	621.429	0,34
Vontier Corp. 2,95% 01/04/2031	USD	1.005.000	846.892	0,47
			1.468.321	0,81
Elettronica				
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	815.000	741.316	0,41
			741.316	0,41
Servizi e attrezzature energetiche				
Oceaneering International, Inc., 144A 6% 01/02/2028	USD	175.000	169.822	0,09
			169.822	0,09
Progettazione ed edilizia				
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	500.000	499.572	0,27
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.490.000	1.372.557	0,76
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	555.000	516.651	0,28
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	555.000	532.095	0,29
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	265.000	235.541	0,13
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	475.000	449.867	0,25
			3.606.283	1,98

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Boyne USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	1.090.000	1.022.831	0,56
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	380.000	371.376	0,20
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	700.000	637.179	0,35
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	475.000	442.275	0,24
Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,875% 01/09/2031	USD	830.000	631.825	0,35
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	200.000	174.537	0,10
ROBLOX Corp., 144A 3,875% 01/05/2030	USD	790.000	705.261	0,39
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	1.320.000	1.243.382	0,67
			5.228.666	2,86
Controllo ambientale				
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	396.000	346.452	0,19
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	660.000	636.192	0,35
			982.644	0,54
Servizi finanziari				
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	622.000	604.313	0,33
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	950.000	851.570	0,47
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	775.000	737.661	0,40
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	360.000	350.700	0,19
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	678.000	638.160	0,35
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	490.000	454.237	0,25
			3.636.641	1,99
Alimentari				
Chobani LLC, 144A 4.625% 15/11/2028	USD	660.000	616.436	0,34
H-Food Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	1.185.000	124.425	0,07
			740.861	0,41
Prodotti alimentari				
Darling Ingredients, Inc., 144A 5,25% 15/04/2027	USD	400.000	394.496	0,21
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	228.000	228.242	0,13
			622.738	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Pubblici servizi - gas				
Ferrelgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	1.570.000	1.481.104	0,81
			1.481.104	0,81
Trasporti su strada				
Carriage Purchaser, Inc., 144A 7.875% 15/10/2029	USD	1.091.000	894.139	0,49
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.000.000	1.030.001	0,57
RXO, Inc., 144A 7.5% 15/11/2027	USD	245.000	253.043	0,14
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	460.000	460.490	0,25
			2.637.673	1,45
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Bausch & Lomb Escrow Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	365.000	386.042	0,21
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	685.000	621.044	0,34
			1.007.086	0,55
Operatori e servizi sanitari				
AHP Health Partners, Inc., 144A 5.75% 15/07/2029	USD	1.490.000	1.297.968	0,70
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	448.000	416.596	0,23
Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028	USD	745.000	773.869	0,42
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	375.000	346.715	0,19
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	725.000	537.906	0,30
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	365.000	371.807	0,20
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	450.000	411.129	0,23
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	1.015.000	850.469	0,47
			5.006.459	2,74
Servizi sanitari				
Heartland Dental LLC, 144A 8,5% 01/05/2026	USD	681.000	674.272	0,37
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	1.040.000	856.221	0,47
ModivCare, Inc., 144A 5.875% 15/11/2025	USD	380.000	377.188	0,21
			1.907.681	1,05
Arredi per la casa				
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5.75% 15/04/2026	USD	830.000	801.862	0,44
			801.862	0,44

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Alberghi, ristoranti e tempo libero

Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	260.000	271.418	0,15
Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875% 30/04/2029	USD	400.000	409.000	0,22
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	580.000	567.480	0,31
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	355.000	309.769	0,17
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	435.000	409.305	0,22
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	580.000	549.060	0,30
Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	268.000	277.786	0,15
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	605.000	602.489	0,33
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	USD	700.000	610.880	0,34
Viking Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	400.000	398.769	0,22
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	1.420.000	1.371.542	0,75
			5.777.498	3,16

Prodotti di consumo durevoli per la casa

Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	265.000	236.917	0,13
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030	USD	660.000	595.058	0,33
Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25% 15/08/2028	USD	685.000	724.675	0,40
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	645.000	557.102	0,31
New Home Co., Inc. (The), 144A 8,25% 15/10/2027	USD	1.410.969	1.317.704	0,71
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	650.000	640.099	0,35
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	250.000	228.003	0,13
			4.299.558	2,36

Articoli per la casa

CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.350.000	1.341.293	0,74
			1.341.293	0,74

Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile

TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	740.000	785.272	0,43
			785.272	0,43

Assicurazioni

AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	500.000	459.991	0,25
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	790.000	736.630	0,41
			1.196.621	0,66

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 societarie (seguito)

Media interattivi e servizi

Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	910.000	874.258	0,48
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	410.000	376.457	0,21
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	1.140.000	997.454	0,54
			2.248.169	1,23

Servizi informatici

Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.145.000	991.690	0,54
Kyndryl Holdings, Inc. 2,7% 15/10/2028	USD	780.000	687.705	0,38
			1.679.395	0,92

Scienze per la vita, strumenti e servizi

Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/07/2030	USD	780.000	802.031	0,44
			802.031	0,44

Hotel

Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	410.000	385.733	0,21
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	1.175.000	1.169.125	0,64
			1.554.858	0,85

Macchinari

Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	611.000	616.047	0,34
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	515.000	472.479	0,26
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	370.000	370.297	0,20
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	475.000	466.009	0,26
			1.924.832	1,06

Mass media

Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	1.425.000	26.719	0,01
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	USD	1.114.000	979.922	0,53
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	990.000	946.851	0,52
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	210.000	200.194	0,11
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	630.000	543.919	0,30
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	550.000	487.396	0,27
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	815.000	840.025	0,46
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	550.000	503.230	0,28
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	370.000	339.486	0,19
Lamar Media Corp. 3,625% 15/01/2031	USD	250.000	222.368	0,12
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	715.000	696.278	0,38

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

Midcontinent Communications, 144A 5.375% 15/08/2027	USD	1.325.000	1.289.847	0,70
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	916.000	449.742	0,25
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	410.000	376.187	0,21
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	580.000	570.392	0,31
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	400.000	399.905	0,22
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	230.000	237.861	0,13
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	575.000	511.867	0,28
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	375.000	313.827	0,17
			9.936.016	5,44

Estrazione mineraria

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	830.000	781.808	0,43
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	467.000	452.656	0,25
IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	845.000	727.655	0,40
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	410.000	379.503	0,21
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	105.000	90.618	0,05
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	355.000	332.972	0,18
			2.765.212	1,52

Produttori vari

Enpro, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	820.000	812.458	0,45
Enviri Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	1.561.000	1.457.282	0,79
Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031	USD	225.000	195.439	0,11
			2.465.179	1,35

Petrolio e gas

Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032	USD	990.000	804.266	0,44
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	620.000	605.145	0,33
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	457.000	453.611	0,25
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	320.000	312.447	0,17
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	885.000	874.815	0,48
			3.050.284	1,67

Petrolio, gas e combustibili di consumo

Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	430.000	430.530	0,24
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	330.000	323.801	0,18
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	619.000	641.043	0,35

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, gas e combustibili di consumo (seguito)

Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	260.000	269.127	0,15
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	515.000	458.182	0,25
CQP Holdco LP, 144A 5,5% 15/06/2031	USD	938.000	889.809	0,48
HF Sinclair Corp., 144A 5% 01/02/2028	USD	335.000	322.832	0,18
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028	USD	710.000	731.977	0,40
Matador Resources Co., 144A 6,875% 15/04/2028	USD	680.000	690.849	0,38
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	1.095.000	1.062.599	0,58
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	380.000	393.923	0,22
Sitio Royalties Operating Partnership LP, 144A 7,875% 01/11/2028	USD	790.000	819.277	0,44
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	500.000	476.250	0,26
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	725.000	664.093	0,36
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	350.000	336.358	0,18
			8.510.650	4,65

Contenitori e imballaggi

Ol European Group BV, 144A 4,75% 15/02/2030	USD	330.000	310.582	0,17
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	805.000	727.491	0,40
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	725.000	709.542	0,39
			1.747.615	0,96

Linee aeree per trasporto passeggeri

Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	410.000	391.762	0,21
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	427.582	424.025	0,23
American Airlines, Inc., 144A 7,25% 15/02/2028	USD	138.000	140.538	0,08
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	503.806	492.043	0,27
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	395.000	372.330	0,20
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	540.000	504.539	0,28
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	496.000	420.597	0,23
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	1.200.000	839.846	0,47
			3.585.680	1,97

Prodotti per la cura personale

Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	330.000	324.176	0,18
			324.176	0,18

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	1.539.000	1.252.561	0,69
			1.252.561	0,69
Oleodotti				
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	1.015.000	992.914	0,54
ITT Holdings LLC, 144A 6,5% 01/08/2029	USD	412.000	362.647	0,20
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	290.000	280.867	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	685.000	637.610	0,35
			2.274.038	1,24
Servizi professionali				
Concentrix Corp. 6,6% 02/08/2028	USD	450.000	462.883	0,25
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	680.000	610.992	0,34
VT Topco, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	610.000	631.420	0,35
			1.705.295	0,94
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	1.330.000	1.211.633	0,66
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	410.000	342.266	0,19
National Health Investors, Inc., REIT 3% 01/02/2031	USD	1.360.000	1.089.462	0,60
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	500.000	465.167	0,26
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	290.000	274.992	0,15
			3.383.520	1,86
Sviluppo e gestione immobiliare				
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75% 01/09/2030	USD	625.000	655.531	0,36
			655.531	0,36
Vendita al dettaglio				
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	1.020.000	880.975	0,48
Carrols Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	USD	1.545.000	1.366.007	0,76
Ferrelgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	150.000	147.390	0,08
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	394.000	374.493	0,21
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	196.000	182.272	0,10
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	746.000	745.082	0,41
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	550.000	537.775	0,29
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	475.000	460.964	0,25
			4.694.958	2,58

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	895.000	811.491	0,45
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	355.000	334.547	0,18
CrowdStrike Holdings, Inc. 3% 15/02/2029	USD	505.000	456.685	0,25
Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5,375% 01/12/2028	USD	410.000	141.444	0,08
Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029	USD	890.000	766.734	0,42
			2.510.901	1,38
REIT specializzati				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	425.000	402.557	0,22
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	585.000	561.288	0,31
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	375.000	336.994	0,18
			1.300.839	0,71
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	375.000	137.850	0,08
Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9,75% 26/04/2028	USD	756.000	805.015	0,45
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	350.000	318.813	0,17
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	435.000	395.191	0,22
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	450.000	409.771	0,22
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7,875% 01/05/2029	USD	695.000	439.268	0,24
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	455.000	427.043	0,23
			2.932.951	1,61
Telecomunicazioni				
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	500.000	391.865	0,21
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	225.000	225.153	0,12
Sable International Finance Ltd., 144A 5,75% 07/09/2027	USD	500.000	474.180	0,26
			1.091.198	0,59
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Tapestry, Inc. 7,7% 27/11/2030	USD	550.000	579.472	0,32
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	1.050.000	830.345	0,46
			1.409.817	0,78

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Trasporto				
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4.75% 01/02/2028	USD	750.000	690.019	0,38
			690.019	0,38
Infrastrutture per il trasporto				
Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	660.000	552.717	0,30
			552.717	0,30
Trasporto su strada e leasing				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2.085.000	2.014.319	1,10
			2.014.319	1,10
Totale Obbligazioni societarie			157.128.274	86,17
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			161.791.165	88,73

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

Obbligazioni societarie

Mass media				
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026 [§]	USD	1.800.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Obbligazioni societarie			0	0,00

Azioni

Estrazione mineraria				
American Gilsonite Co.*	USD	60	420	0,00
			420	0,00
Totale Azioni			420	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			420	0,00

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 - MS Reserve ¹	USD	2.614.148	2.614.148	1,43
			2.614.148	1,43
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.614.148	1,43
Fondi negoziati in borsa				
Fondi di debito				
iShares USD High Yield Corp Bond Fund	USD	100.000	9.324.000	5,12
			9.324.000	5,12
Totale Fondi negoziati in borsa			9.324.000	5,12
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			11.938.148	6,55
Totale Investimenti			173.729.733	95,28
Liquidità			474.022	0,26
Altre Attività/(Passività)			8.123.565	4,46
Totale Attivo netto			182.327.320	100,00

[§] Il titolo è attualmente insolvente.

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

¹ Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

US High Yield Middle Market Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	55.506	EUR	49.990	03/01/2024	J.P. Morgan	167	0,00
EUR	4.502.540	USD	4.934.290	31/01/2024	J.P. Morgan	56.022	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						56.189	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						56.189	0,03
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	49.990	USD	55.570	31/01/2024	J.P. Morgan	(164)	0,00
USD	11.139	EUR	10.114	31/01/2024	J.P. Morgan	(70)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(234)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(234)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						55.955	0,03

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 31 dicembre 2023

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	90.475	0,22
			90.475	0,22
Austria				
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	81.351	0,19
			81.351	0,19
Cina				
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	100.000	76.695	0,18
			76.695	0,18
Finlandia				
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	100.000	84.381	0,20
			84.381	0,20
Francia				
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	99.148	0,23
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	104.789	0,25
			203.937	0,48
Germania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	90.504	0,21
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	103.401	0,25
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	96.356	0,23
Porsche Automobil Holding SE, Reg. S 4,5% 27/09/2028	EUR	10.000	10.630	0,02
			300.891	0,71
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	93.349	0,22
ESB Finance DAC, Reg. S 4,25% 03/03/2036	EUR	100.000	107.765	0,26
			201.114	0,48
Italia				
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	87.187	0,21
			87.187	0,21

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	100.000	100.220	0,24
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	100.000	88.036	0,21

188.256 0,45

Polonia

ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	90.447	0,22
------------------------------------	-----	---------	--------	------

90.447 0,22

Spagna

CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	96.630	0,23
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	94.526	0,22
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	92.196	0,22

283.352 0,67

Svizzera

UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	100.000	93.583	0,22
--	-----	---------	--------	------

93.583 0,22

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	100.000	104.264	0,25
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	81.435	0,19
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,787% 10/03/2032	EUR	100.000	105.954	0,25
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	100.000	99.915	0,24
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100.000	101.587	0,24

493.155 1,17

Stati Uniti d'America

Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	72.083	0,17
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	100.000	97.903	0,23

169.986 0,40

Totale Obbligazioni societarie

2.444.810 5,80

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	99	3.636	0,01
OMV AG	EUR	95	3.778	0,01
Verbund AG	EUR	150	12.608	0,03

20.022 0,05

Belgio

D'ieteren Group	EUR	148	26.255	0,07
Elia Group SA/NV	EUR	118	13.381	0,03
KBC Group NV	EUR	84	4.951	0,01

44.587 0,11

Brasile

B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.600	4.332	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	2.900	8.242	0,02
Banco do Brasil SA	BRL	300	3.093	0,01
CCR SA	BRL	1.000	2.639	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	799	1.705	0,00
Cia Siderurgica Nacional SA	BRL	2.100	7.597	0,02
CPFL Energia SA	BRL	300	2.146	0,00
Engie Brasil Energia SA	BRL	100	842	0,00
Equatorial Energia SA	BRL	300	1.991	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	2.100	1.739	0,00
Localiza Rent a Car SA Rights 05/02/2024	BRL	1	3	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	200	2.371	0,01
Lojas Renner SA	BRL	700	2.270	0,01
Natura & Co. Holding SA	BRL	200	621	0,00
Petroleo Brasileiro SA	BRL	1.300	9.437	0,02
Raia Drogasil SA	BRL	700	3.829	0,01
Suzano SA	BRL	200	2.060	0,00
TOTVS SA	BRL	100	627	0,00
Ultrapar Participacoes SA	BRL	700	3.425	0,01
Vibra Energia SA	BRL	700	2.962	0,01
WEG SA	BRL	360	2.472	0,01

64.403 0,15

Cina

37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	CNY	1.800	4.317	0,01
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	4.000	3.480	0,01
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	6.900	60.089	0,14
Ancor plc	USD	1.453	12.745	0,03
Baidu, Inc. 'A'	HKD	550	7.415	0,02
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	12.000	6.764	0,02
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	12.000	2.416	0,01
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	280	3.090	0,01
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	400	2.763	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	4.000	1.624	0,00
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	100	2.526	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	24.888	0,06
By-health Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	2.387	0,01
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	2.000	750	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	2.500	1.876	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	60.000	32.284	0,08
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	6.000	2.964	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	800	1.062	0,00
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	900	1.127	0,00
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	7.000	4.799	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	2.000	3.201	0,01
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.000	4.868	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	6.287	0,02
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	200	729	0,00
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.846	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.000	1.595	0,00
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	3.000	2.134	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	38.000	18.004	0,04
China Railway Group Ltd. 'H'	HKD	2.000	805	0,00
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	22.714	12.673	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	600	1.936	0,01
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	4.500	2.759	0,01
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	2.400	1.867	0,01
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.700	2.060	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	100	1.067	0,00
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	100	888	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	3.079	2.576	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	4.163	0,01
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.558	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	4.600	6.192	0,02
CITIC Ltd.	HKD	3.000	2.711	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	18.000	8.899	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	280	5.830	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.705	0,00
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	908	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	4.175	378	0,00
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	1.565	0,00
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.508	0,00
DSM-Firmenich AG	EUR	159	14.674	0,04
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	700	4.668	0,01
Fosun International Ltd.	HKD	2.500	1.328	0,00
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	2.300	2.381	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.000	996	0,00
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	1.529	0,00
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	4.111	0,01
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	2.000	1.842	0,00
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.595	0,00
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	600	3.499	0,01
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.000	1.686	0,00
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	2.200	5.623	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	400	2.802	0,01
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.400	1.598	0,00
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	600	2.452	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	25.000	11.058	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 (seguito)

Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	1.870	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.000	4.951	0,01
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	350	1.588	0,00
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.100	14.423	0,03
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	130	1.045	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	29	1.037	0,00
KE Holdings, Inc., ADR	USD	41	607	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1.000	1.319	0,00
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	300	1.844	0,00
Legend Biotech Corp., ADR	USD	37	2.001	0,01
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.040	1.509	0,00
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.200	9.342	0,02
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	200	4.578	0,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.630	24.979	0,06
NetEase, Inc.	HKD	800	13.037	0,03
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	200	1.311	0,00
NIO, Inc., ADR	USD	1.342	11.280	0,03
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	800	4.179	0,01
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	80	10.542	0,03
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	38.000	10.552	0,03
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	1.436	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	2.000	10.281	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.000	8.176	0,02
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	1.200	2.813	0,01
Risen Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	2.251	0,01
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNY	100	921	0,00
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	750	1.286	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	1.300	2.771	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	2.100	2.774	0,01
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	2.411	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	100	805	0,00
Shenzhen International Holdings Ltd.	HKD	4.500	3.423	0,01
Shenzhen Transssion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	153	2.698	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.402	0,00
Shuangliang Eco-Energy Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	400	431	0,00
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	500	3.748	0,01
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	2.839	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.400	5.679	0,01
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.213	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. Tenaris SA	EUR	278	4.383	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.200	74.971	0,18
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	5.600	9.366	0,02
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	700	1.350	0,00
Trip.com Group Ltd.	HKD	50	1.618	0,00
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.360	0,00
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	400	3.684	0,01
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1.500	5.147	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	5.600	10.114	0,02
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	1.050	1.065	0,00
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	22.266	11.776	0,03
XPeng, Inc. 'A'	HKD	600	4.017	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Xtep International Holdings Ltd.	HKD	2.500	1.277	0,00
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2.000	3.175	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	369	14.183	0,03
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	280	1.754	0,00
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.205	0,00
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	3.210	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	900	2.322	0,01
			680.538	1,61

Colombia				
Bancolombia SA	COP	379	2.934	0,01
Interconexion Electrica SA ESP	COP	171	617	0,00
			3.551	0,01
Danimarca				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	2	3.262	0,01
DSV A/S	DKK	62	9.891	0,02
Genmab A/S	DKK	160	46.244	0,11
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	978	91.347	0,22
Novozymes A/S 'B'	DKK	247	12.299	0,03
Pandora A/S	DKK	131	16.368	0,04
Tryg A/S	DKK	322	6.347	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	377	10.861	0,03
			196.619	0,47

Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	169	7.086	0,02
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.521	27.355	0,06
Metso OYJ	EUR	549	5.063	0,01
Neste OYJ	EUR	197	6.367	0,01
Nokia OYJ	EUR	8.245	25.184	0,06
Nordea Bank Abp	EUR	1.441	16.226	0,04
Orion OYJ 'B'	EUR	215	8.490	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	200	7.916	0,02
Wartsila OYJ Abp	EUR	530	6.975	0,02
			110.662	0,26

Francia				
Aeroports de Paris SA	EUR	23	2.714	0,01
Airbus SE	EUR	141	19.763	0,05
AXA SA	EUR	803	23.656	0,06
BNP Paribas SA	EUR	208	13.048	0,03
Carrefour SA	EUR	1.605	26.627	0,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	74	4.945	0,01
Covivio SA, REIT	EUR	136	6.626	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	306	13.573	0,03
Eiffage SA	EUR	112	10.868	0,03
Hermes International SCA	EUR	5	9.614	0,02
Kering SA	EUR	11	4.409	0,01
Legrand SA	EUR	131	12.343	0,03
Li Ning Co. Ltd.	HKD	1.500	3.639	0,01
L'Oreal SA	EUR	73	33.018	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	36	26.507	0,06
Publicis Groupe SA	EUR	54	4.547	0,01
Safran SA	EUR	67	10.719	0,02
Schneider Electric SE	EUR	160	29.181	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				
Azioni (seguito)				
Francia (seguito)				
Societe Generale SA	EUR	486	11.720	0,03
Teleperformance SE	EUR	33	4.387	0,01
TotalEnergies SE	EUR	1.143	70.466	0,17
Valeo SE	EUR	320	4.464	0,01
			346.834	0,82

Germania				
adidas AG	EUR	50	9.208	0,02
Allianz SE	EUR	118	28.550	0,07
Beiersdorf AG	EUR	125	16.963	0,04
Commerzbank AG	EUR	463	4.982	0,01
Deutsche Lufthansa AG	EUR	465	3.742	0,01
Deutsche Post AG	EUR	238	10.675	0,03
Ferrovial SE	EUR	86	2.843	0,01
GEA Group AG	EUR	270	10.176	0,02
HelloFresh SE	EUR	120	1.717	0,00
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	599	38.923	0,09
Knorr-Bremse AG	EUR	47	2.764	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	57	4.521	0,01
Merck KGaA	EUR	25	3.603	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	20	7.502	0,02
Puma SE	EUR	73	3.688	0,01
SAP SE	EUR	264	36.823	0,09
Siemens AG	EUR	156	26.508	0,06
Zalando SE, Reg. S	EUR	489	10.489	0,02
			223.677	0,53

Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.800	22.055	0,05
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.500	3.683	0,01
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	500	2.269	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	3.729	0,01
GSK plc	GBP	1.323	22.070	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	250	7.743	0,02
Link REIT, REIT	HKD	368	1.868	0,00
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.222	4.286	0,01
NEPI Rockcastle NV	ZAR	398	2.478	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	1.000	1.402	0,00
Prudential plc	GBP	1.114	11.369	0,03
Sea Ltd., ADR	USD	36	1.335	0,00
Sino Land Co. Ltd.	HKD	107	105	0,00
Swire Properties Ltd.	HKD	800	1.464	0,00
			85.856	0,20

Ungheria				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	296	2.186	0,00
OTP Bank Nyrt.	HUF	110	4.533	0,01
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	117	2.661	0,01
			9.380	0,02

India				
ABB India Ltd.	INR	40	2.031	0,00
Adani Green Energy Ltd.	INR	368	6.390	0,02
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	45	2.788	0,01
Ashok Leyland Ltd.	INR	1.579	3.113	0,01
Asian Paints Ltd.	INR	263	9.710	0,02

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
India (seguito)				
Axis Bank Ltd.	INR	113	1.353	0,00
Bajaj Finance Ltd.	INR	184	14.641	0,03
Bharat Electronics Ltd.	INR	3.107	6.216	0,01
Bharti Airtel Ltd.	INR	256	2.870	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	192	2.626	0,01
Cipla Ltd.	INR	367	4.967	0,01
Container Corp. of India Ltd.	INR	92	859	0,00
Dabur India Ltd.	INR	644	3.897	0,01
GAIL India Ltd.	INR	1.982	3.489	0,01
Grasim Industries Ltd.	INR	348	8.069	0,02
Havells India Ltd.	INR	133	1.976	0,00
HCL Technologies Ltd.	INR	688	10.954	0,03
HDFC Bank Ltd.	INR	359	6.657	0,02
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	508	3.567	0,01
Hero MotoCorp Ltd.	INR	273	12.272	0,03
Hindalco Industries Ltd.	INR	889	5.937	0,01
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	579	2.508	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	474	13.715	0,03
ICICI Bank Ltd.	INR	2.675	28.891	0,07
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1.183	6.870	0,02
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	1.381	6.573	0,02
Info Edge India Ltd.	INR	25	1.396	0,00
Infosys Ltd.	INR	927	15.538	0,04
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	126	2.610	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	176	3.306	0,01
Marico Ltd.	INR	440	2.620	0,01
PI Industries Ltd.	INR	23	878	0,00
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.176	8.183	0,02
Reliance Industries Ltd.	INR	1.316	36.946	0,09
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	4.925	5.451	0,01
Shriram Finance Ltd.	INR	303	6.757	0,02
Supreme Industries Ltd.	INR	95	4.687	0,01
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	415	17.105	0,04
Tata Elxsi Ltd.	INR	37	3.517	0,01
Tata Motors Ltd.	INR	110	931	0,00
Tata Steel Ltd.	INR	902	1.367	0,00
Tech Mahindra Ltd.	INR	231	3.192	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	261	10.417	0,02
TVS Motor Co. Ltd.	INR	39	858	0,00
United Spirits Ltd.	INR	144	1.747	0,00
UPL Ltd.	INR	690	4.399	0,01
Vedanta Ltd.	INR	482	1.353	0,00
Wipro Ltd.	INR	1.242	6.372	0,01
			312.569	0,74
Indonesia				
Aneka Tambang Tbk.	IDR	7.100	711	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	17.000	9.382	0,02
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	8.700	2.016	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	12.800	2.651	0,01
			14.760	0,04
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc	EUR	377	3.098	0,01
Kerry Group plc 'A'	EUR	208	16.361	0,04
Kingspan Group plc	EUR	70	5.488	0,01
Tencent Music Entertainment Group, ADR USD	USD	211	1.706	0,00
			26.653	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				
Azioni (seguito)				
Italia				
Amplifon SpA	EUR	1.524	47.838	0,11
Assicurazioni Generali SpA	EUR	399	7.639	0,02
Enel SpA	EUR	401	2.702	0,01
Eni SpA	EUR	854	13.152	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.956	7.833	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	703	7.895	0,02
UniCredit SpA	EUR	362	8.887	0,02
			95.946	0,23
Giappone				
Advantest Corp.	JPY	400	12.275	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	1.800	36.233	0,09
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	100	3.478	0,01
Asahi Kasei Corp.	JPY	2.800	18.628	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.700	18.388	0,04
Azbil Corp.	JPY	500	14.920	0,04
Central Japan Railway Co.	JPY	100	2.290	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	300	3.489	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	500	17.097	0,04
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	2.400	9.884	0,02
Daifuku Co. Ltd.	JPY	400	7.295	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	500	9.564	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	700	17.318	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	100	14.656	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	400	10.924	0,03
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	3.600	21.841	0,05
Dentsu Group, Inc.	JPY	100	2.313	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	100	5.192	0,01
Eisai Co. Ltd.	JPY	100	4.505	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	1.600	5.728	0,01
FANUC Corp.	JPY	600	15.908	0,04
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	22.385	0,05
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	200	7.766	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	200	27.162	0,06
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	300	2.072	0,00
Hitachi Ltd.	JPY	400	26.014	0,06
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	3.400	31.764	0,07
Ibiden Co. Ltd.	JPY	100	4.995	0,01
Inpex Corp.	JPY	400	4.866	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	700	25.826	0,06
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1	3.729	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	400	4.786	0,01
Kao Corp.	JPY	300	11.120	0,03
KDDI Corp.	JPY	900	25.792	0,06
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	200	8.516	0,02
Keyence Corp.	JPY	100	39.688	0,09
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	100	2.857	0,01
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	22.480	0,05
Komatsu Ltd.	JPY	500	11.795	0,03
Kubota Corp.	JPY	700	9.496	0,02
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	1.000	15.154	0,04
Lixil Corp.	JPY	700	7.871	0,02
LY Corp.	JPY	2.400	7.658	0,02
Marubeni Corp.	JPY	1.500	21.377	0,05
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	300	4.786	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	100	3.389	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	500	11.057	0,03
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	2.100	32.304	0,08
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	700	6.920	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	400	7.653	0,02
NEC Corp.	JPY	100	5.336	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Nexon Co. Ltd.	JPY	200	3.286	0,01
NIDEC Corp.	JPY	300	10.931	0,03
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1	3.902	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	500	3.642	0,01
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	2	3.466	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	25.500	28.066	0,07
Nippon Yusen KK	JPY	200	5.584	0,01
Nitto Denko Corp.	JPY	200	13.495	0,03
Nomura Holdings, Inc.	JPY	700	2.853	0,01
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	100	2.370	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	400	10.479	0,02
Omron Corp.	JPY	200	8.418	0,02
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	500	8.029	0,02
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	500	16.777	0,04
ORIX Corp.	JPY	500	8.488	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	600	5.362	0,01
Rakuten Group, Inc.	JPY	900	3.610	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	18.997	0,04
Renesas Electronics Corp.	JPY	200	3.260	0,01
Ricoh Co. Ltd.	JPY	400	2.769	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	100	6.489	0,01
Seiko Epson Corp.	JPY	1.000	13.498	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	600	7.762	0,02
Shimadzu Corp.	JPY	300	7.556	0,02
Shimizu Corp.	JPY	1.600	9.579	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	300	11.353	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	100	4.345	0,01
Shiseido Co. Ltd.	JPY	400	10.890	0,03
SoftBank Group Corp.	JPY	500	20.072	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	400	17.630	0,04
Sony Group Corp.	JPY	900	77.038	0,18
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	2.300	5.054	0,01
ZOZO, Inc.	JPY	300	6.092	0,01
			1.290.525	3,06

Lussemburgo

Aptiv plc	USD	637	52.180	0,12
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	9.000	2.645	0,01
Pentair plc	USD	166	10.953	0,03
WPP plc	GBP	551	4.772	0,01
			70.550	0,17

Malaysia

CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	8.300	9.548	0,02
Malayan Banking Bhd.	MYR	700	1.223	0,00
Maxis Bhd.	MYR	10.600	8.023	0,02
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	23.700	6.757	0,02
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	1.000	1.408	0,00
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	300	1.288	0,00
Public Bank Bhd.	MYR	2.700	2.277	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	7.701	8.251	0,02
Sime Darby Bhd.	MYR	10.200	4.713	0,01
			43.488	0,10

Messico

Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	600	5.456	0,01
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	400	2.021	0,01
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	100	1.349	0,00

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)

Messico (seguito)

Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	2.800	5.611	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.000	3.841	0,01
			18.278	0,04

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	6	7.042	0,02
Akzo Nobel NV	EUR	574	42.993	0,10
ASML Holding NV	EUR	112	76.821	0,18
ASR Nederland NV	EUR	223	9.535	0,02
ING Groep NV	EUR	1.126	15.273	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	5.426	16.897	0,04
Randstad NV	EUR	133	7.570	0,02
Wolters Kluwer NV	EUR	119	15.327	0,04
			191.458	0,45

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	76	1.461	0,00
Equinor ASA	NOK	1.092	31.352	0,07
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	308	5.088	0,01
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	93	3.859	0,01
Norsk Hydro ASA	NOK	1.231	7.505	0,02
Orkla ASA	NOK	454	3.184	0,01
			52.449	0,12

Perù

Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	256	3.506	0,01
			3.506	0,01

Filippine

Ayala Corp.	PHP	320	3.555	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	1.200	674	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	310	1.249	0,00
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	2.100	1.127	0,00
Universal Robina Corp.	PHP	2.000	3.858	0,01
			10.463	0,02

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	232	1.772	0,00
Orlen SA	PLN	171	2.598	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	35	3.941	0,01
			8.311	0,02

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	7.762	35.426	0,09
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	710	9.464	0,02
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	768	17.710	0,04
			62.600	0,15

Singapore

Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	1.700	2.879	0,01
CapitaLand Ascendas REIT, REIT	SGD	1.700	3.522	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	300	6.857	0,02

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Singapore (seguito)				
Keppel Corp. Ltd.	SGD	400	1.935	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	407	3.621	0,01
Singapore Airlines Ltd.	SGD	800	3.591	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	300	2.018	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	300	5.844	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	400	1.718	0,00
			31.985	0,08

Sudafrica

Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	73	732	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	177	3.721	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	383	4.761	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	408	6.548	0,01
CNH Industrial NV	USD	381	4.211	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	244	3.340	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	675	388	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	790	3.553	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	42	1.272	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	50	7.706	0,02
Nedbank Group Ltd.	ZAR	364	3.878	0,01
Old Mutual Ltd.	ZAR	5.197	3.344	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	372	3.814	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2.221	11.600	0,03
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	389	1.384	0,00
			60.252	0,14

Corea del Sud

Amorepacific Corp.	KRW	15	1.520	0,00
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	90	4.776	0,01
CJ CheilJedang Corp.	KRW	14	3.177	0,01
Coway Co. Ltd.	KRW	276	11.021	0,03
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	124	4.367	0,01
Ecopro BM Co. Ltd. 07/07/2022	KRW	7	1.403	0,00
Hana Financial Group, Inc.	KRW	61	1.851	0,00
Hanwha Solutions Corp.	KRW	213	5.862	0,01
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	57	2.526	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	125	3.053	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	33	4.421	0,01
Hyundai Steel Co.	KRW	65	1.657	0,00
KB Financial Group, Inc.	KRW	209	7.891	0,02
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	15	5.217	0,01
LG Chem Ltd. Preference	KRW	8	1.740	0,00
LG Chem Ltd.	KRW	21	7.317	0,02
LG Corp.	KRW	75	4.505	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	102	7.262	0,02
LG Energy Solution Ltd.	KRW	7	2.087	0,01
Lotte Chemical Corp.	KRW	4	429	0,00
NAVER Corp.	KRW	158	24.728	0,06
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	1.574	11.386	0,03
POSCO Future M Co. Ltd.	KRW	14	3.504	0,01
Samsung C&T Corp.	KRW	92	8.341	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.532	84.178	0,20
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. KRW	KRW	34	6.255	0,02
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	28	1.354	0,00
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	50	16.477	0,04
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	59	1.655	0,00
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	20	1.405	0,00
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	57	2.670	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	35	16.359	0,04
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	31	1.749	0,00

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)				
SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	72	3.629	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	224	22.143	0,05
SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S	KRW	36	1.982	0,01
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	10	980	0,00
SK, Inc.	KRW	26	3.237	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	37	2.341	0,01
S-Oil Corp.	KRW	34	1.659	0,00
Yuhan Corp.	KRW	72	3.468	0,01
			280.804	0,67

Spagna

ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	124	4.996	0,01
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	374	24.362	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	325	2.682	0,01
Banco Santander SA	EUR	6.481	24.573	0,06
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	110	3.925	0,01
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	311	8.726	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	838	33.185	0,08
Redeia Corp. SA	EUR	1.790	26.707	0,06
Repsol SA	EUR	953	12.813	0,03
			141.969	0,34

Svezia

Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.025	16.037	0,04
Boliden AB	SEK	1.095	30.904	0,07
EQT AB	SEK	182	4.684	0,01
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	354	5.617	0,01
Husqvarna AB 'B'	SEK	381	2.850	0,01
Investor AB 'B'	SEK	245	5.140	0,01
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.193	7.638	0,02
Sandvik AB	SEK	382	7.501	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	337	4.213	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	777	10.579	0,03
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1.074	10.573	0,02
Tele2 AB 'B'	SEK	771	6.006	0,01
Volvo AB 'A'	SEK	678	16.280	0,04
			128.022	0,30

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	643	25.837	0,06
Alcon, Inc.	CHF	703	49.601	0,12
Geberit AG	CHF	18	10.457	0,02
Julius Baer Group Ltd.	CHF	86	4.388	0,01
Kuehne + Nagel International AG	CHF	30	9.374	0,02
Novartis AG	CHF	919	83.572	0,20
Partners Group Holding AG	CHF	6	7.851	0,02
SIG Group AG	CHF	120	2.512	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	5	3.146	0,01
Swiss Re AG	CHF	179	18.271	0,04
Swisscom AG	CHF	10	5.437	0,01
Temenos AG	CHF	77	6.489	0,02
UBS Group AG	CHF	785	22.041	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	27	12.752	0,03
			261.728	0,62

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Taiwan

Acer, Inc.	TWD	5.000	7.918	0,02
China Steel Corp.	TWD	5.000	3.973	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16.000	13.351	0,03
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	18.465	0,04
Eva Airways Corp.	TWD	2.000	1.851	0,01
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	400	1.689	0,00
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	7.000	16.441	0,04
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	45.560	36.740	0,09
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9.705	18.511	0,04
Inventec Corp.	TWD	2.000	3.110	0,01
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	1.000	1.957	0,01
President Chain Store Corp.	TWD	3.000	23.801	0,06
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.000	1.823	0,00
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	5.000	4.518	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.000	122.049	0,29
United Microelectronics Corp.	TWD	3.000	4.640	0,01
			280.837	0,67

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	2.000	11.480	0,03
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	3.400	2.496	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	4.800	1.010	0,00
BTS Group Holdings PCL	THB	19.700	3.780	0,01
CP ALL PCL	THB	4.600	6.811	0,02
Delta Electronics Thailand PCL	THB	1.700	3.959	0,01
Energy Absolute PCL	THB	2.100	2.459	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	3.500	2.524	0,01
Kasikornbank PCL	THB	1.700	6.073	0,01
Krungthai Card PCL	THB	2.100	2.418	0,00
Land & Houses PCL	THB	23.900	5.155	0,01
Minor International PCL	THB	3.900	3.045	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	100	395	0,00
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	3.900	1.970	0,00
PTT PCL	THB	9.000	8.516	0,02
Siam Cement PCL (The)	THB	100	810	0,00
			62.901	0,15

Turchia

Akbank TAS	TRY	2.256	2.513	0,01
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	1.218	1.651	0,00
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	306	1.338	0,00
			5.502	0,01

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	2.073	4.681	0,01
Aldar Properties PJSC	AED	1.316	1.732	0,01
			6.413	0,02

Regno Unito

3i Group plc	GBP	357	9.942	0,02
Anglo American plc	GBP	485	10.994	0,03
Ashtead Group plc	GBP	95	5.969	0,01
AstraZeneca plc	GBP	290	35.361	0,08
Aviva plc	GBP	786	3.930	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)

Regno Unito (seguito)

Barclays plc	GBP	7.069	12.505	0,03
BT Group plc	GBP	5.079	7.221	0,02
Burberry Group plc	GBP	847	13.796	0,03
Croda International plc	GBP	231	13.419	0,03
DCC plc	GBP	134	8.906	0,02
Diageo plc	GBP	3.275	107.594	0,26
HSBC Holdings plc	GBP	5.163	37.743	0,09
Informa plc	GBP	427	3.837	0,01
Intertek Group plc	GBP	86	4.201	0,01
Johnson Matthey plc	GBP	340	6.639	0,02
Kingfisher plc	GBP	20.156	56.411	0,13
Legal & General Group plc	GBP	1.494	4.315	0,01
Lloyds Banking Group plc	GBP	12.653	6.944	0,02
London Stock Exchange Group plc	GBP	81	8.641	0,02
Melrose Industries plc	GBP	831	5.424	0,01
Mondi plc	GBP	697	12.327	0,03
NatWest Group plc	GBP	1.190	3.003	0,01
Pearson plc	GBP	650	7.209	0,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	87	5.424	0,01
RELX plc	GBP	835	29.872	0,07
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	798	2.751	0,01
Sage Group plc (The)	GBP	418	5.638	0,01
Sanofi SA	EUR	145	12.999	0,03
Schroders plc	GBP	3.031	14.989	0,04
Segro plc, REIT	GBP	450	4.589	0,01
Smiths Group plc	GBP	158	3.205	0,01
Standard Chartered plc	GBP	410	3.144	0,01
Vodafone Group plc	GBP	5.157	4.067	0,01
			473.010	1,12

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	329	32.523	0,08
Adobe, Inc.	USD	124	67.185	0,16
AES Corp. (The)	USD	353	6.170	0,01
Alaska Air Group, Inc.	USD	697	25.021	0,06
Allstate Corp. (The)	USD	71	8.970	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.954	247.436	0,59
Amazon.com, Inc.	USD	1.278	177.177	0,42
American Express Co.	USD	191	32.486	0,08
American Tower Corp., REIT	USD	92	17.989	0,04
American Water Works Co., Inc.	USD	65	7.803	0,02
Amgen, Inc.	USD	104	26.982	0,06
Apple, Inc.	USD	1.952	341.203	0,81
Applied Materials, Inc.	USD	299	44.078	0,10
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	436	28.460	0,07
Assurant, Inc.	USD	161	24.418	0,06
Autodesk, Inc.	USD	337	74.645	0,18
Automatic Data Processing, Inc.	USD	150	31.584	0,08
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	112	19.129	0,05
Avery Dennison Corp.	USD	150	27.306	0,06
Axon Enterprise, Inc.	USD	16	3.749	0,01
Baker Hughes Co.	USD	125	3.860	0,01
Ball Corp.	USD	72	3.769	0,01
Bank of America Corp.	USD	579	17.702	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	553	26.086	0,06
Best Buy Co., Inc.	USD	638	45.300	0,11
Biogen, Inc.	USD	20	4.698	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	5	16.130	0,04
Boston Properties, Inc., REIT	USD	86	5.536	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	474	22.000	0,05
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	476	24.591	0,06

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Cadence Design Systems, Inc.	USD	193	47.672	0,11
CarMax, Inc.	USD	73	5.089	0,01
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	108	9.116	0,02
Cencora, Inc.	USD	282	51.922	0,12
Centene Corp.	USD	140	9.345	0,02
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	191	14.994	0,04
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	50	17.765	0,04
Chevron Corp.	USD	850	115.307	0,27
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	5	10.309	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.165	99.083	0,24
Cigna Group (The)	USD	122	32.963	0,08
Cisco Systems, Inc.	USD	428	19.535	0,05
Citigroup, Inc.	USD	1.419	65.970	0,16
Comcast Corp. 'A'	USD	200	7.937	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	106	8.633	0,02
Coterra Energy, Inc.	USD	277	6.411	0,02
CRH plc	GBP	268	16.678	0,04
Crown Castle, Inc., REIT	USD	167	17.432	0,04
Cummins, Inc.	USD	105	22.833	0,05
Danaher Corp.	USD	365	76.854	0,18
DaVita, Inc.	USD	36	3.398	0,01
Deere & Co.	USD	47	16.962	0,04
Dexcom, Inc.	USD	46	5.151	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	29	3.554	0,01
Discover Financial Services	USD	313	31.996	0,08
Dominion Energy, Inc.	USD	219	9.262	0,02
DTE Energy Co.	USD	60	5.962	0,01
Duke Energy Corp.	USD	162	14.129	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	USD	166	11.518	0,03
DXC Technology Co.	USD	1.152	24.039	0,06
Eaton Corp. plc	USD	79	17.209	0,04
Ecolab, Inc.	USD	127	22.806	0,05
Edison International	USD	140	9.008	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	USD	591	40.873	0,10
Electronic Arts, Inc.	USD	454	56.186	0,13
Elevance Health, Inc.	USD	10	4.239	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	36	19.007	0,05
EQT Corp.	USD	87	3.065	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	22	16.063	0,04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	168	22.361	0,05
Eversource Energy	USD	200	11.118	0,03
Exelon Corp.	USD	559	18.035	0,04
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	186	21.502	0,05
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	90	8.470	0,02
FedEx Corp.	USD	22	5.066	0,01
FMC Corp.	USD	61	3.485	0,01
Fortive Corp.	USD	115	7.673	0,02
General Electric Co.	USD	49	5.674	0,01
General Mills, Inc.	USD	904	53.072	0,13
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.117	81.646	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	123	42.847	0,10
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	493	35.833	0,09
Hasbro, Inc.	USD	866	40.241	0,10
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	315	5.700	0,01
Henry Schein, Inc.	USD	139	9.562	0,02
Hess Corp.	USD	386	50.759	0,12
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	3.095	47.851	0,11
Home Depot, Inc. (The)	USD	290	90.578	0,22
Honeywell International, Inc.	USD	168	31.818	0,08
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	99	1.753	0,00
Humana, Inc.	USD	12	4.939	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	40	20.107	0,05

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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Intel Corp.	USD	508	23.119	0,05
International Business Machines Corp.	USD	681	100.760	0,24
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	167	12.304	0,03
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	689	20.415	0,05
Intuit, Inc.	USD	87	49.523	0,12
IQVIA Holdings, Inc.	USD	73	15.325	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	57	3.621	0,01
Jacobs Solutions, Inc.	USD	207	24.339	0,06
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	107	19.534	0,05
Johnson & Johnson	USD	254	35.890	0,09
Johnson Controls International plc	USD	625	32.605	0,08
JPMorgan Chase & Co.	USD	413	63.558	0,15
Juniper Networks, Inc.	USD	531	14.102	0,03
Kellanova	USD	1.483	74.605	0,18
Keysight Technologies, Inc.	USD	216	31.225	0,07
L3Harris Technologies, Inc.	USD	57	10.858	0,03
Leidos Holdings, Inc.	USD	228	22.211	0,05
LKQ Corp.	USD	1.357	58.828	0,14
Lowe's Cos., Inc.	USD	49	9.879	0,02
McDonald's Corp.	USD	37	9.874	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	645	63.434	0,15
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	236	76.091	0,18
Microsoft Corp.	USD	1.306	444.547	1,05
Moderna, Inc.	USD	93	8.429	0,02
Molina Healthcare, Inc.	USD	82	26.323	0,06
Moody's Corp.	USD	151	53.443	0,13
Mosaic Co. (The)	USD	60	1.940	0,00
Nasdaq, Inc.	USD	1.089	57.288	0,14
Netflix, Inc.	USD	59	26.031	0,06
Newmont Corp.	USD	418	15.640	0,04
NextEra Energy, Inc.	USD	436	23.872	0,06
NiSource, Inc.	USD	127	3.028	0,01
Norfolk Southern Corp.	USD	38	8.115	0,02
Northern Trust Corp.	USD	449	34.533	0,08
NRG Energy, Inc.	USD	27	1.266	0,00
Nucor Corp.	USD	70	11.039	0,03
NVIDIA Corp.	USD	317	142.704	0,34
Occidental Petroleum Corp.	USD	109	5.914	0,01
ONEOK, Inc.	USD	464	29.504	0,07
Oracle Corp.	USD	254	24.310	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	USD	66	17.649	0,04
Paramount Global 'B'	USD	641	8.668	0,02
Pfizer, Inc.	USD	1.676	43.596	0,10
Phillips 66	USD	49	5.911	0,01
Pinnacle West Capital Corp.	USD	79	5.097	0,01
Pioneer Natural Resources Co.	USD	85	17.296	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	314	44.246	0,11
PPG Industries, Inc.	USD	169	22.973	0,05
Prologis, Inc., REIT	USD	145	17.678	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	1.981	186.522	0,44
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	124	6.794	0,02
Public Storage, REIT	USD	39	10.818	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	87	11.389	0,03
Quanta Services, Inc.	USD	225	43.939	0,10
Realty Income Corp., REIT	USD	37	1.942	0,00
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	37	29.324	0,07
Robert Half, Inc.	USD	183	14.571	0,03
RTX Corp.	USD	586	44.540	0,11
S&P Global, Inc.	USD	35	14.013	0,03
Salesforce, Inc.	USD	186	44.598	0,11
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	8	1.834	0,00
Schlumberger NV	USD	654	30.798	0,07
Seagate Technology Holdings plc	USD	106	8.284	0,02

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Sempra	USD	39	2.620	0,01
ServiceNow, Inc.	USD	40	25.665	0,06
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	16	2.078	0,01
Starbucks Corp.	USD	159	13.817	0,03
Steel Dynamics, Inc.	USD	119	12.714	0,03
Sysco Corp.	USD	520	34.296	0,08
Targa Resources Corp.	USD	30	2.341	0,01
Target Corp.	USD	437	56.253	0,13
Teleflex, Inc.	USD	75	16.864	0,04
Tesla, Inc.	USD	465	106.274	0,25
Texas Instruments, Inc.	USD	1.224	189.449	0,45
Tractor Supply Co.	USD	164	32.025	0,08
Trane Technologies plc	USD	61	13.459	0,03
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	627	107.253	0,25
Ulta Beauty, Inc.	USD	58	25.659	0,06
Union Pacific Corp.	USD	18	3.997	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	142	20.222	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	270	128.117	0,30
Valero Energy Corp.	USD	301	35.508	0,08
Verizon Communications, Inc.	USD	2.138	72.445	0,17
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	30	11.073	0,03
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	502	8.036	0,02
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.700	40.404	0,10
Walt Disney Co. (The)	USD	615	50.222	0,12
Waters Corp.	USD	82	24.602	0,06
Welltower, Inc., REIT	USD	89	7.308	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	15	4.812	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	138	4.371	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	26	19.517	0,05
Xcel Energy, Inc.	USD	369	20.537	0,05
Xylem, Inc.	USD	190	19.656	0,05
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	82	9.036	0,02
Zoetis, Inc.	USD	270	48.200	0,11
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	40	763	0,00
			6.496.450	15,41

Totale Azioni 12.217.557 28,98

Titoli di stato

Australia

NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	100.000	107.438	0,26
---	-----	---------	---------	------

107.438 0,26

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	1.197.000	1.212.118	2,87
France Government Bond OAT, Reg. S 1,5% 25/05/2031	EUR	382.000	360.710	0,86

1.572.828 3,73

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)

Germania

Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	339.000	335.859	0,80
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	326.000	401.599	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	307.000	384.136	0,91
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	3.769.741	3.750.874	8,90

4.872.468 11,56

Grecia

Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	EUR	670.000	734.431	1,74
--	-----	---------	---------	------

734.431 1,74

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	100.000	88.054	0,21
---	-----	---------	--------	------

88.054 0,21

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	55.000	54.478	0,13
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	172.000	154.330	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	508.000	542.195	1,29

751.003 1,78

Giappone

Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	88.000.000	562.726	1,34
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	168.150.000	1.181.676	2,80

1.744.402 4,14

Messico

Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	9.900.000	483.697	1,15
--------------------------------	-----	-----------	---------	------

483.697 1,15

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	EUR	216.000	216.034	0,51
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	485.000	464.095	1,10

680.129 1,61

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	390.000	489.554	1,16
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	20.000	24.358	0,06

513.912 1,22

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Stati Uniti d'America

US Treasury 2.625% 15/02/2029	USD	4.114.000	3.497.725	8,30
US Treasury 2.375% 15/05/2029	USD	4.061.000	3.399.786	8,06
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.772.000	1.709.897	4,06
US Treasury Bill 0% 09/05/2024	USD	1.173.900	1.040.467	2,47

9.647.875 22,89

Totale Titoli di Stato 21.196.237 50,29

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 35.858.604 85,07

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

Azioni

Paesi Bassi

Koninklijke DSM NV*	EUR	162	15.134	0,04
---------------------	-----	-----	--------	------

15.134 0,04

Totale Azioni 15.134 0,04

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario 15.134 0,04

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N ¹	USD	42.021	1.019.185	2,42
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH (EUR) ¹	EUR	74.217	1.809.401	4,29
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N 0% ¹	EUR	29.861	697.861	1,65

3.526.447 8,36

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM - Fondi obbligazionari 3.526.447 8,36

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	17.041	618.503	1,47
--	-----	--------	---------	------

618.503 1,47

Totale Fondi negoziati in borsa 618.503 1,47

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 4.144.950 9,83

Totale Investimenti 40.018.688 94,94

Liquidità 1.627.829 3,86

Altre Attività/(Passività) 506.788 1,20

Totale Attivo netto 42.153.305 100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 Defensive Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(18)	EUR	(821.340)	2.610	0,01
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	4	USD	872.945	27.867	0,06
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				30.477	0,07
MSCI China, 15/03/2024	(17)	USD	(329.557)	(6.117)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2024	(5)	USD	(233.898)	(11.224)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(17.341)	(0,04)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				13.136	0,03

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	114.212	GBP	98.000	16/01/2024	J.P. Morgan	1.532	0,00
EUR	939.650	USD	1.028.000	16/01/2024	J.P. Morgan	11.511	0,03
EUR	109.602	USD	120.000	16/01/2024	RBC	1.259	0,00
EUR	71.871	USD	79.000	16/01/2024	State Street	545	0,00
EUR	5.172.103	USD	5.537.000	16/01/2024	UBS	172.973	0,41
EUR	245.415	USD	265.000	16/01/2024	Westpac Banking	6.158	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						193.978	0,46
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						193.978	0,46
EUR	368.947	GBP	322.000	16/01/2024	UBS	(1.284)	0,00
EUR	543.765	JPY	86.000.000	16/01/2024	State Street	(6.133)	(0,01)
EUR	1.302.354	JPY	208.000.000	16/01/2024	UBS	(27.632)	(0,06)
GBP	37.000	EUR	42.941	16/01/2024	J.P. Morgan	(399)	0,00
JPY	98.000.000	EUR	629.270	16/01/2024	J.P. Morgan	(2.642)	(0,01)
USD	191.000	EUR	175.456	16/01/2024	HSBC	(3.010)	(0,01)
USD	1.495.000	EUR	1.365.213	16/01/2024	J.P. Morgan	(15.439)	(0,04)
USD	472.000	EUR	432.512	16/01/2024	UBS	(6.363)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(62.902)	(0,15)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(62.902)	(0,15)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						131.076	0,31

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
690.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V4	Vendita	5,00%	20/12/2025	35.686	0,09
1.350.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V4	Vendita	5,00%	20/06/2027	81.863	0,19
1.155.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	15.735	0,04
570.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	9.193	0,02
225.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.39-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	3.986	0,01
1.600.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V2	Vendita	5,00%	20/12/2027	156.556	0,37
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Attività							303.019	0,72
240.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(3.364)	(0,01)
675.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(9.463)	(0,02)
925.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(12.967)	(0,03)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(25.794)	(0,06)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Attività							277.225	0,66

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	-	164.247
			-	164.247

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 31 dicembre 2023

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				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	250.000	215.289	0,03
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	500.000	435.997	0,06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	81.739	0,01
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	90.474	0,01
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	250.000	241.889	0,03
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	400.000	351.208	0,04
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	700.000	614.608	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	400.000	353.158	0,05
			2.384.362	0,31
Austria				
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	400.000	335.650	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	200.000	211.380	0,03
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	81.351	0,01
			628.381	0,08
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	300.000	255.031	0,03
Sifin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	200.000	187.658	0,03
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	84.409	0,01
			527.098	0,07
Cina				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	400.000	398.689	0,05
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	250.000	196.383	0,03
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	150.000	115.042	0,01
			710.114	0,09
Repubblica Ceca				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	100.000	103.405	0,01
			103.405	0,01
Finlandia				
Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	93.420	0,01
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	500.000	447.766	0,06
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	200.000	168.762	0,02
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	350.000	342.882	0,05
			1.052.830	0,14

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	200.000	192.396	0,03
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo	EUR	300.000	296.163	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	200.000	180.766	0,02
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	400.000	363.773	0,05
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,125% 18/01/2027	EUR	100.000	93.525	0,01
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	100.000	81.917	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 20/04/2031	EUR	100.000	103.509	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo	EUR	400.000	373.420	0,05
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	200.000	198.297	0,03
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	200.000	208.944	0,03
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	104.789	0,01
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	400.000	361.866	0,05
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	300.000	262.334	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	200.000	165.713	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	450.000	439.232	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetuo	EUR	100.000	89.738	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetuo	EUR	100.000	105.313	0,01
Worldline SA, Reg. S 4,125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.275	0,01
			3.720.970	0,48

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	400.000	353.130	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	200.000	206.802	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	96.356	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	600.000	468.523	0,06
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	158.198	0,02
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25% 14/09/2026	EUR	100.000	102.290	0,01
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	600.000	537.296	0,07
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	100.000	58.329	0,01
			1.980.924	0,26

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	350.000	298.535	0,04
			298.535	0,04

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

Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	100.000	103.735	0,01
			103.735	0,01

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	93.349	0,01
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	125.000	129.663	0,02
			223.012	0,03

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	100.000	86.494	0,01
Alperia SpA, Reg. S 5,701% 05/07/2028	EUR	150.000	154.266	0,02
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	250.000	217.968	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	350.000	322.195	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	225.000	236.124	0,03
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetuo	EUR	200.000	183.556	0,03
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	175.000	167.065	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	100.000	90.084	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	350.000	319.339	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo	EUR	500.000	449.016	0,06
			2.226.107	0,29

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	350.000	307.807	0,04
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	250.000	242.086	0,03
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	400.000	377.125	0,05
			927.018	0,12

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,375% 20/10/2028	EUR	200.000	207.601	0,03
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	400.000	405.508	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	200.000	200.440	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	400.000	386.326	0,05
ING Bank NV, Reg. S 4,125% 02/10/2026	EUR	100.000	102.501	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5% 23/05/2029	EUR	300.000	309.342	0,04
JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030	EUR	200.000	205.981	0,03
Madrikena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	500.000	482.588	0,06
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	89.029	0,01
			3.145.535	0,41

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	100.000	105.623	0,02
ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	90.447	0,01
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	550.000	464.261	0,06
			660.331	0,09

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	200.000	171.794	0,02
			171.794	0,02

Spagna

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	500.000	455.149	0,06
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	200.000	193.261	0,02
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	550.000	515.871	0,07
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	400.000	319.394	0,04
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	125.000	101.747	0,01
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	200.000	200.386	0,02
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	200.000	143.603	0,02
Werfen SASpain, Reg. S 4,625% 06/06/2028	EUR	200.000	204.144	0,03
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	150.000	138.293	0,02
			2.271.848	0,29

Svezia

Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	80.512	0,01
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	500.000	414.455	0,05
			494.967	0,06

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	173.912	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84% 03/11/2028	EUR	200.000	209.105	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	200.000	230.712	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375% 11/01/2031	EUR	200.000	206.735	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	100.000	93.584	0,01
			914.048	0,12

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	100.000	96.096	0,01
			96.096	0,01

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918% 08/08/2030	EUR	100.000	104.264	0,01
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	200.000	163.253	0,02
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	500.000	407.174	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,787% 10/03/2032	EUR	190.000	201.312	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	500.000	426.570	0,06
IHG Finance LLC, Reg. S 4,375% 28/11/2029	EUR	100.000	103.747	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	100.000	105.787	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	150.000	149.972	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	100.000	99.915	0,01
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	175.000	177.778	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	200.000	175.087	0,02
			2.114.859	0,27

Stati Uniti d'America

Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	450.000	458.213	0,06
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	175.000	173.593	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	104.702	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	300.000	265.708	0,04
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	200.000	144.167	0,02
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	200.000	213.397	0,03
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031	EUR	250.000	263.722	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	500.000	489.512	0,06
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	100.000	88.979	0,01
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	175.000	178.526	0,02
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	500.000	468.245	0,06
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	250.000	214.989	0,03
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	100.000	102.094	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	350.000	251.191	0,03
			3.417.038	0,44

Totale Obbligazioni societarie

28.173.007 3,64

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	3.417	125.507	0,01
OMV AG	EUR	3.220	128.059	0,02
Verbund AG	EUR	5.399	453.786	0,06
			707.352	0,09

Belgio

D'ieteren Group	EUR	4.529	803.445	0,10
Elija Group SA/NV	EUR	3.558	403.477	0,05
KBC Group NV	EUR	2.342	138.037	0,02
			1.344.959	0,17

Brasile

B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	51.900	140.515	0,02
Banco Bradesco SA	BRL	98.200	279.096	0,04
Banco do Brasil SA	BRL	7.000	72.177	0,01
CCR SA	BRL	22.900	60.424	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	15.029	32.067	0,00
Cia Siderurgica Nacional SA	BRL	70.000	253.234	0,03
CPFL Energia SA	BRL	7.500	53.650	0,01
Engie Brasil Energia SA	BRL	2.500	21.062	0,00
Equatorial Energia SA	BRL	6.600	43.808	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	67.200	55.645	0,01
Localiza Rent a Car SA Rights 05/02/2024	BRL	19	71	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	5.400	64.016	0,01
Lojas Renner SA	BRL	13.000	42.158	0,00
Natura & Co. Holding SA	BRL	7.200	22.357	0,00
Petroleo Brasileiro SA	BRL	44.400	322.306	0,04
Raia Drogasil SA	BRL	23.400	127.999	0,02
Suzano SA	BRL	4.500	46.352	0,01
TOTVS SA	BRL	7.100	44.497	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	16.400	80.248	0,01
Vibra Energia SA	BRL	17.600	74.469	0,01
WEG SA	BRL	8.500	58.362	0,01
			1.894.513	0,25

Cina

37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	CNY	63.200	151.574	0,02
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	118.000	102.654	0,01
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	253.000	2.203.264	0,28
Amcort plc	USD	54.814	480.798	0,06
Baidu, Inc. 'A'	HKD	19.400	261.564	0,03
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	470.000	264.919	0,03
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	364.000	73.274	0,01
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	6.940	76.584	0,01
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	12.000	82.901	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	118.000	47.895	0,01
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	4.100	103.580	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	19.500	485.310	0,06
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	10.000	42.358	0,01
By-health Co. Ltd. 'A'	CNY	20.200	43.829	0,01
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	52.000	19.497	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	45.500	34.138	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.170.000	1.167.618	0,15
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	144.000	71.140	0,01
China Gas Holdings Ltd.	HKD	31.000	27.656	0,00

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 (seguito)

China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22.000	29.202	0,00
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	39.315	49.228	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	244.000	167.293	0,02
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	67.000	107.221	0,01
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	83.000	202.008	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	85.500	268.767	0,03
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	34.000	41.809	0,01
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	6.700	24.429	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	50.000	79.767	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	117.800	83.779	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1.378.000	652.864	0,08
China Railway Group Ltd. 'H'	HKD	52.000	20.940	0,00
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	865.832	483.071	0,06
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	46.000	182.338	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	50.000	162.295	0,02
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	18.600	60.004	0,01
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	117.400	71.979	0,01
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	48.600	37.809	0,01
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	123.900	68.985	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	5.700	60.823	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.400	39.062	0,01
China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNY	17.800	23.757	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	127.793	106.896	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	37.800	112.407	0,01
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	44.397	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	127.400	171.487	0,02
CITIC Ltd.	HKD	55.000	49.701	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	654.000	323.343	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.080	168.233	0,02
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. 'H'	HKD	52.000	44.337	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	44.500	40.401	0,01
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	56.000	36.528	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	44.496	4.029	0,00
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	75.139	58.810	0,01
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	11.300	34.075	0,00
Dongyue Group Ltd.	HKD	28.000	18.310	0,00
DSM-Firmenich AG	EUR	5.028	464.034	0,06
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	22.400	149.391	0,02
Fosun International Ltd.	HKD	101.000	53.638	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8.500	40.485	0,01
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	84.500	87.460	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	47.000	46.806	0,01
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	42.100	42.906	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	113.000	132.723	0,02
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	29.000	26.707	0,00
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.500	35.881	0,00
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	18.800	109.640	0,01
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	19.000	32.033	0,00

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	66.000	168.703	0,02
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	3.000	6.709	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	20.700	145.008	0,02
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	39.400	44.966	0,01
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	10.400	42.510	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	982.000	434.361	0,06
Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	99.600	74.517	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	23.500	116.345	0,02
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	13.000	58.987	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	39.250	514.626	0,07
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	1.577	12.682	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	998	35.683	0,00
KE Holdings, Inc., ADR	USD	4.063	60.119	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	43.000	56.736	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	11.400	70.091	0,01
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	24.000	19.553	0,00
Legend Biotech Corp., ADR	USD	1.192	64.478	0,01
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	28.123	40.817	0,01
LONGI Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	124.200	362.571	0,05
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	7.500	171.656	0,02
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	105.810	1.004.968	0,13
NetEase, Inc.	HKD	33.000	537.762	0,07
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	5.000	32.767	0,00
NIO, Inc., ADR	USD	43.460	365.307	0,05
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	26.000	135.824	0,02
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	15.200	11.504	0,00
Orient Overseas International Ltd.	HKD	4.000	50.465	0,01
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	2.594	341.836	0,04
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	1.421.000	394.591	0,05
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	32.000	34.363	0,00
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	23.600	28.248	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	77.100	396.345	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	86.000	351.570	0,05
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	45.400	106.438	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	92.000	39.748	0,01
Risen Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	33.200	74.726	0,01
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	50.000	43.719	0,01
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	29.000	49.734	0,01
Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd. 'A'	CNY	11.500	14.725	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	39.500	84.193	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	95.500	126.147	0,02
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.400	80.756	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	19.316	0,00
Shenzhen International Holdings Ltd.	HKD	67.500	51.352	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	40.752	0,01
Shenzhen Transion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	4.634	81.706	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	59.931	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)				
Cina (seguito)				
Shuangliang Eco-Energy Systems Co. Ltd. 'A'	HKD	16.400	17.684	0,00
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	20.500	153.663	0,02
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	50.400	102.205	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	84.800	200.646	0,03
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.800	20.109	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	11.500	94.569	0,01
Tenaris SA	EUR	9.350	147.403	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	80.600	2.746.669	0,36
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	200.000	334.482	0,04
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12.200	23.523	0,00
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.950	63.116	0,01
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. 'A'	CNY	6.500	22.094	0,00
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18.900	174.065	0,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	61.000	209.299	0,03
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	191.000	344.948	0,04
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	57.282	58.109	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	768.858	406.638	0,05
XPeng, Inc. 'A'	HKD	21.100	141.278	0,02
Xtep International Holdings Ltd.	HKD	107.000	54.637	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	104.000	165.121	0,02
Yum China Holdings, Inc.	USD	14.576	560.261	0,07
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.880	43.088	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	92.000	55.444	0,01
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. 'A'	CNY	78.000	83.455	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	31.500	81.283	0,01
			24.456.341	3,16
Colombia				
Bancolombia SA	COP	12.911	99.954	0,02
Interconexion Electrica SA ESP	COP	6.218	22.445	0,00
			122.399	0,02
Danimarca				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	56	91.333	0,01
DSV A/S	DKK	1.958	312.378	0,04
Gennmab A/S	DKK	5.595	1.617.080	0,21
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	33.149	3.096.191	0,40
Novozymes A/S 'B'	DKK	8.127	404.676	0,05
Pandora A/S	DKK	4.292	536.276	0,07
Tryg A/S	DKK	11.001	216.840	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	12.528	360.910	0,05
			6.635.684	0,86
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	7.135	299.170	0,04
Kesko OYJ 'B'	EUR	53.667	965.201	0,12
Metso OYJ	EUR	20.462	188.701	0,02
Neste OYJ	EUR	6.876	222.232	0,03
Nokia OYJ	EUR	250.931	766.469	0,10
Nordea Bank Abp	EUR	46.222	520.460	0,07
Orion OYJ 'B'	EUR	6.115	241.481	0,03
Sampo OYJ 'A'	EUR	5.474	216.661	0,03
Wartsila OYJ Abp	EUR	17.454	229.695	0,03
			3.650.070	0,47

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Francia

Aéroports de Paris SA	EUR	779	91.922	0,01
Airbus SE	EUR	4.890	685.382	0,09
AXA SA	EUR	25.918	763.544	0,10
BNP Paribas SA	EUR	7.561	474.302	0,06
Carrefour SA	EUR	56.028	929.505	0,12
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.293	153.241	0,02
Covivio SA, REIT	EUR	4.417	215.196	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	10.056	446.034	0,06
Eiffage SA	EUR	3.746	363.512	0,05
Hermes International SCA	EUR	158	303.802	0,04
Kering SA	EUR	383	153.526	0,02
Legrand SA	EUR	4.192	394.970	0,05
Li Ning Co. Ltd.	HKD	80.500	195.312	0,02
L'Oreal SA	EUR	2.382	1.077.379	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.140	839.382	0,11
Publicis Groupe SA	EUR	1.714	144.319	0,02
Safran SA	EUR	2.251	360.115	0,05
Schneider Electric SE	EUR	5.069	924.484	0,12
Societe Generale SA	EUR	15.934	384.248	0,05
Teleperformance SE	EUR	872	115.932	0,01
TotalEnergies SE	EUR	38.038	2.345.043	0,30
Valeo SE	EUR	42.272	589.694	0,08
			11.950.844	1,55

Germania

adidas AG	EUR	1.674	308.284	0,04
Allianz SE	EUR	3.879	938.524	0,12
Beiersdorf AG	EUR	4.114	558.270	0,07
Commerzbank AG	EUR	15.959	171.719	0,02
Deutsche Lufthansa AG	EUR	8.869	71.378	0,01
Deutsche Post AG	EUR	7.504	336.592	0,04
Ferrovial SE	EUR	2.860	94.552	0,01
GEA Group AG	EUR	7.730	291.344	0,04
HelloFresh SE	EUR	5.230	74.841	0,01
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	20.228	1.314.415	0,17
Knorr-Bremse AG	EUR	1.533	90.140	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	1.791	142.062	0,02
Merck KGaA	EUR	967	139.345	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	785	294.453	0,04
Puma SE	EUR	2.753	139.082	0,02
SAP SE	EUR	9.302	1.297.443	0,17
Scout24 SE, Reg. S	EUR	851	54.600	0,01
Siemens AG	EUR	4.960	842.803	0,11
Zalando SE, Reg. S	EUR	15.643	335.542	0,04
			7.495.389	0,97

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	113.200	891.631	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	58.000	142.394	0,02
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	21.000	95.292	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	13.500	100.669	0,01
GSK plc	GBP	44.842	748.049	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	9.331	289.013	0,04
Link REIT, REIT	HKD	17.372	88.198	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	41.093	144.129	0,02
NEPI Rockcastle NV	ZAR	8.453	52.637	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	6.500	34.023	0,00
Prudential plc	GBP	41.064	419.083	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	1.421	52.681	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	34.535	33.934	0,00

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)

Hong Kong (seguito)

Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	9.000	88.026	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	34.000	62.207	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7.500	80.793	0,01
			3.322.759	0,43
Ungheria				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	7.362	54.381	0,01
OTP Bank Nyrt.	HUF	3.599	148.306	0,02
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	3.560	80.957	0,01
			283.644	0,04

India

ABB India Ltd.	INR	571	28.987	0,00
Adani Green Energy Ltd.	INR	10.713	186.019	0,02
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.705	105.624	0,01
Ashok Leyland Ltd.	INR	54.601	107.637	0,01
Asian Paints Ltd.	INR	10.189	376.175	0,05
Axis Bank Ltd.	INR	4.030	48.253	0,01
Bajaj Finance Ltd.	INR	6.370	506.848	0,07
Bharat Electronics Ltd.	INR	100.248	200.546	0,03
Bharti Airtel Ltd.	INR	9.069	101.671	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	6.364	87.056	0,01
Cipla Ltd.	INR	8.627	116.766	0,01
Container Corp. of India Ltd.	INR	3.248	30.326	0,00
Dabur India Ltd.	INR	29.368	177.694	0,02
GAIL India Ltd.	INR	36.258	63.833	0,01
Grasim Industries Ltd.	INR	13.553	314.249	0,04
Havells India Ltd.	INR	5.740	85.258	0,01
HCL Technologies Ltd.	INR	22.620	360.129	0,05
HDFC Bank Ltd.	INR	12.764	236.689	0,03
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	22.413	157.388	0,02
Hero MotoCorp Ltd.	INR	8.738	392.792	0,05
Hindalco Industries Ltd.	INR	29.097	194.316	0,03
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	12.853	55.673	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	17.130	495.666	0,06
ICICI Bank Ltd.	INR	93.376	1.008.502	0,13
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	43.813	254.447	0,03
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	45.125	214.792	0,03
Info Edge India Ltd.	INR	812	45.338	0,01
Infosys Ltd.	INR	31.872	534.229	0,07
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4.391	90.959	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	8.003	150.311	0,02
Marico Ltd.	INR	12.883	76.722	0,01
PI Industries Ltd.	INR	974	37.172	0,00
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	116.248	299.500	0,04
Reliance Industries Ltd.	INR	46.330	1.300.681	0,17
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	123.182	136.345	0,02
Shriram Finance Ltd.	INR	10.657	237.648	0,03
Supreme Industries Ltd.	INR	2.635	130.001	0,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	14.156	583.467	0,08
Tata Elxsi Ltd.	INR	1.448	137.627	0,02
Tata Motors Ltd.	INR	4.249	35.980	0,00
Tata Steel Ltd.	INR	32.224	48.852	0,01
Tech Mahindra Ltd.	INR	4.399	60.794	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	9.265	369.782	0,05
TVS Motor Co. Ltd.	INR	1.344	29.579	0,00
United Spirits Ltd.	INR	2.393	29.031	0,00
UPL Ltd.	INR	25.323	161.436	0,02

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

India (seguito)				
Vedanta Ltd.	INR	15.450	43.379	0,01
Wipro Ltd.	INR	34.539	177.204	0,02
			10.623.373	1,37
Indonesia				
Aneka Tambang Tbk.	IDR	485.200	48.576	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	624.100	344.434	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	205.000	47.518	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	480.600	99.533	0,01
			540.061	0,07
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc	EUR	13.356	109.760	0,01
Kerry Group plc 'A'	EUR	6.982	549.204	0,07
Kingspan Group plc	EUR	2.186	171.382	0,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4.958	40.085	0,01
			870.431	0,11
Italia				
Amplifon SpA	EUR	44.894	1.409.223	0,18
Assicurazioni Generali SpA	EUR	13.233	253.346	0,03
Enel SpA	EUR	13.302	89.642	0,01
Eni SpA	EUR	28.530	439.362	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	119.906	317.751	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	25.640	287.937	0,04
UniCredit SpA	EUR	9.537	234.133	0,03
			3.031.394	0,39
Giappone				
Advantest Corp.	JPY	16.700	512.497	0,07
Aeon Co. Ltd.	JPY	71.400	1.437.258	0,19
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	3.900	135.635	0,02
Asahi Kasei Corp.	JPY	114.100	759.086	0,10
Astellas Pharma, Inc.	JPY	72.100	779.878	0,10
Azbil Corp.	JPY	21.600	644.544	0,08
Central Japan Railway Co.	JPY	5.700	130.542	0,02
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	14.300	166.325	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	19.600	670.199	0,09
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	100.200	412.653	0,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	14.800	269.921	0,04
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19.800	378.723	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	28.500	705.090	0,09
Daikin Industries Ltd.	JPY	5.500	806.088	0,10
Daico Trust Construction Co. Ltd.	JPY	800	83.576	0,01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	17.300	472.487	0,06
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	148.000	897.910	0,12
Dentsu Group, Inc.	JPY	4.900	113.357	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	3.100	160.949	0,02
Eisai Co. Ltd.	JPY	5.300	238.745	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	68.400	244.857	0,03
FANUC Corp.	JPY	24.900	660.167	0,09
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.500	559.628	0,07
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	8.800	341.709	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.300	70.385	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	6.400	869.172	0,11
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	12.100	83.569	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)				
Hitachi Ltd.	JPY	18.100	1.177.153	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	139.800	1.306.044	0,17
Hoya Corp.	JPY	1.100	123.969	0,02
Ibiden Co. Ltd.	JPY	2.900	144.848	0,02
Ipex Corp.	JPY	17.500	212.879	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	27.200	1.003.531	0,13
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	43	160.351	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	18.800	224.937	0,03
Kao Corp.	JPY	11.700	433.664	0,06
KDDI Corp.	JPY	36.500	1.045.995	0,14
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	6.900	293.791	0,04
Keyence Corp.	JPY	1.800	714.382	0,09
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	2.800	79.984	0,01
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	67.200	944.168	0,12
Komatsu Ltd.	JPY	20.300	478.898	0,06
Kubota Corp.	JPY	28.400	385.272	0,05
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	39.800	603.122	0,08
Lixil Corp.	JPY	29.300	329.445	0,04
LY Corp.	JPY	100.000	319.067	0,04
Marubeni Corp.	JPY	60.700	865.072	0,11
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	14.400	229.751	0,03
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	3.800	128.780	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	22.800	504.201	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	85.600	1.173.755	0,17
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	24.200	239.225	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	18.100	346.315	0,05
NEC Corp.	JPY	4.500	240.104	0,03
Nexon Co. Ltd.	JPY	6.800	111.737	0,01
NIDEC Corp.	JPY	12.200	444.521	0,06
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	28	109.260	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	14.600	106.344	0,01
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	64	110.926	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.065.800	1.173.054	0,15
Nippon Yusen KK	JPY	9.300	259.658	0,03
Nitto Denko Corp.	JPY	8.800	593.780	0,08
Nomura Holdings, Inc.	JPY	19.100	77.854	0,01
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	4.100	97.192	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	14.900	390.330	0,05
Omrion Corp.	JPY	9.900	416.693	0,05
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	20.700	332.412	0,04
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	19.800	664.372	0,09
ORIX Corp.	JPY	19.900	337.840	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	1.500	28.224	0,00
Panasonic Holdings Corp.	JPY	25.900	231.469	0,03
Rakuten Group, Inc.	JPY	37.400	150.015	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	20.700	786.465	0,10
Renesas Electronics Corp.	JPY	6.300	102.681	0,01
Ricoh Co. Ltd.	JPY	18.100	125.303	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	2.600	168.711	0,02
Seiko Epson Corp.	JPY	43.200	583.126	0,08
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	25.000	323.430	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	10.600	266.965	0,03
Shimizu Corp.	JPY	67.300	402.898	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	10.500	397.345	0,05
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	4.400	191.174	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	16.600	451.917	0,06
SoftBank Group Corp.	JPY	23.100	927.339	0,12
Sompo Holdings, Inc.	JPY	14.800	652.295	0,08
Sony Group Corp.	JPY	36.300	3.107.192	0,40
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	94.400	207.425	0,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	8.200	222.222	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	34.800	1.525.990	0,20
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	1.900	50.950	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

System Corp.	JPY	10.900	547.411	0,07
T&D Holdings, Inc.	JPY	27.300	390.936	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.200	134.226	0,02
TDK Corp.	JPY	11.300	485.455	0,06
TIS, Inc.	JPY	17.200	341.609	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	29.800	672.127	0,09
Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.100	822.710	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	9.600	198.546	0,03
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	3.600	90.608	0,01
Toray Industries, Inc.	JPY	25.800	120.886	0,02
Toyota Industries Corp.	JPY	2.400	176.583	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	34.700	575.526	0,07
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.800	148.820	0,02
USS Co. Ltd.	JPY	56.800	1.029.250	0,13
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	32.400	510.499	0,07
West Japan Railway Co.	JPY	25.600	961.737	0,12
Yamaha Corp.	JPY	14.500	301.972	0,04
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	107.700	867.484	0,11
Yaskawa Electric Corp.	JPY	14.600	549.958	0,07
ZOZO, Inc.	JPY	10.400	211.183	0,03
			51.723.288	6,68

Lussemburgo

Aptiv plc	USD	22.291	1.825.969	0,24
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	370.000	108.738	0,01
Pentair plc	USD	5.775	381.035	0,05
WPP plc	GBP	17.955	155.524	0,02
			2.471.266	0,32

Malaysia

CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	286.100	329.135	0,04
Malayan Banking Bhd.	MYR	29.000	50.682	0,01
Maxis Bhd.	MYR	371.300	281.026	0,03
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	880.400	251.005	0,03
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	38.000	53.492	0,01
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	11.800	50.668	0,01
Public Bank Bhd.	MYR	64.300	54.221	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	309.018	331.070	0,04
Sime Darby Bhd.	MYR	365.200	168.734	0,02
			1.570.033	0,20

Messico

Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	20.200	183.690	0,02
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	8.500	42.947	0,01
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	3.300	44.522	0,01
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	95.000	190.344	0,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	24.600	94.490	0,01
			555.993	0,07

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	187	219.463	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	17.686	1.324.681	0,17
ASML Holding NV	EUR	3.581	2.456.208	0,32
ASR Nederland NV	EUR	7.551	322.881	0,04
ING Groep NV	EUR	36.561	495.913	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	203.278	633.008	0,08
Randstad NV	EUR	4.349	247.545	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)

Paesi Bassi (seguito)

Wolters Kluwer NV	EUR	4.003	515.587	0,07
			6.215.286	0,80

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	2.585	49.685	0,01
Equinor ASA	NOK	36.147	1.037.794	0,13
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	10.119	167.146	0,02
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	2.926	121.404	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	36.689	223.695	0,03
Orkla ASA	NOK	15.465	108.470	0,01
			1.708.194	0,22

Perù

Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	4.795	65.666	0,01
			65.666	0,01

Filippine

Ayala Corp.	PHP	10.260	113.974	0,02
Ayala Land, Inc.	PHP	30.700	17.249	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	10.820	43.590	0,01
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	51.600	27.689	0,00
Universal Robina Corp.	PHP	85.590	165.094	0,02
			367.596	0,05

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	4.978	38.011	0,01
Orlen SA	PLN	4.369	66.370	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	1.194	134.463	0,02
			238.844	0,04

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	256.511	1.170.716	0,15
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	24.058	320.693	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	23.349	538.428	0,07
			2.029.837	0,26

Singapore

Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	53.100	89.935	0,01
CapitaLand Ascendas REIT, REIT	SGD	64.000	132.602	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.200	278.871	0,03
Keppel Corp. Ltd.	SGD	6.300	30.471	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	15.439	137.351	0,02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	30.800	138.247	0,02
Singapore Exchange Ltd.	SGD	11.200	75.344	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	12.800	249.341	0,03
UOL Group Ltd.	SGD	13.900	59.683	0,01
			1.191.845	0,15

Sudafrica

Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2.644	26.511	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	6.205	130.441	0,02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	12.839	159.600	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	14.154	227.149	0,03
CNH Industrial NV	USD	11.981	132.419	0,02

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Sudafrica (seguito)

Gold Fields Ltd.	ZAR	7.661	104.855	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	24.371	14.025	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	24.187	108.771	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	1.098	33.260	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.797	276.959	0,04
Nedbank Group Ltd.	ZAR	12.558	133.794	0,02
Old Mutual Ltd.	ZAR	125.045	80.466	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	9.407	96.455	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	72.883	380.656	0,05
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	13.144	46.759	0,01
			1.952.120	0,25

Corea del Sud

Amorepacific Corp.	KRW	499	50.564	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	3.760	199.541	0,03
CJ CheilJedang Corp.	KRW	409	92.817	0,01
Coway Co. Ltd.	KRW	9.820	392.115	0,05
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	2.558	90.077	0,01
Ecopro BM Co. Ltd. 07/07/2022	KRW	344	68.944	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	2.328	70.631	0,01
Hanwha Solutions Corp.	KRW	7.309	201.165	0,03
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	1.418	62.850	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	4.481	109.434	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.150	154.068	0,02
Hyundai Steel Co.	KRW	2.617	66.715	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	7.128	269.126	0,03
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	413	143.647	0,02
LG Chem Ltd. Preference	KRW	287	62.424	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	671	233.793	0,03
LG Corp.	KRW	2.307	138.577	0,02
LG Electronics, Inc.	KRW	3.487	248.243	0,03
LG Energy Solution Ltd.	KRW	169	50.388	0,01
Lotte Chemical Corp.	KRW	209	22.395	0,00
NAVER Corp.	KRW	5.526	864.867	0,11
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	59.070	427.307	0,05
POSCO Future M Co. Ltd.	KRW	354	88.599	0,01
Samsung C&T Corp.	KRW	2.757	249.943	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	56.718	3.116.458	0,40
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.238	227.768	0,03
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1.076	52.027	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.829	602.722	0,08
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.201	61.754	0,01
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	754	52.953	0,01
SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	2.049	103.287	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	7.750	766.109	0,10
SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S	KRW	1.116	61.440	0,01
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	392	38.424	0,00
SK, Inc.	KRW	676	84.165	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	818	51.754	0,01
S-Oil Corp.	KRW	1.850	90.253	0,01
Yuhan Corp.	KRW	2.922	140.746	0,02
			9.808.090	1,27

Spagna

ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	3.993	160.878	0,02
Airtac International Group	TWD	1.000	29.724	0,00
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	12.420	809.039	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12.057	99.494	0,01
Banco Santander SA	EUR	225.140	853.618	0,11

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 (seguito)

Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3.844	137.154	0,02
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	10.341	290.169	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	28.107	1.113.037	0,14
Redeia Corp. SA	EUR	65.050	970.546	0,13
Repsol SA	EUR	33.049	444.344	0,06
			4.908.003	0,64

Svezia

Atlas Copco AB 'A'	SEK	32.193	503.689	0,06
Boliden AB	SEK	32.935	929.520	0,12
EQT AB	SEK	5.254	135.227	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	11.306	179.392	0,02
Husqvarna AB 'B'	SEK	10.051	75.187	0,01
Investor AB 'B'	SEK	6.839	143.479	0,02
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	37.468	239.876	0,03
Sandvik AB	SEK	12.182	239.206	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	10.553	131.918	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	25.787	351.088	0,05
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	33.409	328.911	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	25.487	198.536	0,03
Volvo AB 'A'	SEK	19.448	466.996	0,06
			3.923.025	0,51

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	20.388	819.232	0,11
Alcon, Inc.	CHF	23.018	1.624.053	0,21
Geberit AG	CHF	558	324.175	0,04
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.888	147.361	0,02
Kuehne + Nagel International AG	CHF	900	281.220	0,04
Novartis AG	CHF	31.096	2.827.803	0,36
Partners Group Holding AG	CHF	1.76	230.297	0,03
SIG Group AG	CHF	4.193	87.767	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	206	129.625	0,02
Swiss Re AG	CHF	6.197	632.540	0,08
Swisscom AG	CHF	301	163.643	0,02
Temenos AG	CHF	1.784	150.330	0,02
UBS Group AG	CHF	24.498	687.852	0,09
Zurich Insurance Group AG	CHF	914	431.693	0,05
			8.537.591	1,10

Taiwan

Accton Technology Corp.	TWD	4.000	61.602	0,01
Acer, Inc.	TWD	195.000	308.806	0,04
Advantech Co. Ltd.	TWD	5.499	60.220	0,01
China Steel Corp.	TWD	171.000	135.890	0,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	562.000	468.958	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	85.000	784.747	0,10
eMemory Technology, Inc.	TWD	2.000	144.245	0,02
Eva Airways Corp.	TWD	28.000	25.916	0,00
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	39.600	167.184	0,02
Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	TWD	222.000	521.421	0,07
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.647.020	1.328.173	0,17
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	348.340	664.402	0,09
Global Unichip Corp.	TWD	2.000	102.526	0,01
Globalwafer Co. Ltd.	TWD	1.000	17.273	0,00
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	3.000	62.626	0,01
Inventec Corp.	TWD	73.000	113.521	0,01
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.000	84.463	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Taiwan (seguito)				
MediaTek, Inc.	TWD	20.000	597.885	0,08
momo.com, Inc.	TWD	8.700	130.358	0,02
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	49.000	95.888	0,01
President Chain Store Corp.	TWD	107.000	848.902	0,11
Quanta Computer, Inc.	TWD	28.000	185.057	0,02
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	25.000	346.997	0,05
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	410.000	106.803	0,01
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	195.000	176.211	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	257.000	4.480.938	0,58
Unimicron Technology Corp.	TWD	22.000	113.969	0,01
United Microelectronics Corp.	TWD	108.000	167.024	0,02
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.000	50.332	0,01
Wiwynn Corp.	TWD	1.000	53.746	0,01
Yageo Corp.	TWD	7.000	122.987	0,02
			12.529.070	1,62

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	59.600	342.109	0,04
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	114.400	83.965	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	243.500	51.215	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	645.900	123.934	0,02
CP ALL PCL	THB	159.500	236.178	0,03
Delta Electronics Thailand PCL	THB	46.000	107.133	0,01
Energy Absolute PCL	THB	66.000	77.293	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	151.700	109.405	0,01
Kasikornbank PCL	THB	50.600	180.769	0,02
Krungthai Card PCL	THB	119.200	137.230	0,02
Land & Houses PCL	THB	868.700	187.362	0,03
Minor International PCL	THB	95.800	74.787	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	4.100	16.203	0,00
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	97.000	49.004	0,01
PTT PCL	THB	311.100	294.364	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	2.600	21.051	0,00
			2.092.002	0,27

Turchia

Akbank TAS	TRY	47.907	53.371	0,01
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	39.120	53.025	0,01
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	8.082	35.338	0,00
			141.734	0,02

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	71.724	161.961	0,02
Aldar Properties PJSC	AED	38.067	50.084	0,01
			212.045	0,03

Regno Unito

3i Group plc	GBP	11.425	318.177	0,04
Anglo American plc	GBP	19.003	430.763	0,06
Ashtead Group plc	GBP	1.700	106.811	0,01
AstraZeneca plc	GBP	9.614	1.172.269	0,15
Aviva plc	GBP	22.163	110.824	0,01
Barclays plc	GBP	223.530	395.415	0,05
BT Group plc	GBP	177.238	251.995	0,03
Burberry Group plc	GBP	27.937	455.051	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				
Azioni (seguito)				
Regno Unito (seguito)				
Croda International plc	GBP	5.940	345.060	0,05
DCC plc	GBP	3.468	230.502	0,03
Diageo plc	GBP	109.282	3.590.245	0,46
HSBC Holdings plc	GBP	172.167	1.258.585	0,16
Informa plc	GBP	14.160	127.246	0,02
Intertek Group plc	GBP	2.817	137.589	0,02
Johnson Matthey plc	GBP	10.595	206.885	0,03
Kingfisher plc	GBP	624.660	1.748.248	0,23
Legal & General Group plc	GBP	39.346	113.649	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	339.157	186.135	0,02
London Stock Exchange Group plc	GBP	2.655	283.236	0,04
Melrose Industries plc	GBP	26.650	173.942	0,02
Mondi plc	GBP	22.156	391.853	0,05
NatWest Group plc	GBP	41.571	104.917	0,01
Pearson plc	GBP	21.823	242.047	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.957	184.360	0,02
RELX plc	GBP	28.280	1.011.712	0,13
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	26.421	91.086	0,01
Sage Group plc (The)	GBP	13.719	185.034	0,02
Sanofi SA	EUR	4.731	424.134	0,06
Schroders plc	GBP	94.873	469.167	0,06
Segro plc, REIT	GBP	16.398	167.201	0,02
Smiths Group plc	GBP	5.039	102.220	0,01
Standard Chartered plc	GBP	18.378	140.923	0,02
Vodafone Group plc	GBP	186.948	147.438	0,02
			15.304.719	1,97

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	11.613	1.147.977	0,15
Adobe, Inc.	USD	4.359	2.361.775	0,31
AES Corp. (The)	USD	11.456	200.247	0,03
Alaska Air Group, Inc.	USD	25.142	902.568	0,12
Allstate Corp. (The)	USD	2.523	318.737	0,04
Alphabet, Inc. 'A'	USD	68.812	8.713.700	1,13
Amazon.com, Inc.	USD	45.374	6.290.468	0,81
American Express Co.	USD	6.711	1.141.416	0,15
American Tower Corp., REIT	USD	3.256	636.670	0,08
American Water Works Co., Inc.	USD	2.255	270.702	0,04
Amgen, Inc.	USD	3.631	942.026	0,12
Apple, Inc.	USD	68.782	12.022.870	1,55
Applied Materials, Inc.	USD	10.479	1.544.777	0,20
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	15.117	986.770	0,13
Assurant, Inc.	USD	5.638	855.071	0,11
Autodesk, Inc.	USD	12.003	2.658.659	0,34
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5.346	1.125.654	0,15
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	3.969	677.885	0,09
Avery Dennison Corp.	USD	5.277	960.633	0,12
Axon Enterprise, Inc.	USD	575	134.733	0,02
Baker Hughes Co.	USD	4.375	135.084	0,02
Ball Corp.	USD	1.999	104.645	0,01
Bank of America Corp.	USD	20.415	624.161	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	20.176	951.753	0,12
Best Buy Co., Inc.	USD	22.583	1.603.454	0,21
Biogen, Inc.	USD	706	165.849	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	186	600.046	0,08
Boston Properties, Inc., REIT	USD	2.796	179.985	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.545	767.915	0,10
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	16.608	858.005	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	USD	6.829	1.686.800	0,22
CarMax, Inc.	USD	2.204	153.643	0,02
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3.705	312.733	0,04

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Cencora, Inc.	USD	9.917	1.825.911	0,24
Centene Corp.	USD	4.979	332.338	0,04
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	6.710	526.738	0,07
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.769	628.530	0,08
Chevron Corp.	USD	29.730	4.033.021	0,52
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	185	381.449	0,05
Church & Dwight Co., Inc.	USD	41.385	3.519.781	0,45
Cigna Group (The)	USD	4.288	1.158.573	0,15
Cisco Systems, Inc.	USD	15.894	725.424	0,09
Citigroup, Inc.	USD	49.019	2.278.919	0,29
Comcast Corp. 'A'	USD	7.273	288.620	0,04
Consolidated Edison, Inc.	USD	3.748	305.257	0,04
Coterra Energy, Inc.	USD	9.780	226.345	0,03
CRH plc	GBP	8.541	531.524	0,07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	5.829	608.438	0,08
Cummins, Inc.	USD	3.674	798.921	0,10
Danaher Corp.	USD	12.782	2.691.379	0,35
DaVita, Inc.	USD	1.297	122.424	0,02
Deere & Co.	USD	1.618	583.927	0,08
Dexcom, Inc.	USD	1.548	173.349	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.161	142.278	0,02
Discover Financial Services	USD	10.883	1.112.484	0,14
Dominion Energy, Inc.	USD	8.380	354.390	0,05
DTE Energy Co.	USD	2.345	233.017	0,03
Duke Energy Corp.	USD	5.996	522.957	0,07
DuPont de Nemours, Inc.	USD	6.024	417.980	0,05
DXC Technology Co.	USD	40.083	836.420	0,11
Eaton Corp. plc	USD	2.923	636.723	0,08
Ecolab, Inc.	USD	4.508	809.526	0,10
Edison International	USD	4.949	318.444	0,04
Edwards Lifesciences Corp.	USD	20.809	1.439.148	0,19
Electronic Arts, Inc.	USD	16.040	1.985.077	0,26
Elelevance Health, Inc.	USD	363	153.886	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	1.291	681.606	0,09
EQT Corp.	USD	3.096	109.073	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	776	566.578	0,07
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	5.763	767.046	0,10
Eversource Energy	USD	7.141	396.980	0,05
Exelon Corp.	USD	19.265	621.544	0,08
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	6.578	760.422	0,10
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	3.173	298.612	0,04
FedEx Corp.	USD	800	184.224	0,02
FMC Corp.	USD	2.082	118.939	0,02
Fortive Corp.	USD	3.992	266.350	0,03
General Electric Co.	USD	1.804	208.902	0,03
General Mills, Inc.	USD	31.859	1.870.385	0,24
Gilead Sciences, Inc.	USD	39.572	2.892.474	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	4.246	1.479.081	0,19
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	17.335	1.259.959	0,16
Hasbro, Inc.	USD	31.024	1.441.621	0,19
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	10.968	198.454	0,03
Henry Schein, Inc.	USD	5.027	345.805	0,04
Hess Corp.	USD	13.544	1.781.030	0,23
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	109.418	1.691.679	0,22
Home Depot, Inc. (The)	USD	10.240	3.198.358	0,41
Honeywell International, Inc.	USD	5.961	1.128.955	0,15
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	3.650	64.642	0,01
Humana, Inc.	USD	432	177.811	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.412	709.763	0,09
Intel Corp.	USD	17.639	802.758	0,10
International Business Machines Corp.	USD	24.292	3.594.207	0,46

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)

International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	6.182	455.469	0,06
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	24.210	717.333	0,09
Intuit, Inc.	USD	3.054	1.738.435	0,22
IQVIA Holdings, Inc.	USD	2.682	563.050	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	2.111	134.116	0,02
Jacobs Solutions, Inc.	USD	7.200	846.569	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	3.783	690.611	0,09
Johnson & Johnson	USD	8.933	1.262.240	0,16
Johnson Controls International plc	USD	21.884	1.141.645	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	14.446	2.223.144	0,29
Juniper Networks, Inc.	USD	18.724	497.277	0,06
Kellanova	USD	52.836	2.658.028	0,34
Keysight Technologies, Inc.	USD	7.506	1.085.081	0,14
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1.933	368.230	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	8.093	788.391	0,10
LKQ Corp.	USD	47.436	2.056.417	0,27
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.797	362.306	0,05
McDonald's Corp.	USD	1.416	377.869	0,05
Merck & Co., Inc.	USD	22.747	2.237.097	0,29
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	8.210	2.647.076	0,34
Microsoft Corp.	USD	46.196	15.724.584	2,03
Moderna, Inc.	USD	3.164	286.761	0,04
Molina Healthcare, Inc.	USD	2.976	955.331	0,12
Moody's Corp.	USD	5.350	1.893.523	0,24
Mosaic Co. (The)	USD	2.048	66.232	0,01
Nasdaq, Inc.	USD	38.327	2.016.236	0,26
Netflix, Inc.	USD	2.101	926.983	0,12
Newmont Corp.	USD	14.587	545.794	0,07
NextEra Energy, Inc.	USD	15.313	838.411	0,11
NiSource, Inc.	USD	4.564	108.802	0,01
Norfolk Southern Corp.	USD	1.392	297.249	0,04
Northern Trust Corp.	USD	15.855	1.219.417	0,16
NRG Energy, Inc.	USD	827	38.773	0,01
Nucor Corp.	USD	2.529	398.814	0,05
NVIDIA Corp.	USD	11.334	5.102.245	0,66
Occidental Petroleum Corp.	USD	3.767	204.378	0,03
ONEOK, Inc.	USD	16.218	1.031.242	0,13
Oracle Corp.	USD	8.885	850.376	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.337	624.931	0,08
Paramount Global 'B'	USD	22.275	301.226	0,04
Pfizer, Inc.	USD	57.061	1.484.256	0,19
Phillips 66	USD	1.774	214.018	0,03
Pinnacle West Capital Corp.	USD	2.809	181.227	0,02
Pioneer Natural Resources Co.	USD	2.979	606.187	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11.078	1.561.027	0,20
PPG Industries, Inc.	USD	5.975	812.211	0,10
Prologis, Inc., REIT	USD	5.238	638.591	0,08
Prudential Financial, Inc.	USD	69.418	6.536.078	0,84
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	4.954	271.418	0,04
Public Storage, REIT	USD	1.359	376.972	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	2.932	383.835	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	7.875	1.537.866	0,20
Realty Income Corp., REIT	USD	1.319	69.215	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.304	1.033.458	0,13
Robert Half, Inc.	USD	6.474	515.464	0,07
RTX Corp.	USD	20.282	1.541.579	0,20
S&P Global, Inc.	USD	1.323	529.690	0,07
Salesforce, Inc.	USD	6.580	1.577.714	0,20
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	306	70.164	0,01
Schlumberger NV	USD	22.870	1.076.977	0,14
Seagate Technology Holdings plc	USD	3.856	301.339	0,04
Sempra	USD	1.411	94.793	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
ServiceNow, Inc.	USD	1.399	897.647	0,12
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	574	74.563	0,01
Starbucks Corp.	USD	5.570	484.042	0,06
Steel Dynamics, Inc.	USD	4.079	435.793	0,06
Sysco Corp.	USD	18.317	1.208.062	0,16
Targa Resources Corp.	USD	1.060	82.732	0,01
Target Corp.	USD	15.285	1.967.581	0,25
Teleflex, Inc.	USD	2.612	587.311	0,08
Tesla, Inc.	USD	16.135	3.687.584	0,48
Texas Instruments, Inc.	USD	43.087	6.668.949	0,86
Tractor Supply Co.	USD	5.803	1.133.184	0,15
Trane Technologies plc	USD	2.245	495.340	0,06
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	21.896	3.745.462	0,48
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.063	912.659	0,12
Union Pacific Corp.	USD	638	141.686	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	5.036	717.186	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	9.600	4.555.274	0,59
Valero Energy Corp.	USD	10.425	1.229.811	0,16
Verizon Communications, Inc.	USD	75.965	2.574.026	0,33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.068	394.186	0,05
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	17.607	281.839	0,04
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	59.616	1.416.890	0,18
Walt Disney Co. (The)	USD	21.547	1.759.574	0,23
Waters Corp.	USD	2.955	886.580	0,11
Welltower, Inc., REIT	USD	3.424	281.158	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	543	174.182	0,02
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	3.448	65.783	0,01
			229.261.084	29,62
Totale Azioni			433.736.544	56,05

Titoli di stato

Belgio				
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	200.000	204.942	0,03
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	400.000	395.196	0,05
			600.138	0,08
Francia				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	200.000	178.349	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	6.643.000	6.726.901	0,87
France Government Bond OAT, Reg. S 1,5% 25/05/2031	EUR	3.595.000	3.394.642	0,44
			10.299.892	1,33
Germania				
Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	1.211.000	1.199.779	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	5.516.000	6.795.158	0,88
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	2.450.000	3.065.580	0,40

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)				
Germania (seguito)				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	36.108.304	35.927.582	4,64
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	87.969	0,01
			47.076.068	6,08
Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	EUR	12.083.000	13.244.965	1,71
			13.244.965	1,71
Ungheria				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	85.653	0,01
			85.653	0,01
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	400.000	352.215	0,04
			352.215	0,04
Italia				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	1.035.000	928.674	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	1.396.000	1.489.969	0,19
			2.418.643	0,31
Giappone				
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	540.550.000	3.456.610	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	1.510.900.000	10.617.866	1,37
			14.074.476	1,82
Messico				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	176.000.000	8.599.052	1,11
			8.599.052	1,11
Paesi Bassi				
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	175.000	203.018	0,03
			203.018	0,03
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125% 22/02/2033	EUR	200.000	217.928	0,03
			217.928	0,03

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	2.844.000	2.801.867	0,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	3.114.000	2.979.777	0,39
			5.781.644	0,75
Svizzera				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	400.000	379.034	0,05
			379.034	0,05
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	2.949.000	3.701.786	0,48
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	881.000	1.072.960	0,14
			4.774.746	0,62
Stati Uniti d'America				
US Treasury 1.625% 15/05/2026	USD	27.277.000	23.239.043	3,00
US Treasury 2.625% 15/02/2029	USD	35.962.000	30.574.908	3,95
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	47.146.000	45.493.680	5,88
			99.307.631	12,83
Totale Titoli di Stato			207.415.103	26,80
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			669.324.654	86,49

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

Azioni

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Paesi Bassi				
Koninklijke DSM NV*	EUR	8.966	837.604	0,11
			837.604	0,11
Totale Azioni			837.604	0,11
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			837.604	0,11

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				
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N ¹	USD	339.368	8.231.004	1,06
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH (EUR) ¹	EUR	1.272.305	31.018.798	4,01
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N 0% ¹	EUR	367.773	8.594.844	1,11
			47.844.646	6,18
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi obbligazionari			47.844.646	6,18
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			47.844.646	6,18
Totale Investimenti			718.006.904	92,78
Liquidità			47.371.164	6,12
Altre Attività/(Passività)			8.526.455	1,10
Totale Attivo netto			773.904.523	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(262)	EUR	(11.955.060)	37.990	0,01
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	247	USD	53.904.347	1.720.776	0,22
STOXX Europe 600 Oil Index, 15/03/2024	868	EUR	15.463.420	280.562	0,04
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				2.039.328	0,27
MSCI China, 15/03/2024	(610)	USD	(11.825.294)	(219.479)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(219.479)	(0,03)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				1.819.849	0,24

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	960.781	GBP	824.000	16/01/2024	Goldman Sachs	13.356	0,00
EUR	2.788.565	USD	3.037.000	16/01/2024	Barclays	46.582	0,01
EUR	3.749.511	USD	4.100.000	16/01/2024	HSBC	47.789	0,01
EUR	802.273	USD	866.000	16/01/2024	J.P. Morgan	20.397	0,00
EUR	12.040.374	USD	13.201.000	16/01/2024	RBC	121.732	0,02
EUR	2.903.827	USD	3.178.000	16/01/2024	State Street	34.541	0,00
EUR	56.611.623	USD	60.632.000	16/01/2024	UBS	1.869.474	0,24
EUR	9.302.631	USD	10.045.000	16/01/2024	Westpac Banking	233.412	0,03
JPY	292.000.000	EUR	1.822.277	16/01/2024	Barclays	44.818	0,01
JPY	536.000.000	EUR	3.421.628	16/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.644	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.437.745	0,32
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.437.745	0,32
EUR	5.946.577	GBP	5.190.000	16/01/2024	Goldman Sachs	(20.817)	0,00
EUR	1.806.210	JPY	293.000.000	16/01/2024	Barclays	(67.280)	(0,01)
EUR	16.154.885	JPY	2.555.000.000	16/01/2024	State Street	(182.206)	(0,02)
EUR	12.782.637	JPY	2.037.000.000	16/01/2024	UBS	(242.277)	(0,03)
GBP	1.516.000	EUR	1.758.152	16/01/2024	State Street	(15.076)	0,00
JPY	732.000.000	EUR	4.690.764	16/01/2024	Barclays	(10.235)	0,00
USD	8.920.000	EUR	8.267.297	16/01/2024	Credit Lyonnais	(213.794)	(0,03)
USD	4.100.000	EUR	3.766.336	16/01/2024	HSBC	(64.614)	(0,01)
USD	13.905.000	EUR	12.866.234	16/01/2024	J.P. Morgan	(311.979)	(0,04)
USD	11.681.000	EUR	10.633.162	16/01/2024	State Street	(86.866)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.215.144)	(0,16)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	20.704	EUR	18.892	31/01/2024	J.P. Morgan	(212)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(212)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.215.356)	(0,16)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.222.389	0,16

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
15.150.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V4	Vendita	5,00%	20/06/2027	918.688	0,12
5.285.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.40-V2	Vendita	5,00%	20/06/2028	299.971	0,04
16.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.40-V1	Vendita	1,00%	20/06/2028	305.714	0,04
11.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.38-V2	Vendita	5,00%	20/12/2027	1.076.321	0,14
4.850.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.39-V2	Vendita	5,00%	20/06/2028	466.921	0,06
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Attività							3.067.615	0,40
12.300.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(172.427)	(0,03)
4.980.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.39-V1	Vendita	1,00%	20/06/2028	(88.177)	(0,01)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(260.604)	(0,04)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Attività							2.807.011	0,36

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	-	480.000
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	-	470.508
Liquidità	UBS	EUR	1.920.000	-
			1.920.000	950.508

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 31 dicembre 2023

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	90.474	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	100.000	80.395	0,06
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	100.000	87.802	0,06
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	100.000	87.801	0,06
			346.472	0,25
Austria				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	100.000	105.690	0,07
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	81.351	0,06
			187.041	0,13
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	85.010	0,06
			85.010	0,06
Cina				
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	78.553	0,06
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	100.000	76.695	0,05
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	100.000	92.921	0,07
			248.169	0,18
Finlandia				
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	100.000	89.553	0,06
			89.553	0,06
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	96.198	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo	EUR	100.000	93.355	0,07
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	99.148	0,07
Indigo Group SAS, Reg. S 4,5% 18/04/2030	EUR	100.000	104.472	0,08
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	104.789	0,08
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	100.000	90.467	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	87.445	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	100.000	82.856	0,06
			758.730	0,55

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	103.401	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	96.356	0,07
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	100.000	96.974	0,07
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100.000	105.935	0,08
			402.666	0,29
Islanda				
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	100.000	103.735	0,07
			103.735	0,07
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	93.349	0,07
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	100.000	86.175	0,06
			179.524	0,13
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	100.000	87.728	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	100.000	91.240	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo	EUR	100.000	89.803	0,06
			268.771	0,19
Paesi Bassi				
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	100.000	86.155	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	100.000	101.377	0,07
JDE Peet's NV, Reg. S 4,125% 23/01/2030	EUR	100.000	102.990	0,08
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	96.518	0,07
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	100.000	88.036	0,06
			475.076	0,34
Polonia				
ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	90.447	0,07
			90.447	0,07
Portogallo				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,125% 04/04/2029	EUR	100.000	104.190	0,08
			104.190	0,08

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)				
Slovacchia				
Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	100.000	85.897	0,06
			85.897	0,06
Spagna				
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	100.000	97.430	0,07
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	100.000	93.795	0,07
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	71.801	0,05
			263.026	0,19
Svezia				
Assa Abloy AB, Reg. S 3,875% 13/09/2030	EUR	100.000	105.066	0,08
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	100.000	103.853	0,07
			208.919	0,15
Svizzera				
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	100.000	96.360	0,07
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	100.000	93.583	0,07
			189.943	0,14
Regno Unito				
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	100.000	107.549	0,08
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	81.435	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,787% 10/03/2032	EUR	100.000	105.954	0,08
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	100.000	105.787	0,07
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4,625% 29/10/2028	EUR	100.000	99.915	0,07
			500.640	0,36
Stati Uniti d'America				
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	100.000	103.961	0,08
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	96.834	0,07
IQVIA, Inc., Reg. S 4,112% 22/09/2033	EUR	100.000	103.348	0,07
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	84.975	0,06
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	100.000	99.196	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	104.702	0,08
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	72.083	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 4,457% 13/11/2031	EUR	100.000	105.489	0,08

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	100.000	97.903	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	102.015	0,07
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	100.000	85.995	0,06
Tapestry, Inc. 5,35% 27/11/2025	EUR	100.000	102.094	0,07
			1.158.595	0,83
Totale Obbligazioni societarie			5.746.404	4,13

Azioni

Austria

Erste Group Bank AG	EUR	671	24.646	0,02
OMV AG	EUR	575	22.868	0,01
Verbund AG	EUR	959	80.604	0,06
			128.118	0,09

Belgio

D'ieteren Group	EUR	843	149.548	0,11
Elia Group SA/NV	EUR	662	75.071	0,05
KBC Group NV	EUR	433	25.521	0,02
			250.140	0,18

Brasile

B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	10.600	28.699	0,02
Banco Bradesco SA	BRL	17.800	50.590	0,04
Banco do Brasil SA	BRL	1.300	13.404	0,01
CCR SA	BRL	4.600	12.138	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	4.159	8.874	0,01
Cia Siderurgica Nacional SA	BRL	14.800	53.541	0,04
CPFL Energia SA	BRL	1.400	10.015	0,01
Engie Brasil Energia SA	BRL	600	5.055	0,00
Equatorial Energia SA	BRL	1.200	7.965	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	14.600	12.089	0,01
Localiza Rent a Car SA Rights 05/02/2024	BRL	3	11	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.100	13.040	0,01
Lojas Renner SA	BRL	3.100	10.053	0,01
Natura & Co. Holding SA	BRL	1.300	4.037	0,00
Petroleo Brasileiro SA	BRL	8.200	59.525	0,04
Raia Drogasil SA	BRL	4.200	22.974	0,02
Suzano SA	BRL	800	8.240	0,00
TOTVS SA	BRL	1.700	10.654	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	3.100	15.169	0,01
Vibra Energia SA	BRL	3.200	13.540	0,01
WEG SA	BRL	1.800	12.359	0,01
			371.972	0,27

Cile

Enel Chile SA	CLP	166.487	9.800	0,01
			9.800	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)

Cina

37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	CNY	10.300	24.703	0,02
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	20.500	17.834	0,01
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	46.900	408.431	0,29
Amcort plc	USD	9.907	86.899	0,06
Baidu, Inc. 'A'	HKD	3.550	47.864	0,03
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	90.000	50.729	0,04
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	68.000	13.689	0,01
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1.540	16.994	0,01
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	2.300	15.889	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	24.000	9.741	0,01
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	700	17.684	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	87.107	0,06
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	2.000	8.472	0,01
By-health Co. Ltd. 'A'	CNY	4.800	10.415	0,01
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	8.000	2.999	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	11.000	8.253	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	403.000	216.843	0,16
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	37.000	18.279	0,01
China Gas Holdings Ltd.	HKD	3.400	3.033	0,00
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.600	4.778	0,00
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	6.900	8.640	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	37.000	25.368	0,02
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	14.000	22.404	0,02
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	14.000	34.074	0,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	15.000	47.152	0,03
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	6.000	7.378	0,01
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.600	5.834	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	7.000	11.167	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	21.400	15.220	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	246.000	116.549	0,08
China Railway Group Ltd. 'H'	HKD	9.000	3.624	0,00
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	157.515	87.882	0,06
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	8.000	31.711	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	10.000	32.459	0,02
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	2.800	9.033	0,01
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	20.500	12.569	0,01
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	11.000	8.557	0,01
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	22.600	12.583	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.000	10.671	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	700	6.214	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	19.765	16.533	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	7.100	21.113	0,02
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	7.789	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	23.600	31.767	0,02
CITIC Ltd.	HKD	6.000	5.422	0,00
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	108.000	53.396	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	31.231	0,02
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	8.526	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	8.000	7.263	0,01

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	7.265	658	0,00
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	11.069	8.664	0,01
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	6.031	0,00
DSM-Firmenich AG	EUR	936	86.383	0,06
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	4.300	28.678	0,02
Fosun International Ltd.	HKD	23.000	12.215	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	7.144	0,01
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	15.000	15.525	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	10.000	9.959	0,01
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.800	6.930	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	19.500	22.903	0,02
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	800	6.379	0,00
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	20.412	0,01
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	3.000	5.058	0,00
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	12.000	30.673	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	18.914	0,01
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.800	7.761	0,01
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.600	6.540	0,00
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	185.000	81.830	0,06
Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	18.200	13.616	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	4.500	22.279	0,02
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	1.550	7.033	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	7.350	96.370	0,07
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	300	2.413	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	310	11.084	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	450	6.659	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	11.000	14.514	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	2.900	17.830	0,01
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	4.000	3.259	0,00
Legend Biotech Corp., ADR	USD	232	12.549	0,01
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.376	6.351	0,00
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	21.900	63.932	0,05
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	32.042	0,02
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	17.460	165.833	0,12
NetEase, Inc.	HKD	5.900	96.145	0,07
NIO, Inc., ADR	USD	9.361	78.685	0,06
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.200	27.165	0,02
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	2.044	0,00
Orient Overseas International Ltd.	HKD	1.000	12.616	0,01
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	506	66.680	0,05
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	249.000	69.144	0,05
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	6.443	0,00
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4.200	5.027	0,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	13.600	69.913	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	15.000	61.320	0,04
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	8.000	18.756	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22.000	9.505	0,01
Risen Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	6.800	15.305	0,01
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	11.000	9.618	0,01
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.250	9.004	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)				
Cina (seguito)				
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	8.000	17.052	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	13.900	18.361	0,01
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.900	17.477	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	8.853	0,01
Shenzhen International Holdings Ltd.	HKD	12.500	9.510	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	200	7.410	0,01
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	896	15.798	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.200	11.215	0,01
Shuangliang Eco-Energy Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	3.774	0,00
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	28.484	0,02
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	11.559	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16.000	37.858	0,03
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	2.400	19.736	0,01
Tenaris SA	EUR	1.734	27.336	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	15.000	511.167	0,37
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	34.800	58.200	0,04
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.100	5.977	0,00
Trip.com Group Ltd.	HKD	350	11.329	0,01
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	6.798	0,00
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.300	30.392	0,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	10.500	36.027	0,03
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	38.600	69.712	0,05
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	10.383	10.533	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	130.908	69.235	0,05
XPeng, Inc. 'A'	HKD	3.500	23.435	0,02
Xtep International Holdings Ltd.	HKD	20.000	10.213	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18.000	28.579	0,02
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.565	98.591	0,07
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.280	8.016	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	10.848	0,01
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. 'A'	CNY	13.900	14.872	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	5.600	14.450	0,01
			4.431.353	3,18
Colombia				
Bancolombia SA	COP	1.990	15.406	0,01
Interconexion Electrica SA ESP	COP	1.685	6.083	0,00
			21.489	0,01
Repubblica Ceca				
CEZ A/S	CZK	204	7.878	0,00
Komerční banka A/S	CZK	1.326	38.919	0,03
			46.797	0,03
Danimarca				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	10	16.309	0,01
DSV A/S	DKK	337	53.765	0,04
Genmab A/S	DKK	1.032	298.271	0,22
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.153	574.704	0,41
Novozymes A/S 'B'	DKK	1.485	73.944	0,05
Pandora A/S	DKK	771	96.335	0,07
Tryg A/S	DKK	2.035	40.112	0,03

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Danimarca (seguito)

Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.294	66.086	0,05
			1.219.526	0,88

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	1.131	47.423	0,03
Kesko OYJ 'B'	EUR	9.934	178.663	0,13
Metso OYJ	EUR	3.737	34.463	0,03
Neste OYJ	EUR	1.277	41.273	0,03
Nokia OYJ	EUR	46.281	141.365	0,10
Nordea Bank Abp	EUR	8.514	95.868	0,07
Orion OYJ 'B'	EUR	1.150	45.413	0,03
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.011	40.015	0,03
Wartsila OYJ Abp	EUR	3.213	42.283	0,03
			666.766	0,48

Francia

Aeroports de Paris SA	EUR	144	16.992	0,01
Airbus SE	EUR	893	125.163	0,09
AXA SA	EUR	4.793	141.202	0,10
BNP Paribas SA	EUR	1.402	87.948	0,06
Carrefour SA	EUR	10.464	173.598	0,13
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	427	28.536	0,02
Covivio SA, REIT	EUR	830	40.438	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	1.859	82.456	0,06
Eiffage SA	EUR	692	67.152	0,05
Hermes International SCA	EUR	29	55.761	0,04
Kering SA	EUR	71	28.460	0,02
Legrand SA	EUR	774	72.926	0,05
Li Ning Co. Ltd.	HKD	12.000	29.115	0,02
L'Oreal SA	EUR	441	199.464	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	211	155.359	0,11
Publicis Groupe SA	EUR	319	26.860	0,02
Safran SA	EUR	362	57.913	0,04
Schneider Electric SE	EUR	938	171.072	0,12
Societe Generale SA	EUR	2.934	70.753	0,05
Teleperformance SE	EUR	164	21.804	0,02
TotalEnergies SE	EUR	7.033	433.584	0,31
Valeo SE	EUR	7.359	102.658	0,08
			2.189.214	1,57

Germania

adidas AG	EUR	313	57.642	0,04
Allianz SE	EUR	715	172.994	0,12
Beiersdorf AG	EUR	762	103.403	0,07
Commerzbank AG	EUR	3.790	40.780	0,03
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1.640	13.199	0,01
Deutsche Post AG	EUR	1.432	64.232	0,05
Ferrovial SE	EUR	582	19.241	0,01
GEA Group AG	EUR	1.448	54.575	0,04
HelloFresh SE	EUR	986	14.110	0,01
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	3.744	243.285	0,17
Knorr-Bremse AG	EUR	285	16.758	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	335	26.572	0,02
Merck KGaA	EUR	167	24.065	0,02
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	146	54.765	0,04
Puma SE	EUR	493	24.906	0,02
SAP SE	EUR	1.709	238.371	0,17
Scout24 SE, Reg. S	EUR	154	9.881	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)

Germania (seguito)

Siemens AG	EUR	926	157.346	0,11
Zalando SE, Reg. S	EUR	2.921	62.656	0,05
			1.398.781	1,00

Grecia

Hellenic Telecommunications Organization SA (3)	EUR	2.278	29.272	0,02
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA (3)	EUR	118	2.806	0,00
			32.078	0,02

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	22.200	174.861	0,13
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	11.000	27.006	0,02
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	4.000	18.151	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	2.500	18.642	0,01
GSK plc	GBP	8.321	138.810	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.717	53.181	0,04
Link REIT, REIT	HKD	3.788	19.232	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	8.169	28.652	0,02
NEPI Rockcastle NV	ZAR	1.813	11.290	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	6.000	8.414	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.500	7.851	0,01
Prudential plc	GBP	7.744	79.032	0,06
Sea Ltd., ADR	USD	255	9.454	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	6.000	5.896	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	2.000	19.561	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	6.600	12.075	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.500	16.159	0,01
			648.267	0,47

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	1.354	10.002	0,01
OTP Bank Nyrt.	HUF	889	36.633	0,03
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	775	17.624	0,01
			64.259	0,05

India

ABB India Ltd.	INR	112	5.686	0,00
Adani Green Energy Ltd.	INR	2.522	43.792	0,03
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	406	25.152	0,02
Ashok Leyland Ltd.	INR	9.976	19.666	0,01
Asian Paints Ltd.	INR	1.834	67.711	0,05
Axis Bank Ltd.	INR	729	8.729	0,01
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.249	99.380	0,07
Bharat Electronics Ltd.	INR	21.576	43.163	0,03
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.701	19.070	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.339	18.317	0,01
Cipla Ltd.	INR	1.730	23.415	0,02
Container Corp. of India Ltd.	INR	631	5.891	0,00
Dabur India Ltd.	INR	4.943	29.908	0,02
GAIL India Ltd.	INR	7.523	13.244	0,01
Grasim Industries Ltd.	INR	2.555	59.242	0,04
Havells India Ltd.	INR	1.094	16.249	0,01
HCL Technologies Ltd.	INR	4.808	76.547	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	2.417	44.820	0,03
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	4.267	29.964	0,02
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.699	76.374	0,06

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
India (seguito)				
Hindalco Industries Ltd.	INR	5.915	39.502	0,03
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	2.653	11.491	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	2.999	86.778	0,06
ICICI Bank Ltd.	INR	18.186	196.417	0,14
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	7.967	46.269	0,03
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	8.041	38.275	0,03
Info Edge India Ltd.	INR	162	9.045	0,01
Infosys Ltd.	INR	6.404	107.342	0,08
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	868	17.981	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.571	29.506	0,02
Marico Ltd.	INR	2.373	14.132	0,01
PI Industries Ltd.	INR	162	6.182	0,00
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	24.169	62.269	0,05
Reliance Industries Ltd.	INR	9.001	252.696	0,18
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	24.447	27.059	0,02
Shriram Finance Ltd.	INR	2.028	45.224	0,03
Supreme Industries Ltd.	INR	502	24.767	0,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2.902	119.611	0,09
Tata Elxsi Ltd.	INR	243	23.096	0,02
Tata Motors Ltd.	INR	776	6.571	0,00
Tata Steel Ltd.	INR	6.212	9.417	0,01
Tech Mahindra Ltd.	INR	1.359	18.781	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	1.789	71.402	0,05
TVS Motor Co. Ltd.	INR	580	12.765	0,01
United Spirits Ltd.	INR	652	7.910	0,01
UPL Ltd.	INR	5.055	32.226	0,02
Vedanta Ltd.	INR	3.205	8.999	0,01
Wipro Ltd.	INR	7.131	36.586	0,03
			2.088.619	1,50
Indonesia				
Aneka Tambang Tbk.	IDR	85.700	8.580	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	125.400	69.207	0,05
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	18.200	6.461	0,00
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	40.000	9.272	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	63.800	13.213	0,01
			106.733	0,08
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc	EUR	2.558	21.021	0,02
Kerry Group plc 'A'	EUR	1.289	101.393	0,07
Kingspan Group plc	EUR	400	31.360	0,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	963	7.786	0,01
			161.560	0,12
Italia				
Amplifon SpA	EUR	8.282	259.972	0,19
Assicurazioni Generali SpA	EUR	2.438	46.675	0,03
Enel SpA	EUR	2.441	16.450	0,01
Eni SpA	EUR	5.323	81.974	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	20.901	55.388	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4.109	46.144	0,03
UniCredit SpA	EUR	1.760	43.208	0,03
			549.811	0,39

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)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Giappone				
Advantest Corp.	JPY	3.000	92.065	0,07
Aeon Co. Ltd.	JPY	13.100	263.699	0,19
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	700	24.345	0,02
Asahi Kasei Corp.	JPY	20.600	137.048	0,10
Astellas Pharma, Inc.	JPY	12.900	139.534	0,10
Azbil Corp.	JPY	3.900	116.376	0,08
Central Japan Railway Co.	JPY	1.000	22.902	0,02
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	2.500	29.078	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.600	123.098	0,09
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	17.500	72.070	0,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	2.700	49.242	0,04
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	3.600	68.859	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	5.100	126.174	0,09
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.000	146.562	0,11
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	100	10.447	0,01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	3.100	84.665	0,06
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	26.700	161.988	0,12
Dentsu Group, Inc.	JPY	900	202.821	0,15
East Japan Railway Co.	JPY	500	25.959	0,02
Eisai Co. Ltd.	JPY	900	40.542	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	12.000	42.957	0,03
FANUC Corp.	JPY	4.500	119.307	0,09
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	500	111.926	0,08
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	1.600	62.129	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	200	10.828	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	1.100	149.389	0,11
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	2.100	14.504	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	3.200	208.116	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	25.600	239.161	0,17
Hoya Corp.	JPY	200	22.540	0,02
Ibiden Co. Ltd.	JPY	500	24.974	0,02
Impex Corp.	JPY	3.200	38.927	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	4.900	180.783	0,13
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	8	29.833	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	3.200	38.287	0,03
Kao Corp.	JPY	2.100	77.837	0,06
KDDI Corp.	JPY	6.500	186.273	0,13
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	1.200	51.094	0,04
Keyence Corp.	JPY	300	119.064	0,09
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	500	14.283	0,01
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	12.000	168.601	0,12
Komatsu Ltd.	JPY	3.700	87.287	0,06
Kubota Corp.	JPY	5.100	69.186	0,05
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	7.100	107.592	0,08
Lixil Corp.	JPY	5.200	58.468	0,04
LY Corp.	JPY	17.700	56.475	0,04
Marubeni Corp.	JPY	10.900	155.343	0,11
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	2.600	41.483	0,03
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	700	23.723	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	4.100	90.668	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	15.300	235.355	0,17
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	4.300	42.507	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3.200	61.227	0,04
NEC Corp.	JPY	800	42.685	0,03
Nexon Co. Ltd.	JPY	1.200	19.718	0,01
NIDEC Corp.	JPY	2.200	80.159	0,06
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	5	19.511	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	2.600	18.938	0,01
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	11	19.065	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	190.000	209.120	0,15
Nippon Yusen KK	JPY	1.700	47.464	0,03
Nitto Denko Corp.	JPY	1.600	107.960	0,08
Nomura Holdings, Inc.	JPY	3.500	14.266	0,01

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	700	16.594	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	2.600	68.111	0,05
Omnron Corp.	JPY	1.800	75.762	0,05
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.700	59.417	0,04
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	3.600	120.795	0,09
ORIX Corp.	JPY	3.600	61.117	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	300	5.645	0,00
Panasonic Holdings Corp.	JPY	4.700	42.004	0,03
Rakuten Group, Inc.	JPY	6.600	26.473	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3.700	140.576	0,10
Renasas Electronics Corp.	JPY	1.100	17.928	0,01
Ricoh Co. Ltd.	JPY	2.700	18.692	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	500	32.444	0,02
Seiko Epson Corp.	JPY	7.800	105.287	0,08
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4.500	58.217	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	1.900	47.852	0,03
Shimizu Corp.	JPY	12.000	71.839	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.900	71.900	0,05
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	800	34.759	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	3.000	81.672	0,06
SoftBank Group Corp.	JPY	4.100	164.593	0,12
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2.700	119.000	0,09
Sony Group Corp.	JPY	6.500	556.384	0,40
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	17.000	37.354	0,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	1.500	40.650	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	6.200	271.872	0,20
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	300	8.045	0,01
Systemx Corp.	JPY	2.000	100.442	0,07
T&D Holdings, Inc.	JPY	4.900	70.168	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	900	23.231	0,02
TDK Corp.	JPY	2.000	85.921	0,06
TIS, Inc.	JPY	3.000	59.583	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5.300	119.539	0,09
Tokyo Electron Ltd.	JPY	900	145.184	0,10
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.700	35.159	0,03
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	700	17.618	0,01
Toray Industries, Inc.	JPY	4.600	21.553	0,02
Toyota Industries Corp.	JPY	400	29.431	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	6.200	102.832	0,07
Toyota Tsusho Corp.	JPY	500	26.575	0,02
USS Co. Ltd.	JPY	10.300	186.642	0,13
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	5.700	89.810	0,06
West Japan Railway Co.	JPY	4.500	169.055	0,12
Yamaha Corp.	JPY	2.600	54.147	0,04
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	19.800	159.482	0,11
Yaskawa Electric Corp.	JPY	2.700	101.705	0,07
ZOZO, Inc.	JPY	1.800	36.551	0,03
			9.264.097	6,66

Lussemburgo

Aptiv plc	USD	4.031	330.200	0,24
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	57.000	16.752	0,01
Pentair plc	USD	1.090	71.918	0,05
WPP plc	GBP	3.317	28.731	0,02
			447.601	0,32

Malaysia

CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	55.400	63.733	0,04
Malayan Banking Bhd.	MYR	5.300	9.263	0,01
Maxis Bhd.	MYR	66.800	50.559	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)

Malesia (seguito)

MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	149.100	42.509	0,03
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	7.100	9.994	0,01
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	2.100	9.017	0,01
Public Bank Bhd.	MYR	12.300	10.372	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	60.923	65.271	0,05
Sime Darby Bhd.	MYR	68.300	31.557	0,02
			292.275	0,21

Messico

Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.000	36.374	0,02
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1.900	9.600	0,01
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	700	9.444	0,01
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	19.400	38.870	0,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.500	17.285	0,01
			111.573	0,08

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	34	39.903	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	3.257	243.949	0,18
ASML Holding NV	EUR	659	452.008	0,32
ASR Nederland NV	EUR	1.382	59.094	0,04
ING Groep NV	EUR	6.656	90.282	0,07
Koninklijke KPN NV	EUR	37.571	116.996	0,08
Randstad NV	EUR	800	45.536	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	741	95.441	0,07
			1.143.209	0,82

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	519	9.976	0,01
Equinor ASA	NOK	6.715	192.790	0,14
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.866	30.823	0,02
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	542	22.488	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	6.811	41.527	0,03
Orkla ASA	NOK	3.078	21.589	0,01
			319.193	0,23

Perù

Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	1.169	16.009	0,01
			16.009	0,01

Filippine

Ayala Corp.	PHP	2.280	25.327	0,02
Ayala Land, Inc.	PHP	5.700	3.202	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.190	4.794	0,01
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	7.800	4.186	0,00
Universal Robina Corp.	PHP	13.660	26.349	0,02
			63.858	0,05

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1.064	8.125	0,01
Orlen SA	PLN	783	11.895	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	228	25.676	0,02

45.696 **0,04**

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Portogallo				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	46.980	214.417	0,16
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	4.446	59.265	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	4.331	99.873	0,07
			373.555	0,27
Qatar				
Qatar National Bank QPSC	QAR	5.895	23.485	0,02
			23.485	0,02
Singapore				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	10.600	17.953	0,01
CapitaLand Ascendas REIT, REIT	SGD	12.400	25.692	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.300	52.574	0,04
Keppel Corp. Ltd.	SGD	1.100	5.320	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.885	25.666	0,02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	5.700	25.585	0,02
Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.000	13.454	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2.400	46.752	0,03
UOL Group Ltd.	SGD	2.700	11.593	0,01
			224.589	0,16
Sudafrica				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1.053	10.558	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.280	26.908	0,02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	2.374	29.511	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	2.888	46.348	0,03
CNH Industrial NV	USD	2.239	24.746	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.559	21.338	0,02
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	7.273	4.186	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	3.600	16.189	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	192	5.816	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	321	49.474	0,04
Nedbank Group Ltd.	ZAR	1.647	17.547	0,01
Old Mutual Ltd.	ZAR	23.808	15.320	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.705	17.482	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	14.432	75.376	0,05
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	3.560	12.665	0,01
			373.464	0,27
Corea del Sud				
Amorepacific Corp.	KRW	152	15.402	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	830	44.048	0,03
CJ CheilJedang Corp.	KRW	75	17.020	0,01
Coway Co. Ltd.	KRW	1.940	77.465	0,06
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	580	20.424	0,01
Ecopro BM Co. Ltd. 07/07/2022	KRW	37	7.415	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	443	13.441	0,01
Hanwha Solutions Corp.	KRW	1.230	33.853	0,02
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	260	11.524	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	748	18.267	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	212	28.402	0,02
Hyundai Steel Co.	KRW	621	15.831	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.331	50.253	0,04
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	63	21.912	0,02
LG Chem Ltd. Preference	KRW	58	12.615	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)				
Corea del Sud (seguito)				
LG Chem Ltd.	KRW	127	44.250	0,03
LG Corp.	KRW	450	27.031	0,02
LG Electronics, Inc.	KRW	606	43.142	0,03
LG Energy Solution Ltd.	KRW	31	9.243	0,01
Lotte Chemical Corp.	KRW	41	4.393	0,00
NAVER Corp.	KRW	1.085	169.812	0,12
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	10.749	77.757	0,06
POSCO Future M Co. Ltd.	KRW	76	19.021	0,01
Samsung C&T Corp.	KRW	518	46.961	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	10.680	586.829	0,42
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	216	39.740	0,03
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	204	9.864	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	342	112.701	0,08
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	433	12.149	0,01
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	212	14.889	0,01
SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	364	18.349	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	1.567	154.902	0,11
SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S	KRW	225	12.387	0,01
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	74	7.253	0,01
SK, Inc.	KRW	142	17.680	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	166	10.503	0,01
S-Oil Corp.	KRW	317	15.465	0,01
Yuhan Corp.	KRW	547	26.348	0,02
			1.868.541	1,34
Spagna				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	633	25.504	0,02
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	2.285	148.845	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.217	18.295	0,01
Banco Santander SA	EUR	41.616	157.787	0,11
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	899	32.076	0,02
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1.904	53.426	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	5.185	205.326	0,15
Redeia Corp. SA	EUR	11.924	177.906	0,13
Repsol SA	EUR	6.130	82.418	0,06
			901.583	0,65
Svezia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.977	93.516	0,07
Boliden AB	SEK	6.005	169.478	0,12
EQT AB	SEK	969	24.940	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	2.089	33.146	0,02
Husqvarna AB 'B'	SEK	1.865	13.951	0,01
Investor AB 'B'	SEK	1.025	21.504	0,01
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	6.872	43.996	0,03
Sandvik AB	SEK	2.234	43.867	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	1.951	24.389	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	4.761	64.820	0,05
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	6.156	60.606	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	4.749	36.993	0,03
Volvo AB 'A'	SEK	3.607	86.613	0,06
			717.819	0,51

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	3.765	151.285	0,11
Alcon, Inc.	CHF	4.264	300.850	0,21
Geberit AG	CHF	104	60.420	0,04
Julius Baer Group Ltd.	CHF	525	26.788	0,02
Kuehne + Nagel International AG	CHF	167	52.182	0,04
Novartis AG	CHF	5.764	524.166	0,38
Partners Group Holding AG	CHF	33	43.181	0,03
SIG Group AG	CHF	772	16.159	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	38	23.911	0,02
Swiss Re AG	CHF	1.087	110.952	0,08
Swisscom AG	CHF	48	26.096	0,02
Temenos AG	CHF	327	27.555	0,02
UBS Group AG	CHF	4.569	128.288	0,09
Zurich Insurance Group AG	CHF	169	79.821	0,06
			1.571.654	1,13
Taiwan				
Acer, Inc.	TWD	41.000	64.928	0,05
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.099	12.035	0,01
Asustek Computer, Inc.	TWD	1.000	14.401	0,01
China Steel Corp.	TWD	33.000	26.225	0,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	109.000	90.954	0,07
Delta Electronics, Inc.	TWD	15.000	138.485	0,10
Eva Airways Corp.	TWD	5.000	4.628	0,00
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	7.800	32.930	0,02
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	40.000	93.950	0,07
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	296.430	239.044	0,17
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	64.225	122.499	0,09
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	1.000	7.834	0,01
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1.000	20.875	0,01
Inventec Corp.	TWD	16.000	24.881	0,02
MediaTek, Inc.	TWD	4.000	119.577	0,09
momo.com, Inc.	TWD	2.100	31.466	0,02
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	9.000	17.612	0,01
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	1.000	7.405	0,01
President Chain Store Corp.	TWD	19.000	150.740	0,11
Quanta Computer, Inc.	TWD	4.000	26.437	0,02
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	4.000	55.520	0,04
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	66.000	17.193	0,01
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	36.000	32.531	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	49.000	854.342	0,61
Unimicron Technology Corp.	TWD	5.000	25.902	0,02
United Microelectronics Corp.	TWD	21.000	32.477	0,02
Yageo Corp.	TWD	2.000	35.139	0,02
			2.300.010	1,65
Thailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	11.100	63.715	0,05
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	20.800	15.266	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	45.000	9.465	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	129.700	24.887	0,02
CP ALL PCL	THB	27.600	40.868	0,03
Delta Electronics Thailand PCL	THB	9.300	21.660	0,01
Energy Absolute PCL	THB	16.500	19.323	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	16.400	11.828	0,01
Kasikornbank PCL	THB	9.100	32.510	0,02
Krungthai Card PCL	THB	20.200	23.255	0,02
Land & Houses PCL	THB	145.100	31.295	0,02
Minor International PCL	THB	17.700	13.818	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)				
Thailandia (seguito)				
PTT Exploration & Production PCL	THB	700	2.766	0,00
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	17.900	9.043	0,01
PTT PCL	THB	57.800	54.691	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	500	4.048	0,00
			378.438	0,27
Turchia				
Akbank TAS	TRY	10.334	11.513	0,01
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	5.734	7.772	0,01
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	1.403	6.134	0,00
			25.419	0,02
Emirati Arabi Uniti				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	13.373	30.198	0,02
Aldar Properties PJSC	AED	6.724	8.846	0,01
			39.044	0,03
Regno Unito				
3i Group plc	GBP	1.866	51.966	0,04
Anglo American plc	GBP	3.296	74.714	0,05
Ashtead Group plc	GBP	314	19.729	0,01
AstraZeneca plc	GBP	1.788	218.017	0,16
Aviva plc	GBP	3.992	19.962	0,01
Barclays plc	GBP	41.700	73.765	0,05
BT Group plc	GBP	33.005	46.926	0,03
Burberry Group plc	GBP	5.282	86.036	0,06
Croda International plc	GBP	1.092	63.435	0,05
DCC plc	GBP	646	42.937	0,03
Diageo plc	GBP	20.222	664.354	0,48
HSBC Holdings plc	GBP	31.703	231.757	0,17
Informa plc	GBP	2.634	23.670	0,02
Intertek Group plc	GBP	536	26.179	0,02
Johnson Matthey plc	GBP	1.945	37.979	0,03
Kingfisher plc	GBP	115.548	323.386	0,23
Legal & General Group plc	GBP	7.327	21.164	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	62.735	34.430	0,03
London Stock Exchange Group plc	GBP	488	52.060	0,04
Melrose Industries plc	GBP	4.944	32.269	0,02
Mondi plc	GBP	4.099	72.495	0,05
NatWest Group plc	GBP	7.294	18.409	0,01
Pearson plc	GBP	4.021	44.598	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	543	33.854	0,02
RELX plc	GBP	5.221	186.780	0,13
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	4.822	16.624	0,01
Sage Group plc (The)	GBP	2.519	33.975	0,02
Sanofi SA	EUR	875	78.444	0,06
Schroders plc	GBP	17.626	87.164	0,06
Segro plc, REIT	GBP	2.518	25.675	0,02
Smiths Group plc	GBP	933	18.927	0,01
Standard Chartered plc	GBP	2.661	20.405	0,02
Vodafone Group plc	GBP	34.935	27.552	0,02
			2.809.637	2,01

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

3M Co.	USD	2.101	207.690	0,15
Adobe, Inc.	USD	795	430.743	0,31
AES Corp. (The)	USD	2.225	38.892	0,03
Alaska Air Group, Inc.	USD	4.714	169.227	0,12
Allstate Corp. (The)	USD	676	85.401	0,06
Alphabet, Inc. 'A'	USD	12.488	1.581.362	1,14
Amazon.com, Inc.	USD	8.272	1.146.797	0,82
American Express Co.	USD	1.215	206.649	0,15
American Tower Corp., REIT	USD	588	114.976	0,08
American Water Works Co., Inc.	USD	412	49.459	0,04
Amgen, Inc.	USD	660	171.230	0,12
Apple, Inc.	USD	12.517	2.187.931	1,57
Applied Materials, Inc.	USD	1.913	282.008	0,20
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.759	180.095	0,13
Assurant, Inc.	USD	1.067	161.824	0,12
Autodesk, Inc.	USD	2.167	479.990	0,34
Automatic Data Processing, Inc.	USD	967	203.612	0,15
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	719	122.802	0,09
Avery Dennison Corp.	USD	958	174.396	0,13
Axon Enterprise, Inc.	USD	103	24.135	0,02
Baker Hughes Co.	USD	830	25.627	0,02
Ball Corp.	USD	428	22.405	0,02
Bank of America Corp.	USD	3.652	111.655	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3.667	172.982	0,12
Best Buy Co., Inc.	USD	4.092	290.543	0,21
Biogen, Inc.	USD	237	55.675	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	34	109.686	0,08
Boston Properties, Inc., REIT	USD	541	34.825	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3.029	140.587	0,10
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	3.015	155.761	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.227	303.076	0,22
CarMax, Inc.	USD	399	27.815	0,02
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	658	55.541	0,04
Cencora, Inc.	USD	1.802	331.783	0,24
Centene Corp.	USD	899	60.006	0,04
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.223	96.006	0,07
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	321	114.052	0,08
Chevron Corp.	USD	5.435	737.285	0,53
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	34	70.104	0,05
Church & Dwight Co., Inc.	USD	7.463	634.726	0,46
Cigna Group (The)	USD	782	211.288	0,15
Cisco Systems, Inc.	USD	2.882	131.538	0,09
Citigroup, Inc.	USD	9.157	425.714	0,31
Comcast Corp. 'A'	USD	1.354	53.732	0,04
Consolidated Edison, Inc.	USD	645	52.532	0,04
Coterra Energy, Inc.	USD	1.797	41.589	0,03
CRH plc	GBP	1.589	98.887	0,07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.063	110.957	0,08
Cummins, Inc.	USD	667	145.041	0,10
Danaher Corp.	USD	2.335	491.658	0,35
DaVita, Inc.	USD	536	50.593	0,04
Deere & Co.	USD	299	107.907	0,08
Dexcom, Inc.	USD	295	33.035	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	212	25.980	0,02
Discover Financial Services	USD	2.038	208.329	0,15
Dominion Energy, Inc.	USD	1.507	63.731	0,05
DTE Energy Co.	USD	434	43.126	0,03
Duke Energy Corp.	USD	1.083	94.457	0,07
DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.133	78.614	0,06
DXC Technology Co.	USD	7.316	152.665	0,11
Eaton Corp. plc	USD	528	115.015	0,08
Ecolab, Inc.	USD	814	146.174	0,11
Edison International	USD	895	57.589	0,04
Edwards Lifesciences Corp.	USD	3.774	261.009	0,19

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)

Electronic Arts, Inc.	USD	2.910	360.136	0,26
Elevance Health, Inc.	USD	73	30.947	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	253	133.576	0,10
EQT Corp.	USD	569	20.046	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	141	102.948	0,07
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.131	150.534	0,11
Eversource Energy	USD	1.281	71.213	0,05
Exelon Corp.	USD	3.582	115.566	0,08
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.190	137.565	0,10
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	573	53.925	0,04
FedEx Corp.	USD	145	33.391	0,02
FMC Corp.	USD	380	21.708	0,02
Fortive Corp.	USD	725	48.373	0,03
General Electric Co.	USD	375	43.425	0,03
General Mills, Inc.	USD	5.792	340.038	0,24
Gilead Sciences, Inc.	USD	7.179	524.741	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	780	271.711	0,20
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.150	228.951	0,16
Hasbro, Inc.	USD	5.528	256.875	0,18
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	2.020	36.550	0,03
Henry Schein, Inc.	USD	875	60.191	0,04
Hess Corp.	USD	2.466	324.278	0,23
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	19.825	306.508	0,22
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.855	579.390	0,42
Honeywell International, Inc.	USD	1.085	205.488	0,15
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	599	10.608	0,01
Humana, Inc.	USD	79	32.516	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	258	129.688	0,09
Intel Corp.	USD	3.246	147.727	0,11
International Business Machines Corp.	USD	4.396	650.425	0,47
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.130	83.255	0,06
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	4.370	129.481	0,09
Intuit, Inc.	USD	559	318.201	0,23
IQVIA Holdings, Inc.	USD	489	102.659	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	363	23.062	0,02
Jacobs Solutions, Inc.	USD	1.327	156.027	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	685	125.051	0,09
Johnson & Johnson	USD	1.626	229.755	0,17
Johnson Controls International plc	USD	3.944	205.751	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.649	407.664	0,29
Juniper Networks, Inc.	USD	3.393	90.112	0,06
Kellanova	USD	9.552	480.534	0,35
Keysight Technologies, Inc.	USD	1.429	206.579	0,15
L3Harris Technologies, Inc.	USD	364	69.341	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	1.467	142.910	0,10
LKQ Corp.	USD	8.625	373.906	0,27
Lowe's Cos., Inc.	USD	312	62.905	0,05
McDonald's Corp.	USD	257	68.582	0,05
Merck & Co., Inc.	USD	4.132	406.369	0,29
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.481	477.505	0,34
Microsoft Corp.	USD	8.439	2.872.538	2,06
Moderna, Inc.	USD	598	54.198	0,04
Molina Healthcare, Inc.	USD	529	169.815	0,12
Moody's Corp.	USD	966	341.896	0,25
Mosaic Co. (The)	USD	378	12.224	0,01
Nasdaq, Inc.	USD	7.015	369.032	0,27
Netflix, Inc.	USD	386	170.307	0,12
Newmont Corp.	USD	2.641	98.817	0,07
NextEra Energy, Inc.	USD	2.790	152.757	0,11
NiSource, Inc.	USD	1.254	29.894	0,02
Norfolk Southern Corp.	USD	265	56.588	0,04
Northern Trust Corp.	USD	2.858	219.810	0,16

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
NRG Energy, Inc.	USD	136	6.376	0,00
Nucor Corp.	USD	468	73.802	0,05
NVIDIA Corp.	USD	2.066	930.055	0,67
Occidental Petroleum Corp.	USD	698	37.870	0,03
ONEOK, Inc.	USD	2.965	188.533	0,14
Oracle Corp.	USD	1.654	158.303	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	USD	425	113.648	0,08
Paramount Global 'B'	USD	4.063	54.944	0,04
Pfizer, Inc.	USD	10.551	274.450	0,20
Phillips 66	USD	551	66.473	0,05
Pinnacle West Capital Corp.	USD	511	32.968	0,02
Pioneer Natural Resources Co.	USD	543	110.493	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.038	287.179	0,21
PPG Industries, Inc.	USD	1.083	147.218	0,11
Prologis, Inc., REIT	USD	984	119.964	0,09
Prudential Financial, Inc.	USD	12.619	1.188.147	0,85
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	902	49.419	0,04
Public Storage, REIT	USD	250	69.347	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	558	73.049	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	1.472	287.459	0,21
Realty Income Corp., REIT	USD	359	18.839	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	237	187.829	0,13
Robert Half, Inc.	USD	1.172	93.315	0,07
RTX Corp.	USD	3.706	281.683	0,20
S&P Global, Inc.	USD	240	96.089	0,07
Salesforce, Inc.	USD	1.188	284.852	0,20
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	50	11.465	0,01
Schlumberger NV	USD	4.170	196.370	0,14
Seagate Technology Holdings plc	USD	670	52.359	0,04
Sempra	USD	432	29.022	0,02
ServiceNow, Inc.	USD	287	184.149	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	138	17.926	0,01
Starbucks Corp.	USD	1.011	87.857	0,06
Steel Dynamics, Inc.	USD	761	81.304	0,06
Sysco Corp.	USD	3.330	219.624	0,16
Targa Resources Corp.	USD	193	15.063	0,01
Target Corp.	USD	2.786	358.631	0,26
Teleflex, Inc.	USD	471	105.905	0,08
Tesla, Inc.	USD	2.962	676.952	0,49
Texas Instruments, Inc.	USD	7.842	1.213.774	0,87
Tractor Supply Co.	USD	1.049	204.844	0,15
Trane Technologies plc	USD	408	90.022	0,06
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	4.001	684.399	0,49
Ulta Beauty, Inc.	USD	372	164.571	0,12
Union Pacific Corp.	USD	117	25.983	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	916	130.449	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.730	820.898	0,59
Valero Energy Corp.	USD	1.934	228.149	0,16
Verizon Communications, Inc.	USD	13.753	466.012	0,33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	195	71.972	0,05
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	3.435	54.985	0,04
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	11.787	280.141	0,20
Walt Disney Co. (The)	USD	3.934	321.259	0,23
Waters Corp.	USD	634	190.217	0,14
Welltower, Inc., REIT	USD	763	62.653	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	199	63.835	0,05
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	937	29.676	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.000	3.057	0,00
WW Grainger, Inc.	USD	164	123.110	0,09
Xcel Energy, Inc.	USD	2.370	131.902	0,09
Xylem, Inc.	USD	1.212	125.382	0,09
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	680	74.935	0,05

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				
Azioni (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Zoetis, Inc.	USD	1.721	307.230	0,22
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	617	11.771	0,01
			42.057.239	30,22
Totale Azioni			79.753.271	57,30
Titoli di stato				
Francia				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	200.000	178.349	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	8.000	7.458	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	965.000	977.188	0,70
France Government Bond OAT, Reg. S 1,5% 25/05/2031	EUR	781.000	737.473	0,53
			1.900.468	1,37
Germania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	637.000	620.481	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	1.128.000	1.411.418	1,01
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	9.989.220	9.939.224	7,14
			11.971.123	8,60
Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	EUR	1.901.000	2.083.810	1,50
			2.083.810	1,50
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	100.000	88.054	0,06
			88.054	0,06
Indonesia				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	175.000	171.665	0,12
			171.665	0,12
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	197.000	200.887	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	289.000	308.453	0,22
			509.340	0,37

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Giappone				
Japan Government CPI Linked Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	49.400.000	340.877	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/03/2025	JPY	187.850.000	1.205.367	0,87
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	167.150.000	1.174.648	0,84
			2.720.892	1,95
Messico				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	30.800.000	1.504.834	1,08
			1.504.834	1,08
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	316.000	300.778	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	254.000	250.237	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	408.000	390.414	0,28
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025	EUR	204.000	200.440	0,14
			1.141.869	0,82
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	539.000	676.590	0,49
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	26.000	31.665	0,02
			708.255	0,51
Stati Uniti d'America				
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	3.896.000	3.319.255	2,39
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	6.918.000	5.881.686	4,23
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	9.310.000	8.983.714	6,45
			18.184.655	13,07
Totale Titoli di Stato			40.984.965	29,45
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				90,88

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				
Azioni				
Cina				
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd.*	HKD	18.000	0	0,00
			0	0,00
Paesi Bassi				
Koninklijke DSM NV*	EUR	1.348	125.930	0,09
			125.930	0,09
Totale Azioni			125.930	0,09
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				0,09

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N ¹	USD	57.995	1.406.596	1,01
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH (EUR) [†]	EUR	233.056	5.681.898	4,08
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N 0% [†]	EUR	66.570	1.555.729	1,12

8.644.223 6,21

**Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM -
Fondi obbligazionari 8.644.223 6,21**

**Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi
d'investimento collettivo 8.644.223 6,21**

Totale Investimenti 135.254.793 97,18

Liquidità 3.098.684 2,23

Altre Attività/(Passività) 828.124 0,59

Totale Attivo netto 139.181.601 100,00

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

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

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 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale / EUR	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
(170)	EURO STOXX 50 Index, Put, 4.600.000, 19/01/2024	EUR	Goldman Sachs	7.820.000	(135.490)	(0,10)
(28)	Nikkei 225 Index, Put, 32.750.000, 12/01/2024	JPY	Goldman Sachs	5.854.376	(22.345)	(0,01)
(21)	S&P 500 Emini Index, Put, 4.640.000, 05/01/2024	USD	Goldman Sachs	4.401.084	(1.043)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni - Passività					(158.878)	(0,11)

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro- OAT, 07/03/2024	2	EUR	263.060	11.320	0,01
Euro-Schatz, 07/03/2024	3	EUR	319.560	2.116	0,00
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(146)	EUR	(6.661.980)	15.230	0,01
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2024	3	USD	140.339	6.714	0,00
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	39	USD	8.511.213	271.701	0,20
STOXX Europe 600 Oil Index, 15/03/2024	165	EUR	2.939.475	53.333	0,04
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				360.414	0,26
Euro-Bobl, 07/03/2024	(2)	EUR	(238.460)	(420)	0,00
Euro-Bund, 07/03/2024	(3)	EUR	(411.480)	(13.175)	(0,01)
MSCI China, 15/03/2024	(111)	USD	(2.151.816)	(39.938)	(0,03)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2024	(21)	JPY	(2.240.975)	(41.322)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(94.855)	(0,07)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				265.559	0,19

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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	699.598	GBP	600.000	16/01/2024	Goldman Sachs	9.725	0,01
EUR	281.503	JPY	44.000.000	16/01/2024	J.P. Morgan	160	0,00
EUR	680.896	USD	739.000	16/01/2024	Barclays	13.683	0,01
EUR	5.056.114	USD	5.466.000	16/01/2024	J.P. Morgan	121.086	0,08
EUR	556.581	USD	616.000	16/01/2024	RBC	420	0,00
EUR	6.027.183	USD	6.612.000	16/01/2024	State Street	57.479	0,04
EUR	9.182.187	USD	9.830.000	16/01/2024	UBS	307.083	0,22
JPY	11.000.000	EUR	69.412	16/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	924	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **510.560** **0,36**

Classe di azioni coperta in AUD

EUR	123	AUD	200	03/01/2024	J.P. Morgan	0	0,00
AUD	811.874	EUR	489.393	31/01/2024	J.P. Morgan	10.428	0,01

Classe di azioni coperta in USD

USD	18.075	EUR	16.279	03/01/2024	J.P. Morgan	49	0,00
EUR	7.957.739	USD	8.724.902	31/01/2024	J.P. Morgan	85.640	0,06
USD	38.283	EUR	34.442	31/01/2024	J.P. Morgan	100	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **96.217** **0,07**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **606.777** **0,43**

EUR	129.473	GBP	113.000	16/01/2024	Goldman Sachs	(453)	0,00
EUR	228.011	JPY	37.000.000	16/01/2024	Barclays	(8.573)	(0,01)
EUR	139.863	JPY	22.000.000	16/01/2024	J.P. Morgan	(808)	0,00
EUR	3.144.019	JPY	497.000.000	16/01/2024	State Street	(33.881)	(0,03)
EUR	4.626.419	JPY	738.000.000	16/01/2024	UBS	(92.474)	(0,06)
GBP	171.000	EUR	197.043	16/01/2024	J.P. Morgan	(430)	0,00
JPY	668.000.000	EUR	4.292.442	16/01/2024	J.P. Morgan	(21.140)	(0,02)
USD	1.735.000	EUR	1.613.046	16/01/2024	Goldman Sachs	(46.585)	(0,03)
USD	1.130.000	EUR	1.038.039	16/01/2024	HSBC	(17.808)	(0,01)
USD	658.000	EUR	599.884	16/01/2024	J.P. Morgan	(5.804)	0,00
USD	3.652.000	EUR	3.335.556	16/01/2024	RBC	(38.315)	(0,03)
USD	4.116.000	EUR	3.811.810	16/01/2024	Westpac Banking	(95.642)	(0,07)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(361.913)** **(0,26)**

Classe di azioni coperta in AUD

AUD	17.365	EUR	10.720	31/01/2024	J.P. Morgan	(29)	0,00
EUR	14.764	AUD	24.472	31/01/2024	J.P. Morgan	(302)	0,00

Classe di azioni coperta in USD

EUR	17.173	USD	19.090	31/01/2024	J.P. Morgan	(51)	0,00
USD	25.102.229	EUR	22.903.696	31/01/2024	J.P. Morgan	(255.047)	(0,18)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività **(255.429)** **(0,18)**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(617.342)** **(0,44)**

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(10.565)** **(0,01)**

Global Balanced Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
2.790.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V4	Vendita	5,00%	20/06/2027	169.184	0,12
925.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.40-V2	Vendita	5,00%	20/06/2028	52.502	0,04
3.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.40-V1	Vendita	1,00%	20/06/2028	55.923	0,04
1.950.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V2	Vendita	5,00%	20/12/2027	190.803	0,14
875.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.39-V2	Vendita	5,00%	20/06/2028	84.238	0,06
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività							552.650	0,40
2.200.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(30.840)	(0,03)
930.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.39-V1	Vendita	1,00%	20/06/2028	(16.467)	(0,01)
Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(47.307)	(0,04)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività							505.343	0,36

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	677.994	-
Liquidità	UBS	EUR	290.000	-
			967.994	-

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 31 dicembre 2023

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

Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund - Classe N 0% [†]	EUR	2.640.717	65.457.552	2,67
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund - Classe N 0% [†]	EUR	2.297.653	55.809.982	2,28
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N 0% [†]	EUR	1.681.313	39.292.279	1,60
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N 0% [†]	USD	2.056.772	49.884.827	2,03
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund - Classe N 0% [†]	EUR	1.757.601	39.684.171	1,62
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund - Classe N 0% [†]	EUR	1.160.334	27.413.040	1,12
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund - Classe N 0% [†]	EUR	1.492.072	41.303.709	1,68
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities - Classe N 0% [†]	USD	110.348	2.756.989	0,11
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Classe N 0% [†]	USD	127.681	2.766.201	0,11
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe NH1 0% [†]	EUR	3.885.972	100.763.258	4,11
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Classe N 0% [†]	USD	5.640.903	113.602.326	4,64
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Classe NH1 0% [†]	EUR	4.887.138	126.332.523	5,15
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund - Classe NH (EUR) 0% [†]	EUR	2.607.173	68.203.651	2,78
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund - Classe N 0% [†]	USD	3.591.744	87.562.951	3,57
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund - Classe N 0% [†]	EUR	485.706	12.321.357	0,50
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Classe NH 0% [†]	EUR	1.200.055	27.109.246	1,11

860.264.062 35,08

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi obbligazionari

860.264.062 35,08

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 Azionari				
Irlanda				
Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Classe S ad accumulazione senza copertura 0%	EUR	2.071.307	79.701.623	3,25
			79.701.623	3,25
Lussemburgo				
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio - Classe I Acc	JPY	176.771	25.590.651	1,04
MFS Meridian European Research Fund - Classe II EUR	EUR	153.380	49.318.971	2,02
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund - Classe N ¹	EUR	1.574.208	51.712.735	2,11
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund - Classe N ¹	USD	2.634.638	62.230.535	2,54
Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund - Classe N ¹	EUR	4.487.105	113.406.196	4,63
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Classe N ¹	EUR	2.665.784	63.312.372	2,58
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund - Classe N ¹	EUR	2.534.378	73.167.498	2,98
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund - Classe NH EUR ¹	EUR	579.422	16.351.290	0,66
Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund - Classe N ¹	EUR	5.241.217	129.300.820	5,27
Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund - Classe NH EUR ¹	EUR	527.353	14.196.333	0,58
Schroder ISF Emerging Asia - Classe A EUR ad accumulazione	EUR	1.130.298	46.715.788	1,90
Schroder ISF Emerging Asia - Classe A EUR ad accumulazione	GBP	410.207	16.953.548	0,69
Vontobel Fund US Equity - Classe G EUR	EUR	704.866	139.182.913	5,68
			801.439.650	32,68
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi Azionari			881.141.273	35,93

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 di liquidità				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Euro Liquidity Fund - MS Reserve ¹	EUR	236.502.608	236.502.608	9,65
			236.502.608	9,65
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi di liquidità				
			236.502.608	9,65
Fondi negoziati in borsa				
Germania				
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	1.308.009	47.474.187	1,93
			47.474.187	1,93
Lussemburgo				
Amundi S&P 500 ESG Fund	EUR	2.022.595	249.416.303	10,17
BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE	EUR	2.803.678	37.429.101	1,53
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	8.992.145	37.641.119	1,53
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	311.800	49.657.268	2,03
			374.143.791	15,26
Totale Fondi negoziati in borsa				
			421.617.978	17,19
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			2.399.525.921	97,85
Totale Investimenti				
			2.399.525.921	97,85
Liquidità				
			47.552.355	1,94
Altre Attività/(Passività)				
			5.139.161	0,21
Totale Attivo netto				
			2.452.217.437	100,00

¹Gestito da un'affiliata del Consulente agli 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 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	1.247	USD	272.140.569	8.687.478	0,35
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2024	686	JPY	73.205.180	996.361	0,04
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				9.683.839	0,39
MSCI China, 15/03/2024	(1.239)	USD	(24.018.916)	(445.794)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2024	(265)	USD	(12.396.590)	(594.873)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.040.667)	(0,04)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				8.643.172	0,35

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, 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 BRL							
BRL	34.842.487	EUR	6.458.816	31/01/2024	J.P. Morgan	2.192	0,00
EUR	80.000	BRL	430.444	31/01/2024	J.P. Morgan	181	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	7.403.685	USD	8.018.256	31/01/2024	J.P. Morgan	169.161	0,01
USD	15.720	EUR	14.142	31/01/2024	J.P. Morgan	42	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						171.576	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						171.576	0,01
Classe di azioni coperta in BRL							
EUR	50.000	BRL	271.410	31/01/2024	J.P. Morgan	(329)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	373.318	EUR	430.095	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.105)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	374.615	USD	416.398	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.082)	0,00
USD	166.437.938	EUR	151.844.474	31/01/2024	J.P. Morgan	(1.674.767)	(0,07)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1.677.283)	(0,07)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.677.283)	(0,07)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.505.707)	(0,06)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	14.128.464	-
			14.128.464	-

Global Balanced Sustainable 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).

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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	101	3.710	0,02
OMV AG	EUR	87	3.460	0,01
Verbund AG	EUR	119	10.002	0,04
			17.172	0,07
Belgio				
D'ieteren Group	EUR	118	20.933	0,08
Elia Group SA/NV	EUR	82	9.299	0,04
KBC Group NV	EUR	72	4.244	0,02
			34.476	0,14
Brasile				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.100	5.686	0,02
Banco Bradesco SA	BRL	4.900	13.926	0,05
Banco do Brasil SA	BRL	300	3.093	0,01
CCR SA	BRL	1.200	3.166	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	239	510	0,00
Cia Siderurgica Nacional SA	BRL	1.900	6.874	0,03
CPFL Energia SA	BRL	300	2.146	0,01
Engie Brasil Energia SA	BRL	200	1.685	0,01
Equatorial Energia SA	BRL	200	1.328	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	2.400	1.987	0,01
Localiza Rent a Car SA Rights 05/02/2024	BRL	1	3	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	200	2.371	0,01
Lojas Renner SA	BRL	700	2.270	0,01
Natura & Co. Holding SA	BRL	600	1.863	0,01
Petroleo Brasileiro SA	BRL	800	5.807	0,02
Raia Drogasil SA	BRL	800	4.376	0,02
TOTVS SA	BRL	300	1.880	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	400	1.957	0,01
Vibra Energia SA	BRL	700	2.962	0,01
WEG SA	BRL	300	2.060	0,01
			65.950	0,26
Cina				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	CNY	1.900	4.557	0,02
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	4.000	3.480	0,01
Air China Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.143	0,00
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.400	81.860	0,32
AVIC Industry-Finance Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	951	0,00
Baidu, Inc. 'A'	HKD	650	8.764	0,03
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	22.000	12.400	0,05
BeiGene Ltd.	HKD	200	2.527	0,01
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	530	0,00
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	6.000	1.208	0,00
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	280	3.090	0,01
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	500	3.454	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	4.000	1.624	0,01
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	100	2.526	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	24.888	0,10
By-health Co. Ltd. 'A'	CNY	900	1.953	0,01
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	2.000	750	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	4.000	3.001	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	97.000	52.193	0,21

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)				
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	8.000	3.952	0,02
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.200	1.593	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	3.000	2.057	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	3.000	4.801	0,02
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.000	7.301	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	11.002	0,04
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	2.459	0,01
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	200	729	0,00
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.846	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	2.000	3.191	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	3.000	2.134	0,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	30.000	14.213	0,06
China Railway Group Ltd. 'H'	HKD	3.000	1.208	0,00
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	33.375	18.621	0,07
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	600	1.936	0,01
China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	1.300	954	0,00
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	5.900	3.617	0,01
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	1.600	1.245	0,01
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	300	167	0,00
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	200	2.134	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	100	888	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNY	500	667	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	3.334	2.789	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	900	2.676	0,01
Chinasoft International Ltd.	HKD	2.000	1.386	0,01
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	400	3.116	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	5.000	6.730	0,03
CITIC Ltd.	HKD	2.000	1.807	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	12.000	5.933	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	360	7.496	0,03
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	1.500	1.362	0,01
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	2.000	1.305	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	1.186	107	0,00
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	3.000	2.348	0,01
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.206	0,00
DSM-Firmenich AG	EUR	102	9.414	0,04
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	500	3.335	0,01
Fosun International Ltd.	HKD	3.500	1.859	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.429	0,01
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	2.400	2.484	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.000	996	0,00
Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	1.427	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd. 'A'	CNY	300	965	0,00
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	4.111	0,02
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	2.000	1.842	0,01
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	300	2.392	0,01
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	600	3.499	0,01
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.000	1.686	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	2.200	5.623	0,02
Hainan Airlines Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	6.800	1.187	0,00

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 (seguito)				
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	700	4.904	0,02
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.200	1.370	0,01
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	600	2.452	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	45.000	19.905	0,08
Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	2.544	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.000	4.951	0,02
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	400	1.815	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.550	20.323	0,08
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	128	1.029	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	35	1.251	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	128	1.894	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	2.000	2.639	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	300	1.844	0,01
Legend Biotech Corp., ADR	USD	58	3.137	0,01
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	525	762	0,00
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	13.720	0,05
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	300	6.866	0,03
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.810	36.187	0,14
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.137	0,00
NetEase, Inc.	HKD	1.200	19.555	0,08
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	400	2.621	0,01
NIO, Inc., ADR	USD	1.772	14.895	0,06
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.000	5.224	0,02
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	400	303	0,00
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	105	13.837	0,06
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	60.000	16.661	0,07
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.148	0,01
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.300	1.556	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	3.300	16.964	0,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4.000	16.352	0,06
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	1.600	3.751	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.000	1.296	0,01
Risen Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	2.476	0,01
Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	700	1.235	0,00
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNY	200	1.842	0,01
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	2.000	1.749	0,01
Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd. 'A'	CNY	800	1.024	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	1.700	3.623	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	3.800	5.019	0,02
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.808	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	100	805	0,00
Shenzhen International Holdings Ltd.	HKD	4.500	3.423	0,01
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	167	2.945	0,01
Shuangliang Eco-Energy Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	500	539	0,00
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	700	5.247	0,02
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	900	1.825	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.200	7.572	0,03
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.000	1.559	0,01

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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 (seguito)

Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.117	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	400	3.289	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.900	98.826	0,39
Titan Wind Energy Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	800	1.182	0,00
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7.600	12.710	0,05
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	800	1.542	0,01
Trip.com Group Ltd.	HKD	50	1.618	0,01
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.360	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	800	7.368	0,03
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2.500	8.578	0,03
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	7.800	14.087	0,06
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	2.094	2.124	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	28.314	14.975	0,06
XPeng, Inc. 'A'	HKD	600	4.017	0,02
Xtep International Holdings Ltd.	HKD	3.000	1.532	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.000	6.351	0,03
Yum China Holdings, Inc.	USD	528	20.295	0,08
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	280	1.754	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	2.411	0,01
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	2.140	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	600	1.548	0,01
			873.532	3,47

Colombia

Bancolombia SA	COP	543	4.204	0,02
Interconexion Electrica SA ESP	COP	217	783	0,00
			4.987	0,02

Danimarca

DSV A/S	DKK	52	8.296	0,03
Genmab A/S	DKK	150	43.353	0,17
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	892	83.315	0,33
Novozymes A/S 'B'	DKK	161	8.017	0,03
Pandora A/S	DKK	111	13.869	0,06
Tryg A/S	DKK	323	6.367	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	330	9.507	0,04
			172.724	0,69

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	205	8.596	0,04
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.434	25.790	0,10
Metso OYJ	EUR	632	5.828	0,02
Neste OYJ	EUR	179	5.785	0,02
Nokia OYJ	EUR	6.707	20.487	0,08
Nordea Bank Abp	EUR	1.247	14.041	0,06
Orion OYJ 'B'	EUR	191	7.543	0,03
Wartsila OYJ Abp	EUR	529	6.962	0,03
			95.032	0,38

Francia

Aéroports de Paris SA	EUR	23	2.714	0,01
Airbus SE	EUR	128	17.941	0,07
AXA SA	EUR	705	20.769	0,08
BNP Paribas SA	EUR	206	12.922	0,05
Carrefour SA	EUR	1.510	25.051	0,10
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	71	4.745	0,02
Covivio SA, REIT	EUR	136	6.626	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)

Francia (seguito)

Dassault Systemes SE	EUR	269	11.932	0,05
Eiffage SA	EUR	109	10.577	0,04
Hermes International SCA	EUR	4	7.691	0,03
Kering SA	EUR	11	4.409	0,02
Legrand SA	EUR	111	10.458	0,04
Li Ning Co. Ltd.	HKD	3.000	7.279	0,03
L'Oreal SA	EUR	64	28.947	0,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	30	22.089	0,09
Publicis Groupe SA	EUR	56	4.715	0,02
Safran SA	EUR	63	10.079	0,04
Schneider Electric SE	EUR	135	24.621	0,10
Societe Generale SA	EUR	431	10.394	0,04
Teleperformance SE	EUR	28	3.723	0,01
TotalEnergies SE	EUR	924	56.965	0,23
Valeo SE	EUR	1.035	14.438	0,06

319.085 **1,27**

Germania

adidas AG	EUR	48	8.840	0,04
Allianz SE	EUR	105	25.405	0,10
Beiersdorf AG	EUR	110	14.927	0,06
Commerzbank AG	EUR	525	5.649	0,02
Deutsche Lufthansa AG	EUR	246	1.980	0,01
Deutsche Post AG	EUR	205	9.195	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	142	3.088	0,01
Ferrovial SE	EUR	76	2.513	0,01
GEA Group AG	EUR	208	7.840	0,03
HelloFresh SE	EUR	177	2.533	0,01
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	542	35.219	0,14
Knorr-Bremse AG	EUR	41	2.411	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	65	5.156	0,02
Merck KGaA	EUR	33	4.755	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	23	8.627	0,03
Puma SE	EUR	72	3.637	0,01
SAP SE	EUR	247	34.452	0,14
Scout24 SE, Reg. S	EUR	25	1.604	0,01
Siemens AG	EUR	133	22.599	0,09
Zalando SE, Reg. S	EUR	411	8.816	0,03

209.246 **0,83**

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	5.400	42.534	0,17
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.500	6.138	0,02
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1.000	4.538	0,02
GSK plc	GBP	1.203	20.068	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	400	12.389	0,05
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	300	943	0,00
Link REIT, REIT	HKD	569	2.889	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.602	5.619	0,02
NEPI Rockcastle NV	ZAR	250	1.557	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	1.000	1.402	0,00
Prudential plc	GBP	1.213	12.380	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	41	1.520	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.107	2.070	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	4.890	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	1.000	1.830	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	500	5.386	0,02

126.153 **0,50**

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	155	1.145	0,00
OTP Bank Nyrt.	HUF	176	7.252	0,03
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	182	4.139	0,02
			12.536	0,05

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	6.300	631	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	30.100	16.612	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.600	1.278	0,00
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	7.600	1.761	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	15.200	3.148	0,01
			23.430	0,09

Irlanda

Bank of Ireland Group plc	EUR	364	2.991	0,01
Kerry Group plc 'A'	EUR	186	14.631	0,06
Kingspan Group plc	EUR	67	5.253	0,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR USD	USD	183	1.479	0,01
			24.354	0,10

Italia

Amplifon SpA	EUR	1.201	37.699	0,15
Assicurazioni Generali SpA	EUR	400	7.658	0,03
Enel SpA	EUR	302	2.035	0,01
Eni SpA	EUR	698	10.749	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.545	9.394	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	780	8.759	0,03
Telecom Italia SpA	EUR	4.458	1.313	0,01
UniCredit SpA	EUR	279	6.850	0,03
			84.457	0,34

Giappone

Advantest Corp.	JPY	500	15.344	0,06
Aeon Co. Ltd.	JPY	2.000	40.259	0,16
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	100	3.478	0,01
Asahi Kasei Corp.	JPY	2.200	14.636	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.100	22.715	0,09
Azbil Corp.	JPY	600	17.904	0,07
Central Japan Railway Co.	JPY	200	4.580	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	20.516	0,08
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	3.000	12.355	0,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	400	7.295	0,03
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	600	11.476	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	800	19.792	0,08
Daikin Industries Ltd.	JPY	200	29.312	0,12
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	700	19.118	0,08
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	4.600	27.908	0,11
Dentsu Group, Inc.	JPY	200	4.627	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	100	5.192	0,02
Eisai Co. Ltd.	JPY	200	9.009	0,04
FANUC Corp.	JPY	800	21.210	0,08
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	22.385	0,09
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	300	11.649	0,05
Fujitsu Ltd.	JPY	200	27.162	0,11
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	500	3.453	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)

Hitachi Ltd.	JPY	500	32.518	0,13
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4.100	38.303	0,15
Ibiden Co. Ltd.	JPY	100	4.995	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	800	29.516	0,12
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	2	7.458	0,03
Kao Corp.	JPY	300	11.120	0,04
KDDI Corp.	JPY	1.100	31.523	0,12
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	200	8.516	0,03
Keyence Corp.	JPY	100	39.688	0,16
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	100	2.857	0,01
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.900	26.695	0,11
Komatsu Ltd.	JPY	600	14.155	0,06
Kubota Corp.	JPY	900	12.209	0,05
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	1.200	18.185	0,07
Lixil Corp.	JPY	900	10.119	0,04
LY Corp.	JPY	3.000	9.572	0,04
Marubeni Corp.	JPY	1.800	25.653	0,10
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	400	6.382	0,02
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	100	3.389	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	900	19.903	0,08
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	2.600	39.995	0,16
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	700	6.920	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	500	9.567	0,04
NEC Corp.	JPY	100	5.336	0,02
Nexon Co. Ltd.	JPY	200	3.286	0,01
NIDEC Corp.	JPY	400	14.574	0,06
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	1	3.902	0,02
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	300	2.185	0,01
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	3	5.200	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	32.200	35.440	0,14
Nippon Yusen KK	JPY	300	8.376	0,03
Nitto Denko Corp.	JPY	200	13.495	0,05
Nomura Holdings, Inc.	JPY	600	2.446	0,01
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	200	4.741	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	400	10.479	0,04
Omron Corp.	JPY	300	12.627	0,05
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	9.635	0,04
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	600	20.132	0,08
ORIX Corp.	JPY	600	10.186	0,04
Panasonic Holdings Corp.	JPY	700	6.256	0,02
Rakuten Group, Inc.	JPY	1.100	4.412	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	600	22.796	0,09
Renesas Electronics Corp.	JPY	200	3.260	0,01
Ricoh Co. Ltd.	JPY	500	3.461	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	100	6.489	0,03
Seiko Epson Corp.	JPY	1.300	17.548	0,07
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	700	9.056	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	300	7.556	0,03
Shimizu Corp.	JPY	2.000	11.973	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	200	7.568	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	100	4.345	0,02
Shiseido Co. Ltd.	JPY	500	13.612	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	700	28.101	0,11
Sompo Holdings, Inc.	JPY	500	22.037	0,09
Sony Group Corp.	JPY	1.000	85.598	0,34
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	1.800	3.955	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	200	5.420	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.100	48.235	0,19
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	100	2.682	0,01
Symex Corp.	JPY	300	15.066	0,06
T&D Holdings, Inc.	JPY	800	11.456	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	5.163	0,02
TDK Corp.	JPY	300	12.888	0,05

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
TIS, Inc.	JPY	500	9.931	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	900	20.299	0,08
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	16.132	0,06
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	100	2.517	0,01
Toray Industries, Inc.	JPY	700	3.280	0,01
Toyota Industries Corp.	JPY	100	7.358	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	1.000	16.586	0,07
Toyota Tsusho Corp.	JPY	100	5.315	0,02
USS Co. Ltd.	JPY	1.600	28.993	0,11
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	900	14.181	0,06
West Japan Railway Co.	JPY	800	30.054	0,12
Yamaha Corp.	JPY	400	8.330	0,03
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	3.300	26.580	0,11
Yaskawa Electric Corp.	JPY	400	15.067	0,06
ZOZO, Inc.	JPY	300	6.092	0,02
			1.512.301	6,00
Lussemburgo				
Aptiv plc	USD	700	57.341	0,23
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	14.000	4.114	0,02
Pentair plc	USD	202	13.328	0,05
Qifu Technology, Inc., ADR	USD	73	1.048	0,00
WPP plc	GBP	577	4.998	0,02
			80.829	0,32
Malaysia				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	13.400	15.416	0,06
Malayan Banking Bhd.	MYR	1.000	1.748	0,01
Maxis Bhd.	MYR	13.700	10.369	0,04
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	29.400	8.382	0,03
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	400	1.717	0,01
Public Bank Bhd.	MYR	3.000	2.530	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	14.044	15.046	0,06
Sime Darby Bhd.	MYR	14.100	6.515	0,02
			61.723	0,24
Messico				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	900	8.184	0,03
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	300	1.516	0,01
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	100	1.349	0,00
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	2.800	5.610	0,02
Walmart de Mexico SAB de CV	MXN	1.100	4.225	0,02
			20.884	0,08
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	5	5.868	0,02
Akzo Nobel NV	EUR	355	26.589	0,11
ASML Holding NV	EUR	95	65.160	0,26
ASR Nederland NV	EUR	222	9.493	0,04
ING Groep NV	EUR	974	13.211	0,05
Koninklijke KPN NV	EUR	5.778	17.993	0,07
Randstad NV	EUR	130	7.400	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	106	13.653	0,05
			159.367	0,63

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)				
Norvegia				
DNB Bank ASA	NOK	103	1.980	0,01
Equinor ASA	NOK	881	25.294	0,10
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	311	5.137	0,02
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	94	3.900	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	909	5.542	0,02
Orkla ASA	NOK	413	2.897	0,01
			44.750	0,18
Perù				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	166	2.273	0,01
			2.273	0,01
Filippine				
Ayala Corp.	PHP	490	5.443	0,02
Ayala Land, Inc.	PHP	1.200	674	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	550	2.216	0,01
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	2.800	1.502	0,01
Universal Robina Corp.	PHP	3.170	6.115	0,02
			15.950	0,06
Polonia				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	223	1.703	0,01
Orlen SA	PLN	90	1.367	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	55	6.194	0,02
			9.264	0,04
Portogallo				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	5.819	26.558	0,10
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	584	7.785	0,03
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	624	14.389	0,06
			48.732	0,19
Singapore				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	1.800	3.048	0,01
CapitaLand Ascendas REIT, REIT	SGD	2.100	4.351	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	600	13.715	0,05
Keppel Corp. Ltd.	SGD	300	1.451	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	733	6.521	0,03
Singapore Airlines Ltd.	SGD	1.500	6.733	0,03
Singapore Exchange Ltd.	SGD	400	2.691	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	500	9.740	0,04
UOL Group Ltd.	SGD	500	2.147	0,01
			50.397	0,20
Sudafrica				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	125	1.253	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	221	4.646	0,02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	493	6.128	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	554	8.891	0,04
CNH Industrial NV	USD	376	4.156	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	221	3.025	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	2.531	1.457	0,01
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	703	3.161	0,01

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)				
Sudafrica (seguito)				
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	27	818	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	62	9.556	0,04
Nedbank Group Ltd.	ZAR	449	4.784	0,02
Old Mutual Ltd.	ZAR	5.751	3.701	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	412	4.224	0,02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2.581	13.480	0,05
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	524	1.864	0,01
			71.144	0,28

Corea del Sud

Amorepacific Corp.	KRW	18	1.824	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	151	8.013	0,03
CJ CheilJedang Corp.	KRW	14	3.177	0,01
CosmoAM&T Co. Ltd.	KRW	11	1.129	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	393	15.693	0,06
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	18	1.053	0,00
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	102	3.592	0,01
Ecopro BM Co. Ltd. 07/07/2022	KRW	17	3.407	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	85	2.579	0,01
Hanon Systems	KRW	204	1.040	0,00
Hanwha Solutions Corp.	KRW	149	4.101	0,02
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	30	1.330	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	186	4.542	0,02
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	44	5.895	0,02
Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	KRW	19	1.127	0,00
KB Financial Group, Inc.	KRW	322	12.158	0,05
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	10	3.478	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	12	4.181	0,02
LG Corp.	KRW	91	5.466	0,02
LG Electronics, Inc.	KRW	129	9.184	0,04
LG Energy Solution Ltd.	KRW	4	1.193	0,00
LG H&H Co. Ltd.	KRW	6	1.490	0,01
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	14	2.346	0,01
NAVER Corp.	KRW	215	33.649	0,13
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	2.597	18.786	0,07
POSCO Future M Co. Ltd.	KRW	16	4.005	0,02
Samsung C&T Corp.	KRW	127	11.514	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.237	122.915	0,49
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	49	9.015	0,04
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	39	1.886	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	73	24.056	0,10
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	83	2.329	0,01
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	19	1.334	0,01
SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	84	4.234	0,02
SK Hynix, Inc.	KRW	327	32.325	0,13
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	13	1.274	0,01
SK, Inc.	KRW	29	3.611	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	20	1.265	0,00
S-Oil Corp.	KRW	52	2.537	0,01
Yuhan Corp.	KRW	110	5.298	0,02
			378.031	1,50

Spagna

ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	106	4.271	0,02
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	319	20.780	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	311	2.566	0,01
Banco Santander SA	EUR	6.097	23.117	0,09
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	164	5.852	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)				
Spagna (seguito)				
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	236	6.622	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	725	28.710	0,11
Redeia Corp. SA	EUR	1.474	21.992	0,09
Repsol SA	EUR	805	10.823	0,04
			124.733	0,49

Svezia

Atlas Copco AB 'A'	SEK	858	13.424	0,05
Boliden AB	SEK	657	18.542	0,07
EQT AB	SEK	142	3.655	0,01
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	340	5.395	0,02
Husqvarna AB 'B'	SEK	300	2.244	0,01
Investor AB 'B'	SEK	221	4.636	0,02
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	996	6.377	0,03
Sandvik AB	SEK	321	6.303	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	326	4.075	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	518	7.053	0,03
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	900	8.860	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	810	6.310	0,02
Volvo AB 'A'	SEK	518	12.439	0,05
			99.313	0,39

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	540	21.698	0,09
Alcon, Inc.	CHF	619	43.674	0,17
Geberit AG	CHF	15	8.714	0,03
Julius Baer Group Ltd.	CHF	92	4.694	0,02
Kuehne + Nagel International AG	CHF	24	7.499	0,03
Novartis AG	CHF	835	75.933	0,30
Partners Group Holding AG	CHF	5	6.543	0,03
SIG Group AG	CHF	120	2.512	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	6	3.776	0,01
Swiss Re AG	CHF	168	17.148	0,07
Swisscom AG	CHF	9	4.893	0,02
Temenos AG	CHF	53	4.466	0,02
UBS Group AG	CHF	669	18.784	0,07
Zurich Insurance Group AG	CHF	27	12.753	0,05
			233.087	0,92

Taiwan

Acer, Inc.	TWD	8.000	12.669	0,05
China Airlines Ltd.	TWD	2.000	1.274	0,00
China Steel Corp.	TWD	2.000	1.589	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	25.000	20.861	0,08
Delta Electronics, Inc.	TWD	3.000	27.697	0,11
Eva Airways Corp.	TWD	1.000	926	0,00
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	2.000	8.444	0,03
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	8.000	18.790	0,07
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	74.040	59.707	0,24
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16.955	32.339	0,13
Inventec Corp.	TWD	3.000	4.665	0,02
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	1.000	1.957	0,01
President Chain Store Corp.	TWD	4.000	31.735	0,13
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.000	6.609	0,03
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.000	4.949	0,02
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	7.000	6.325	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.000	191.791	0,76

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Taiwan (seguito)

United Microelectronics Corp.	TWD	4.000	6.186	0,02
			438.513	1,74

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	2.200	12.628	0,05
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	4.200	3.083	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	8.300	1.746	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	27.600	5.296	0,02
CP ALL PCL	THB	6.600	9.773	0,04
Delta Electronics Thailand PCL	THB	2.100	4.891	0,02
Energy Absolute PCL	THB	1.400	1.639	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	3.600	2.596	0,01
Kasikornbank PCL	THB	2.100	7.502	0,03
Krungthai Card PCL	THB	3.000	3.454	0,01
Land & Houses PCL	THB	31.000	6.686	0,03
Minor International PCL	THB	3.700	2.888	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	100	395	0,00
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	3.800	1.920	0,01
PTT PCL	THB	9.900	9.367	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	100	810	0,00
			74.674	0,30

Turchia

Akbank TAS	TRY	2.497	2.782	0,01
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	2.126	2.881	0,01
			5.663	0,02

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	3.232	7.298	0,03
Aldar Properties PJSC	AED	1.731	2.278	0,01
			9.576	0,04

Regno Unito

3i Group plc	GBP	309	8.605	0,03
Anglo American plc	GBP	385	8.727	0,04
Ashtead Group plc	GBP	53	3.330	0,01
AstraZeneca plc	GBP	259	31.581	0,13
Aviva plc	GBP	599	2.995	0,01
BAE Systems plc	GBP	171	2.184	0,01
Barclays plc	GBP	6.131	10.845	0,04
BT Group plc	GBP	5.050	7.180	0,03
Burberry Group plc	GBP	741	12.070	0,05
Croda International plc	GBP	119	6.913	0,03
DCC plc	GBP	104	6.912	0,03
Diageo plc	GBP	2.915	95.767	0,38
HSBC Holdings plc	GBP	4.639	33.912	0,13
Informa plc	GBP	437	3.927	0,02
Intertek Group plc	GBP	87	4.249	0,02
Johnson Matthey plc	GBP	245	4.784	0,02
Kingfisher plc	GBP	16.149	45.197	0,18
Legal & General Group plc	GBP	1.210	3.495	0,01
Lloyds Banking Group plc	GBP	10.470	5.746	0,02
London Stock Exchange Group plc	GBP	80	8.534	0,03
Melrose Industries plc	GBP	781	5.098	0,02
Mondi plc	GBP	446	7.888	0,03
NatWest Group plc	GBP	1.199	3.026	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)

Regno Unito (seguito)

Pearson plc	GBP	611	6.777	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	87	5.424	0,02
RELX plc	GBP	748	26.760	0,11
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	761	2.624	0,01
Sage Group plc (The)	GBP	399	5.382	0,02
Sanofi SA	EUR	126	11.296	0,05
Schroders plc	GBP	2.589	12.803	0,05
Segro plc, REIT	GBP	563	5.741	0,02
Smiths Group plc	GBP	151	3.063	0,01
Standard Chartered plc	GBP	583	4.470	0,02
Vodafone Group plc	GBP	5.862	4.623	0,02
			411.928	1,64

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	386	38.157	0,15
Adobe, Inc.	USD	141	76.396	0,30
Alaska Air Group, Inc.	USD	818	29.365	0,12
Allstate Corp. (The)	USD	106	13.391	0,05
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.428	307.459	1,22
Amazon.com, Inc.	USD	1.404	194.645	0,77
American Express Co.	USD	250	42.520	0,17
American Tower Corp., REIT	USD	174	34.024	0,13
Amgen, Inc.	USD	126	32.689	0,13
Apple, Inc.	USD	2.210	386.301	1,53
Applied Materials, Inc.	USD	339	49.974	0,20
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	566	36.946	0,15
Assurant, Inc.	USD	211	32.001	0,13
Autodesk, Inc.	USD	382	84.613	0,34
Automatic Data Processing, Inc.	USD	176	37.059	0,15
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	211	36.038	0,14
Avery Dennison Corp.	USD	5	910	0,00
Axon Enterprise, Inc.	USD	19	4.452	0,02
Baker Hughes Co.	USD	116	3.582	0,01
Ball Corp.	USD	78	4.083	0,02
Bank of America Corp.	USD	765	23.389	0,09
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	751	35.427	0,14
Best Buy Co., Inc.	USD	701	49.773	0,20
Biogen, Inc.	USD	38	8.927	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	6	19.356	0,08
Boston Properties, Inc., REIT	USD	138	8.883	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	577	26.781	0,11
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	618	31.927	0,13
Cadence Design Systems, Inc.	USD	219	54.094	0,21
CarMax, Inc.	USD	69	4.810	0,02
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	195	16.460	0,07
Cencora, Inc.	USD	344	63.337	0,25
Centene Corp.	USD	170	11.347	0,04
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	224	17.584	0,07
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	62	22.029	0,09
Chevron Corp.	USD	740	100.385	0,40
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	6	12.371	0,05
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.512	128.595	0,51
Cigna Group (The)	USD	148	39.988	0,16
Cisco Systems, Inc.	USD	507	23.140	0,09
Citigroup, Inc.	USD	1.861	86.519	0,34
Comcast Corp. 'A'	USD	262	10.397	0,04
Coterra Energy, Inc.	USD	241	5.578	0,02
CRH plc	GBP	172	10.704	0,04
Crown Castle, Inc., REIT	USD	315	32.880	0,13
Cummins, Inc.	USD	123	26.747	0,11
Danaher Corp.	USD	444	93.489	0,37
DaVita, Inc.	USD	95	8.967	0,04

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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)

Deere & Co.	USD	55	19.849	0,08
Dexcom, Inc.	USD	52	5.823	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	63	7.720	0,03
Discover Financial Services	USD	411	42.013	0,17
DXC Technology Co.	USD	1.304	27.211	0,11
Eaton Corp. plc	USD	97	21.130	0,08
Ecolab, Inc.	USD	12	2.155	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	USD	719	49.726	0,20
Electronic Arts, Inc.	USD	564	69.799	0,28
Elevance Health, Inc.	USD	14	5.935	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	43	22.703	0,09
EQT Corp.	USD	57	2.008	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	42	30.665	0,12
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	219	29.149	0,12
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	218	25.201	0,10
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	169	15.905	0,06
FedEx Corp.	USD	26	5.987	0,02
Fortive Corp.	USD	142	9.474	0,04
General Electric Co.	USD	59	6.832	0,03
General Mills, Inc.	USD	1.173	68.865	0,27
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.359	99.335	0,39
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	161	56.084	0,22
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	646	46.953	0,19
Hasbro, Inc.	USD	951	44.191	0,18
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	595	10.766	0,04
Henry Schein, Inc.	USD	174	11.969	0,05
Hess Corp.	USD	336	44.184	0,18
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	3.505	54.190	0,22
Home Depot, Inc. (The)	USD	319	99.636	0,40
Honeywell International, Inc.	USD	197	37.310	0,15
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	220	3.896	0,02
Humana, Inc.	USD	15	6.174	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	49	24.631	0,10
Intel Corp.	USD	576	26.214	0,10
International Business Machines Corp.	USD	771	114.076	0,45
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	6	442	0,00
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	856	25.363	0,10
Intuit, Inc.	USD	98	55.785	0,22
IQVIA Holdings, Inc.	USD	93	19.524	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	119	7.560	0,03
Jacobs Solutions, Inc.	USD	243	28.572	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	126	23.002	0,09
Johnson & Johnson	USD	309	43.662	0,17
Johnson Controls International plc	USD	744	38.813	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	542	83.410	0,33
Juniper Networks, Inc.	USD	601	15.962	0,06
Kellanova	USD	1.924	96.791	0,38
Keysight Technologies, Inc.	USD	239	34.550	0,14
L3Harris Technologies, Inc.	USD	67	12.763	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	268	26.108	0,10
LKQ Corp.	USD	1.490	64.594	0,26
Lowe's Cos., Inc.	USD	51	10.282	0,04
McDonald's Corp.	USD	44	11.742	0,05
Merck & Co., Inc.	USD	785	77.202	0,31
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	293	94.469	0,37
Microsoft Corp.	USD	1.479	503.434	2,00
Moderna, Inc.	USD	113	10.241	0,04
Molina Healthcare, Inc.	USD	100	32.101	0,13
Moody's Corp.	USD	198	70.078	0,28
Nasdaq, Inc.	USD	1.428	75.122	0,30
Netflix, Inc.	USD	75	33.091	0,13
Newmont Corp.	USD	15	561	0,00

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)

Norfolk Southern Corp.	USD	48	10.250	0,04
Northern Trust Corp.	USD	589	45.300	0,18
NVIDIA Corp.	USD	359	161.612	0,64
Occidental Petroleum Corp.	USD	80	4.340	0,02
ONEOK, Inc.	USD	404	25.689	0,10
Oracle Corp.	USD	281	26.894	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	USD	75	20.056	0,08
Paramount Global 'B'	USD	797	10.778	0,04
Pfizer, Inc.	USD	2.040	53.064	0,21
Phillips 66	USD	85	10.255	0,04
Pioneer Natural Resources Co.	USD	74	15.058	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	419	59.042	0,23
PPG Industries, Inc.	USD	6	816	0,00
Prologis, Inc., REIT	USD	282	34.380	0,14
Prudential Financial, Inc.	USD	2.599	244.710	0,97
Public Storage, REIT	USD	74	20.527	0,08
QUALCOMM, Inc.	USD	99	12.960	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	262	51.555	0,20
Realty Income Corp., REIT	USD	91	4.775	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	45	35.664	0,14
Robert Half, Inc.	USD	215	17.118	0,07
RTX Corp.	USD	688	52.293	0,21
S&P Global, Inc.	USD	49	19.618	0,08
Salesforce, Inc.	USD	211	50.592	0,20
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	13	2.981	0,01
Schlumberger NV	USD	569	26.795	0,11
Seagate Technology Holdings plc	USD	112	8.753	0,03
ServiceNow, Inc.	USD	49	31.440	0,12
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	41	5.326	0,02
Starbucks Corp.	USD	175	15.208	0,06
Steel Dynamics, Inc.	USD	4	427	0,00
Sysco Corp.	USD	675	44.518	0,18
Targa Resources Corp.	USD	26	2.029	0,01
Target Corp.	USD	567	72.988	0,29
Teleflex, Inc.	USD	90	20.237	0,08
Tesla, Inc.	USD	510	116.558	0,46
Texas Instruments, Inc.	USD	1.386	214.523	0,85
Tractor Supply Co.	USD	180	35.150	0,14
Trane Technologies plc	USD	75	16.548	0,07
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	823	140.780	0,56
Ulta Beauty, Inc.	USD	64	28.313	0,11
Union Pacific Corp.	USD	21	4.664	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	167	23.783	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	328	155.639	0,62
Valero Energy Corp.	USD	262	30.907	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	2.656	89.997	0,36
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	37	13.656	0,05
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	713	11.413	0,05
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2.262	53.761	0,21
Walt Disney Co. (The)	USD	764	62.390	0,25
Waters Corp.	USD	114	34.203	0,14
Welltower, Inc., REIT	USD	178	14.616	0,06
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	35	11.227	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	316	10.008	0,04
WW Grainger, Inc.	USD	30	22.520	0,09
Xylem, Inc.	USD	223	23.069	0,09
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	121	13.334	0,05
Zoetis, Inc.	USD	328	58.554	0,23
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	123	2.347	0,01

7.467.480 29,63

Totale Azioni 13.383.746 53,11

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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				
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	27.000	26.779	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	641.000	649.096	2,58
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	30.000	36.138	0,14
			712.013	2,83
Germania				
Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	6.000	5.944	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	540.000	665.226	2,64
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	104.000	130.131	0,52
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	870.079	865.724	3,43
			1.667.025	6,61
Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 15/06/2033	EUR	368.000	403.389	1,60
			403.389	1,60
Italia				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	18.000	17.829	0,07
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	56.000	50.247	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	47.000	50.164	0,20
			118.240	0,47
Giappone				
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	29.350.000	187.682	0,74
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	52.600.000	369.647	1,47
			557.329	2,21
Messico				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	5.200.000	254.063	1,01
			254.063	1,01
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	82.000	80.785	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	540.000	516.725	2,05
			597.510	2,37

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				
Titoli di stato (seguito)				
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038 GBP		116.000	145.611	0,58
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032 GBP		6.000	7.307	0,03
			152.918	0,61
Stati Uniti d'America				
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	493.000	432.205	1,72
US Treasury 1.625% 15/05/2026	USD	394.000	335.674	1,33
US Treasury 5,5% 15/08/2028	USD	173.000	167.010	0,66
US Treasury 2.375% 15/05/2029	USD	24.000	20.092	0,08
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	844.000	862.519	3,42
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.680.000	1.621.121	6,44
			3.438.621	13,65
Totale Titoli di Stato			7.901.108	31,36
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			21.284.854	84,47

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

Azioni

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Paesi Bassi				
Koninklijke DSM NV*	EUR	228	21.300	0,09
			21.300	0,09
Totale Azioni			21.300	0,09
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
			21.300	0,09

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023

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

Impax Environmental Markets Ireland Fund - EUR Classe X ad accumulazione	EUR	351.146	502.840	1,99
KBI Water Fund ICAV - Classe E EUR Cap	EUR	46.871	525.616	2,09
Regnan Umbrella Fund ICAV Global Equity Impact Solutions - EUR Seed Cap	EUR	659.022	655.068	2,60
Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Classe S ad accumulazione senza copertura	EUR	43.310	667.751	2,65
			2.351.275	9,33

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 2.351.275 9,33

Fondi negoziati in borsa

Singapore

Lyxor Green Bond DR Fund	EUR	2.779	131.683	0,52
			131.683	0,52

Totale Fondi negoziati in borsa 131.683 0,52

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 2.482.958 9,85

Totale Investimenti 23.789.112 94,41

Liquidità 1.126.211 4,47

Altre Attività/(Passività) 282.980 1,12

Totale Attivo netto 25.198.303 100,00

*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.

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	4	USD	872.945	27.867	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				27.867	0,11
MSCI China, 15/03/2024	(25)	USD	(484.643)	(8.995)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2024	(3)	USD	(140.339)	(6.735)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(15.730)	(0,06)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				12.137	0,05

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	46.646	GBP	40.000	16/01/2024	J.P. Morgan	655	0,00
EUR	914.470	USD	990.000	16/01/2024	J.P. Morgan	20.639	0,08
EUR	2.205.616	USD	2.365.000	16/01/2024	State Street	70.355	0,28
JPY	32.000.000	EUR	204.331	16/01/2024	State Street	283	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						91.932	0,36
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						91.932	0,36
EUR	305.966	GBP	267.000	16/01/2024	State Street	(1.027)	0,00
EUR	1.118.206	JPY	178.000.000	16/01/2024	State Street	(19.956)	(0,08)
GBP	135.000	EUR	156.564	16/01/2024	State Street	(1.342)	(0,01)
JPY	35.000.000	EUR	224.927	16/01/2024	J.P. Morgan	(1.131)	0,00
USD	40.000	EUR	36.442	16/01/2024	State Street	(328)	0,00
USD	611.000	EUR	565.844	16/01/2024	Westpac Banking	(14.198)	(0,06)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(37.982)	(0,15)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(37.982)	(0,15)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						53.950	0,21

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2023, espressi in euro.

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
670.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V4	Vendita	5,00%	20/06/2027	40.628	0,16
265.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.39-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	4.695	0,02
230.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.40-V1	Vendita	1,00%	20/06/2028	4.287	0,02
460.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE					
			CROSSOVER.38-V2	Vendita	5,00%	20/12/2027	45.010	0,18
645.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE					
			ESG.37-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	13.253	0,05
325.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE					
			ESG.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	6.823	0,03
255.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE					
			ESG.39-V1	Vendita	1,00%	20/06/2028	5.592	0,02

Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività **120.288** **0,48**

895.000 USD Barclays CDX.NA.EM.38-V1 Vendita 1,00% 20/12/2027 (12.546) (0,05)

Valore totale di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività **(12.546)** **(0,05)**

Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività **107.742** **0,43**

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Balanced Sustainable Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	–	14.402

– **14.402**

Stato patrimoniale

Al 31 dicembre 2023

	American Resilience Fund	Asia Opportunity Fund	Asian Property Fund	Calvert Global Equity Fund ¹	Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	5.026.207	4.594.798.502	52.029.280	4.888.321	5.208.869
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	733.054	(911.640.470)	(2.669.180)	281.072	528.191
Investimenti in titoli al valore di mercato	5.759.261	3.683.158.032	49.360.100	5.169.393	5.737.060
Depositi bancari e presso intermediari	122.546	14.834.445	117.312	110.367	37.935
Crediti su sottoscrizioni	-	2.469.084	5.914	-	16.631
Crediti su investimenti venduti	-	3.115.708	1.288.354	-	-
Dividendi esigibili	6.082	1.205.207	311.872	909	5.046
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	4.001	4.879.163	-	-	3.817
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	-	1.178.010	681	-	10.309
Totale attivo	5.891.890	3.710.839.649	51.084.233	5.280.669	5.810.798
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	3	-	-
Pagabili su riscatti	-	8.129.237	1.538.303	-	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	6.346.453	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	14.278.237	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	3.836	3.009.072	45.377	2.925	2.743
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	319.405	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	772	799.013	8.857	463	807
Totale passivo	4.608	32.881.417	1.592.540	3.388	3.550
Totale Attivo netto	5.887.282	3.677.958.232	49.491.693	5.277.281	5.807.248

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
	USD	EUR	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	4.523.015	5.239.004	5.143.733	4.990.308	5.107.250
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(26.297)	361.111	478.277	638.114	(134.724)
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.496.718	5.600.115	5.622.010	5.628.422	4.972.526
Depositi bancari e presso intermediari	138.751	20.655	31.299	29.301	28.500
Crediti su sottoscrizioni	-	220	12	-	-
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	-
Dividendi esigibili	7.592	7.388	5.625	4.229	9.838
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	3.258	-	3.581	3.623	3.302
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	3.712	6.618	8.240	8.676	451
Totale attivo	4.650.031	5.634.996	5.670.767	5.674.251	5.014.617
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	-	-
Pagabili su riscatti	-	138	-	-	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	21.006
Commissioni di gestione pagabili	3.357	2.206	2.118	2.698	2.352
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	3.377	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	612	780	740	742	656
Totale passivo	3.969	6.501	2.858	3.440	24.014
Totale Attivo netto	4.646.062	5.628.495	5.667.909	5.670.811	4.990.603

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Calvert Sustainable US Equity Select Fund	China A-shares Fund	Counterpoint Global Fund	Developing Opportunity Fund	Emerging Leaders Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	5.284.474	30.403.315	6.320.138	122.180.020	889.921.864
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	519.858	(7.026.014)	223.461	(13.490.611)	127.746.506
Investimenti in titoli al valore di mercato	5.804.332	23.377.301	6.543.599	108.689.409	1.017.668.370
Depositi bancari e presso intermediari	24.150	2.118.274	504.887	687.308	20.228.286
Crediti su sottoscrizioni	-	3.375	-	23.206	1.078.090
Crediti su investimenti venduti	-	-	13.093	52.461	-
Dividendi esigibili	4.097	-	594	38.774	813.309
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	1.968	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	3.526	63.408	-	271.806	1.118.865
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	11.498	120	4.534	13.506	325.316
Totale attivo	5.847.603	25.562.478	7.068.675	109.776.470	1.041.232.236
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	-	1
Pagabili su riscatti	-	61.440	-	15.005	659.982
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	13.260	113.509	10.663.187
Riserva per imposte estere	-	-	373	337.550	16.309.976
Commissioni di gestione pagabili	2.319	29.096	4.332	74.195	798.162
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	4.404	-	5.716	26.521
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	773	7.483	609	18.960	175.957
Totale passivo	3.092	102.423	18.574	564.935	28.633.786
Totale Attivo netto	5.844.511	25.460.055	7.050.101	109.211.535	1.012.598.450

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Europe Opportunity Fund	European Property Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Brands Fund	Global Core Equity Fund
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	1.090.171.502	28.157.748	454.250.850	16.663.547.026	16.987.639
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	86.157.206	(702.091)	92.520.209	5.733.473.207	5.266.215
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.176.328.708	27.455.657	546.771.059	22.397.020.233	22.253.854
Depositi bancari e presso intermediari	1.224.901	15.654	11.215.460	4.673.340	144.579
Crediti su sottoscrizioni	466.911	260.792	836.708	32.909.543	180
Crediti su investimenti venduti	1.939.389	-	-	155.304.279	-
Dividendi esigibili	244.879	78.040	605.466	25.248.091	29.028
Interessi esigibili	-	-	2.412.320	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	27.453	-	2.463.531	58.765.370	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	1.465.511	87.419	1.083.022	44.284.332	44.529
Totale attivo	1.181.697.752	27.897.562	565.387.566	22.718.205.188	22.472.170
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	2.807	-	-	-
Pagabili su riscatti	3.780.900	20.996	607.049	72.670.134	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	1.079.305	29.382	719.325	21.475.159	12.815
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	1.186.777	1.029	43.895	1.293.346	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	12.005.877	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre passività	232.357	5.492	176.152	3.907.081	2.871
Totale passivo	6.279.339	59.706	13.552.298	99.345.720	15.686
Totale Attivo netto	1.175.418.413	27.837.856	551.835.268	22.618.859.468	22.456.484

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Global Endurance Fund	Global Focus Property Fund	Global Infrastructure Fund	Global Insight Fund	Global Opportunity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	68.403.742	4.042.153	827.798.851	650.493.588	10.009.915.028
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(11.258.700)	263.970	16.277.692	14.395.196	2.779.586.380
Investimenti in titoli al valore di mercato	57.145.042	4.306.123	844.076.543	664.888.784	12.789.501.408
Depositi bancari e presso intermediari	144.610	43.130	949.301	3.348	23.288.163
Crediti su sottoscrizioni	635.914	-	429.120	6.935.978	33.849.775
Crediti su investimenti venduti	-	-	26.978	309.222	10.494.205
Dividendi esigibili	15.125	13.537	2.323.857	155.326	2.982.137
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	283.420	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	2.496.961	394.711	24.004.152
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	62.242	26.921	4.343.159	17.675	4.704.250
Totale attivo	58.002.933	4.389.711	854.645.919	672.988.464	12.888.824.090
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	290.279	196.190
Pagabili su riscatti	269.334	-	1.975.005	973.345	37.870.287
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	14.885.080
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	45.494.581
Commissioni di gestione pagabili	54.700	2.590	934.448	730.496	12.878.924
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	73.337	11.369	366.625
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	11.098	383	174.347	128.324	2.254.226
Totale passivo	335.132	2.973	3.157.137	2.133.813	113.945.913
Totale Attivo netto	57.667.801	4.386.738	851.488.782	670.854.651	12.774.878.177

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Global Permanence Fund	Global Property Fund	Global Quality Fund	Global Sustain Fund	Indian Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	66.757.081	139.191.727	1.770.730.857	956.636.114	98.394.850
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	3.447.417	7.392.365	483.630.057	190.329.156	29.358.891
Investimenti in titoli al valore di mercato	70.204.498	146.584.092	2.254.360.914	1.146.965.270	127.753.741
Depositi bancari e presso intermediari	171.411	147.343	1.265.051	1.696.752	3.117.894
Crediti su sottoscrizioni	-	276.283	855.807	507.953	404.273
Crediti su investimenti venduti	37.691.081	-	-	-	-
Dividendi esigibili	55.376	542.711	2.339.820	484.488	-
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	50.238	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	146.054	2.606.438	2.656.282	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	43.512	1.914.892	4.223.950	2.428.357	483
Totale attivo	108.216.116	149.611.375	2.265.651.980	1.154.739.102	131.276.391
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	-	-
Pagabili su riscatti	44.099.748	48.491	1.347.184	750.330	345.077
Pagabili su investimenti acquistati	961.831	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	1.191.446
Commissioni di gestione pagabili	108.470	119.635	1.786.345	630.002	141.090
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	5.793	37.243	1.220.248	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	20.346	18.844	315.886	138.648	33.924
Totale passivo	45.190.395	192.763	3.486.658	2.739.228	1.711.537
Totale Attivo netto	63.025.721	149.418.612	2.262.165.322	1.151.999.874	129.564.854

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	International Resilience Fund ²	Japanese Equity Fund	Japanese Small Cap Equity Fund	NextGen Emerging Markets Fund	Saudi Equity Fund
	USD	JPY	JPY	EUR	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	56.619.122	4.531.524.713	595.407.975	43.512.844	16.077.077
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	7.068.708	928.853.265	59.699.263	492.496	4.599.591
Investimenti in titoli al valore di mercato	63.687.830	5.460.377.978	655.107.238	44.005.340	20.676.668
Depositi bancari e presso intermediari	882.855	44.626.222	14.303.253	385.141	663.142
Crediti su sottoscrizioni	75.000	64.921.134	-	36.551	3.608
Crediti su investimenti venduti	-	26.862.324	-	137.029	2.879
Dividendi esigibili	20.981	2.009.787	977.484	13.250	-
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	1.511.545	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	78.037	11.119	-	209.464	-
Totale attivo	64.744.703	5.600.320.109	670.387.975	44.786.775	21.346.297
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	-	-
Pagabili su riscatti	42.790	1.511.746	-	114.400	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	55.526.041	-	181.592	1.098
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	56.971	4.014.980	401.682	56.356	14.686
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	60.714.498	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	10.617	1.576.598	59.340	11.705	5.886
Totale passivo	110.378	123.343.863	461.022	364.053	21.670
Totale Attivo netto	64.634.325	5.476.976.246	669.926.953	44.422.722	21.324.627

² Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Sustainable Asia Equity Fund	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Tailwinds Fund ³	US Advantage Fund	US Core Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	26.860.263	501.141.871	4.945.033	4.358.190.601	81.363.502
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	4.475.127	57.133.486	612.717	138.822.126	24.735.471
Investimenti in titoli al valore di mercato	31.335.390	558.275.357	5.557.750	4.497.012.727	106.098.973
Depositi bancari e presso intermediari	142.750	1.591.866	95.875	-	434
Crediti su sottoscrizioni	109.444	231.584	-	3.512.508	816
Crediti su investimenti venduti	165.673	3.017.312	-	3.505.007	-
Dividendi esigibili	37.267	811.518	1.687	1.095.263	80.047
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	2.090.568	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	4.167	7.002.493	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	19.676	690.101	-	1.383.280	334.120
Totale attivo	31.810.200	564.617.738	5.659.479	4.515.601.846	106.514.390
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	12.299	-	1.839.045	108.549
Pagabili su riscatti	107.133	202.530	-	7.455.882	1.000
Pagabili su investimenti acquistati	90.766	965.782	-	-	-
Riserva per imposte estere	327.253	3.155.426	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	32.189	319.891	7.825	4.107.923	49.029
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	83	-	183.979	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	10.850	142.584	882	764.662	12.837
Totale passivo	568.191	4.798.595	8.707	14.351.491	171.415
Totale Attivo netto	31.242.009	559.819.143	5.650.772	4.501.250.355	106.342.975

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	US Focus Property Fund	US Growth Fund	US Insight Fund	US Permanence Fund	US Property Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	4.038.659	3.533.852.061	107.865.587	36.756.823	56.351.993
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	256.111	14.575.074	(6.855.275)	3.138.929	3.566.257
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.294.770	3.548.427.135	101.010.312	39.895.752	59.918.250
Depositi bancari e presso intermediari	31.025	2.218	84.318	50.135	203.756
Crediti su sottoscrizioni	-	22.307.196	104.819	-	1.017.947
Crediti su investimenti venduti	-	308.965	19.445	99.069	332.051
Dividendi esigibili	12.343	939.525	14.303	22.152	186.031
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	1.419.790	40.951	19.841	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	3.156.259	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	25.700	306.822	30.377	63.601	1.538.088
Totale attivo	4.363.838	3.576.867.910	101.304.525	40.150.550	63.196.123
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	1.051.057	-	-	-
Pagabili su riscatti	-	11.319.745	86.843	-	603.393
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	268.674	892.417
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	2.411	3.014.782	67.939	21.365	56.594
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	56.798	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	382	572.672	11.768	3.357	10.690
Totale passivo	2.793	16.015.054	166.550	293.396	1.563.094
Totale Attivo netto	4.361.045	3.560.852.856	101.137.975	39.857.154	61.633.029

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	US Value Fund	Vitality Fund	Calvert Global High Yield Bond Fund ⁴	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	205.876.154	4.393.475	19.324.310	69.228.612	638.623.812
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	17.559.450	(371.050)	545.510	6.085.474	(52.918.399)
Investimenti in titoli al valore di mercato	223.435.604	4.022.425	19.869.820	75.314.086	585.705.413
Depositi bancari e presso intermediari	3.426.583	143.591	579.830	2.879.091	314.386
Crediti su sottoscrizioni	2.586	-	-	-	584.405
Crediti su investimenti venduti	-	-	2.105	-	-
Dividendi esigibili	140.050	981	3.152	-	115.746
Interessi esigibili	-	-	292.719	646.888	9.968.137
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	523.493	6.157.555
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	172.181	-	14.534	279.408	2.801.988
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	1.462	1.104	-	-	773
Totale attivo	227.178.466	4.168.101	20.762.160	79.642.966	605.648.403
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	102.329	362.861	1.257.964
Pagabili su riscatti	28.730	-	-	-	6.164.869
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	44.516	2.415	9.751	26.201	427.404
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	215.496	1.514.041
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	23	-	65.998	63.878	802.771
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	23.242	357	1.791	7.316	90.309
Totale passivo	96.511	2.772	179.869	675.752	10.257.358
Totale Attivo netto	227.081.955	4.165.329	20.582.291	78.967.214	595.391.045

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Emerging Markets Debt Fund	Emerging Markets Debt Opportunities Fund ⁵	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Emerging Markets Local Income Fund ⁶
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	152.030.956	674.912.095	118.897.492	40.473.254	426.981.549
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	1.538.995	18.876.656	(1.883.914)	816.525	4.276.620
Investimenti in titoli al valore di mercato	153.569.951	693.788.751	117.013.578	41.289.779	431.258.169
Depositi bancari e presso intermediari	2.443.439	67.284.668	3.780.763	2.611.873	51.301.182
Crediti su sottoscrizioni	150.140	1.297.399	23.996	125.820	1.853
Crediti su investimenti venduti	-	207.920	-	-	-
Dividendi esigibili	26.329	-	44.129	8.488	-
Interessi esigibili	2.962.309	15.559.932	1.903.957	955.408	6.455.434
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	1.152	-	5.342
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	3.800.570	-	-	12.828	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	220.371	9.383.264	1.497.483	587.027	9.581.249
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	5.077.215	512.933	259.549	5.347.809
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	1.104.878	-	-	491.965
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	99	37.388	198.240	132.446	28.546
Totale attivo	163.173.208	793.741.415	124.976.231	45.983.218	504.471.549
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	478.032	443.654	1.602.003	485.092	1.339.687
Pagabili su riscatti	158.016	106.356	13.762	168.885	1.461
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	322.876	-	20.922.680
Riserva per imposte estere	-	-	-	1.863	-
Commissioni di gestione pagabili	95.172	304.725	56.977	49.155	205.826
Opzioni vendute al valore equo	-	-	124	-	508
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	1.008.193	7.507.207	-	503.582	106.874
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	571.776	5.569.533	1.011.880	446.575	6.612.575
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	1.631.144	51.129	-	4.208.807
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	6.284	200.640	-	1.912	-
Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	1.838
Perdite non realizzate su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre passività	28.157	89.501	21.373	16.213	72.225
Totale passivo	2.345.630	15.852.760	3.080.124	1.673.277	33.472.481
Totale Attivo netto	160.827.578	777.888.655	121.896.107	44.309.941	470.999.068

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Euro Strategic Bond Fund	European Fixed Income Opportunities Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	428.254.497	3.444.760.259	141.841.483	986.892.054	117.786.236
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(34.081.388)	(124.458.431)	(11.048.484)	(74.129.950)	(5.771.265)
Investimenti in titoli al valore di mercato	394.173.109	3.320.301.828	130.792.999	912.762.104	112.014.971
Depositi bancari e presso intermediari	1.515.736	26.284.563	5.958.469	16.777.976	4.026.285
Crediti su sottoscrizioni	186.783	31.578.345	1.058.570	2.114.992	442.784
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	–	–
Dividendi esigibili	40.674	280.419	8.252	92.201	3.457
Interessi esigibili	3.104.743	42.791.886	1.647.173	9.523.228	1.215.763
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	636.621	1.555.987	75.224	3.560.982	59.194
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	–	1.118.272	69.421	964.346	435.310
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	–	2.750.883	–	504.404	81.762
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	1.801.102	164.955
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su indice e total return swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti TBA	–	–	–	–	–
Altre attività	–	–	–	112.658	44.925
Totale attivo	399.657.666	3.426.662.183	139.610.108	948.213.993	118.489.406
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	366.595	7.868.155	13.736	15.478.814	1.979.755
Pagabili su riscatti	580.441	5.479.045	2.030.925	1.046.537	2.055.420
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	107.167	1.149.627	71.501	508.785	85.151
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	885.384	4.733.855	2.382.004	255.108	549.084
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	–	321.752	–	319.523	168.383
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	–	6.011.101	–	471.981	62.045
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	290.607	81.304
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	–	–	–	–	30.187
Altre passività	53.698	401.568	31.265	202.017	32.079
Totale passivo	1.993.285	25.965.103	4.529.431	18.573.372	5.043.408
Totale Attivo netto	397.664.381	3.400.697.080	135.080.677	929.640.621	113.445.998

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	European High Yield Bond Fund	Floating Rate ABS Fund ⁷	Global Asset Backed Securities Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	347.539.089	20.394.466	2.566.484.985	893.222.104	675.164.189
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	3.964.860	177.240	(67.660.488)	(24.923.899)	28.622.304
Investimenti in titoli al valore di mercato	351.503.949	20.571.706	2.498.824.497	868.298.205	703.786.493
Depositi bancari e presso intermediari	7.359.703	455.525	8.869.156	21.360.465	1.411.463
Crediti su sottoscrizioni	1.017.827	–	6.883.820	1.535.184	7.383.753
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	7.065.801	–
Dividendi esigibili	38.015	70	373.370	310.110	75.093
Interessi esigibili	5.626.374	108.145	8.969.534	7.648.987	2.075.286
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	7.049.653
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	19.819.314	5.203.830	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	100.790	89.262	26.787.154	8.941.179	2.007.336
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	–	–	–	615.337	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	350.007	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su indice e total return swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti TBA	–	–	4.629.640	1.715.462	–
Altre attività	–	–	7.594	75.062	3.351.818
Totale attivo	365.646.658	21.224.708	2.575.164.079	923.119.629	727.140.895
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	6.297.048	–	10.711.098	7.397.465	15.429
Pagabili su riscatti	664.937	–	1.261.312	520.977	1.600.864
Pagabili su investimenti acquistati	941.719	88.121	73.163	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	176.061	5.009	895.268	273.380	391.569
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	1.335.596
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	–	1.102.655	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	415.634	34.230	27.072.238	4.217.113	6.725.440
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	–	–	–	602.571	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
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	62.114	1.893	352.846	148.060	117.810
Totale passivo	8.557.513	129.253	40.365.925	14.262.221	10.186.708
Totale Attivo netto	357.089.145	21.095.455	2.534.798.154	908.857.408	716.954.187

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Global Credit Fund	Global Credit Opportunities Fund ⁸	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund ⁹	Global Macro Fund ¹⁰
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	61.896.038	9.705.812	3.742.009.325	282.120.203	105.810.970
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(396.729)	758.797	(50.317.812)	23.477.875	2.705.897
Investimenti in titoli al valore di mercato	61.499.309	10.464.609	3.691.691.513	305.598.078	108.516.867
Depositi bancari e presso intermediari	500.500	435.433	76.725.862	429.902	17.476.087
Crediti su sottoscrizioni	148.074	-	11.128.757	253.846	-
Crediti su investimenti venduti	-	-	17.250.469	68.413	-
Dividendi esigibili	5.424	-	994.963	41.928	2.735
Interessi esigibili	732.784	132.297	34.830.118	4.794.469	1.743.098
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	1.619
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	587.606	142.066	15.074.919	-	227.704
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	657.684	3.790	30.937.220	567.020	6.422.077
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	1.908.125	-	1.803.676
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	337.187
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	1.477.676
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	265.726
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	144.939
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	825.841	-	-
Altre attività	211	1.069	286.220	612	4.622
Totale attivo	64.131.592	11.179.264	3.881.654.007	311.754.268	138.424.013
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	19.749	3.565	6.199.436	-	372.708
Pagabili su riscatti	87.143	-	6.163.971	378.613	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	18.204.769	-	5.019.355
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	26.885	3.846	1.936.003	148.966	83.359
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	154
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	203.809	53.757	706.639	-	891.811
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	243.016	162.648	45.652.498	3.498.102	1.713.094
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	2.153.232	-	814.802
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	245.582
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	1.702.196
Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	319.866
Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre passività	12.200	1.030	696.971	59.405	16.337
Totale passivo	592.802	224.846	81.713.519	4.085.086	11.179.264
Totale Attivo netto	63.538.790	10.954.418	3.799.940.488	307.669.182	127.244.749

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

⁹ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Short Duration US Government Income Fund	Short Maturity Euro Bond Fund	Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ¹¹	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Sustainable Euro Strategic Bond Fund
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	23.973.342	2.322.825.322	10.022.811	43.466.154	23.240.454
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(534.761)	(70.981.345)	354.445	(708.143)	(1.625.099)
Investimenti in titoli al valore di mercato	23.438.581	2.251.843.977	10.377.256	42.758.011	21.615.355
Depositi bancari e presso intermediari	1.196.546	7.943.643	57.635	242.075	802.002
Crediti su sottoscrizioni	-	11.304.656	-	-	200
Crediti su investimenti venduti	2.364.270	-	-	-	-
Dividendi esigibili	3.545	34.784	-	-	-
Interessi esigibili	115.476	17.697.613	135.523	561.931	218.428
Opzioni acquistate al valore equo	11.056	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	4.142.665	17.763	56.702	66.609
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	-	-	-	11.772
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	448.364	-	-	-	11.405
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	30.601
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	31.777	-	-	-	-
Altre attività	-	-	-	-	-
Totale attivo	27.609.615	2.292.967.338	10.588.177	43.618.719	22.756.372
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	318.642	943.000	-	-	163.237
Pagabili su riscatti	-	4.075.013	-	-	-
Pagabili su investimenti acquistati	2.362.043	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	7.756	455.949	1.420	15.959	8.167
Opzioni vendute al valore equo	2.551	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	332.180	5.806.916	18.936	50.540	14.879
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	111	-	-	10.662
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	10.571
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	2.134	261.546	959	3.894	1.965
Totale passivo	3.025.306	11.542.535	21.315	70.393	209.481
Totale Attivo netto	24.584.309	2.281.424.803	10.566.862	43.548.326	22.546.891

¹¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	US High Yield Bond Fund ¹²	US High Yield Middle Market Bond Fund ¹³
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	162.305.608	158.699.946	204.446.641	16.470.976	179.897.933
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	1.788.302	(1.101.839)	(3.910.031)	698.568	(6.168.200)
Investimenti in titoli al valore di mercato	164.093.910	157.598.107	200.536.610	17.169.544	173.729.733
Depositi bancari e presso intermediari	6.556.099	1.158.907	356.066	344.159	474.022
Crediti su sottoscrizioni	173.604	157.402	207.407	-	15.446.623
Crediti su investimenti venduti	-	-	25.214.648	4.210	-
Dividendi esigibili	-	11.661	12.674	1.588	12.583
Interessi esigibili	1.900.947	1.254.664	3.611.962	274.376	2.635.161
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	1.567.692	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	455.051	-	541.477	8.094	56.189
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	3.043	-	-	-	5
Totale attivo	174.750.346	160.180.741	230.480.844	17.801.971	192.354.316
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	97.683	-	-	-	-
Pagabili su riscatti	452.250	329.334	24.969.838	4.000	22.519
Pagabili su investimenti acquistati	834.887	-	-	-	9.926.050
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	62.752	48.349	123.315	16.809	57.658
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	793.357	85.719	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	18.497	-	2.193	17.517	234
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
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	23.373	27.696	31.496	3.174	20.535
Totale passivo	2.282.799	491.098	25.126.842	41.500	10.026.996
Totale Attivo netto	172.467.547	159.689.643	205.354.002	17.760.471	182.327.320

¹²Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹³Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Global Balanced Defensive Fund	Global Balanced Fund	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Balanced Sustainable Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	40.647.295	703.854.988	132.054.491	2.296.173.823	23.722.055
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(628.607)	14.151.916	3.200.302	103.352.098	67.057
Investimenti in titoli al valore di mercato	40.018.688	718.006.904	135.254.793	2.399.525.921	23.789.112
Depositi bancari e presso intermediari	3.169.892	77.589.133	9.225.663	47.552.355	1.332.874
Crediti su sottoscrizioni	101.518	86.260	147.809	1.234.429	682
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	-
Dividendi esigibili	9.575	333.945	60.018	779.182	10.640
Interessi esigibili	193.070	2.344.152	398.456	-	97.038
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	30.477	2.039.328	360.414	9.683.839	27.867
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	193.978	2.437.745	606.777	171.576	91.932
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	303.019	3.067.615	552.650	-	120.288
Profitti non realizzati su indice e total return swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti TBA	-	-	-	-	-
Altre attività	21.967	1.228.537	237.435	4.118.879	20.461
Totale attivo	44.042.184	807.133.619	146.844.015	2.463.066.181	25.490.894
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	1.542.063	30.217.969	6.126.979	-	206.663
Pagabili su riscatti	179.265	643.848	375.147	4.159.671	471
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	6.733	211.430	45.675	-	-
Commissioni di gestione pagabili	36.251	385.918	160.028	3.554.090	15.084
Opzioni vendute al valore equo	-	-	158.878	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	17.341	219.479	94.855	1.040.667	15.730
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	62.902	1.215.356	617.342	1.677.283	37.982
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	25.794	260.604	47.307	-	12.546
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	18.530	74.492	36.203	417.033	4.115
Totale passivo	1.888.879	33.229.096	7.662.414	10.848.744	292.591
Totale Attivo netto	42.153.305	773.904.523	139.181.601	2.452.217.437	25.198.303

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2023

	Totale consolidato di tutti i fondi +
	USD
Attivo	
Investimenti in titoli al costo	71.277.587.528
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	8.573.697.276
Investimenti in titoli al valore di mercato	79.851.284.804
Depositi bancari e presso intermediari	596.716.013
Crediti su sottoscrizioni	209.957.797
Crediti su investimenti venduti	270.412.059
Dividendi esigibili	44.887.426
Interessi esigibili	206.705.784
Opzioni acquistate al valore equo	10.975.598
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	77.818.812
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	218.981.955
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	19.679.747
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	2.897.494
Profitti non realizzati su credit default swap	5.953.910
Profitti non realizzati su indice e total return swap	265.726
Profitti non realizzati su contratti a termine su bond forward	1.741.782
Profitti non realizzati su contratti TBA	7.202.720
Altre attività	81.704.710
Totale attivo	81.607.186.337
Passivo	
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	113.530.771
Pagabili su riscatti	261.527.171
Pagabili su investimenti acquistati	94.601.359
Riserva per imposte estere	81.409.780
Commissioni di gestione pagabili	65.406.539
Opzioni vendute al valore equo	1.514.811
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	32.831.169
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	115.267.538
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse e valute incrociate	16.718.843
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	245.582
Perdite non realizzate su credit default swap	2.706.037
Perdite non realizzate su swap su indici di materie prime e total return swap	12.325.743
Perdite non realizzate su contratti a termine su bond forward	1.838
Perdite non realizzate su contratti TBA	33.417
Altre passività	13.672.925
Totale passivo	811.793.523
Totale Attivo netto	80.795.392.814

+Rappresenta il totale consolidato di tutti i fondi Morgan Stanley Investment Funds.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	American Resilience Fund	Asia Opportunity Fund	Asian Property Fund	Calvert Global Equity Fund ¹	Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	4.949.019	4.592.350.110	57.968.521	-	4.632.311
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	54.886	47.857.058	2.088.751	1.786	96.361
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	23.044	-	-
Interessi bancari	207	133.141	6.311	2.016	2.256
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	55.093	47.990.199	2.118.106	3.802	98.617
Spese					
Commissioni di gestione	44.999	46.579.238	605.262	3.123	31.295
Oneri di amministrazione	5.972	6.582.871	89.174	445	5.816
Commissioni di distribuzione	2.176	1.441.145	4.700	-	1.941
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	40	-	-	-	97
Imposte	-	6.452.455	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	837	1.366.055	25.610	50	884
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	2.244.595	-	-	-
Spese di copertura	84	129.164	-	-	77
Totale spese	54.108	64.795.523	724.746	3.618	40.110
Meno: Rinunce a commissioni	-	(26.521)	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	985	(16.778.803)	1.393.360	184	58.507
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	128.124	(868.896.882)	(5.790.142)	1.157	1.547
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(2.678)	9.894.768	(8.830)	-	5.874
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	1.438	1.991.531	(24.551)	(5.132)	962
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	126.884	(857.010.583)	(5.823.523)	(3.975)	8.383
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	805.530	505.342.989	2.157.677	281.072	1.009.772
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	4.857	(8.698.104)	2	-	(3.310)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	7	101.425	(2.067)	-	(2)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	810.394	496.746.310	2.155.612	281.072	1.006.460
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	938.263	(377.043.076)	(2.274.551)	277.281	1.073.350
Sottoscrizioni	-	1.242.016.417	15.203.817	5.000.000	105.039
Riscatti	-	(1.779.365.219)	(21.389.118)	-	(3.452)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	-	(537.348.802)	(6.185.301)	5.000.000	101.587
Distribuzioni di dividendi	-	-	(16.976)	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	5.887.282	3.677.958.232	49.491.693	5.277.281	5.807.248

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
	USD	EUR	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	4.791.733	4.638.952	4.585.882	4.384.585	4.668.286
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	73.731	167.749	94.229	89.030	106.982
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	2.498	-	-	-	-
Interessi bancari	8.300	118	2.138	2.431	1.941
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	84.529	167.867	96.367	91.461	108.923
Spese					
Commissioni di gestione	43.714	25.698	24.492	30.576	29.441
Oneri di amministrazione	5.303	5.877	5.709	5.613	5.400
Commissioni di distribuzione	1.979	1.971	1.930	1.978	1.898
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	3	-	27	29	297
Imposte	-	-	-	-	21.006
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	763	838	863	794	766
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	75	75	75	76	74
Totale spese	51.837	34.459	33.096	39.066	58.882
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	32.692	133.408	63.271	52.395	50.041
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(588.830)	14.916	(53.816)	126.336	(63.949)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	7.007	(6.404)	5.893	6.289	6.821
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	687	(2.412)	908	382	(1.884)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(581.136)	6.100	(47.015)	133.007	(59.012)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	249.494	706.054	1.036.422	1.047.954	304.704
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(4.677)	3.657	(3.505)	(3.456)	(4.040)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	852	147	21	17	76
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	245.669	709.858	1.032.938	1.044.515	300.740
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(302.775)	849.366	1.049.194	1.229.917	291.769
Sottoscrizioni	166.154	271.442	35.766	69.069	30.741
Riscatti	(9.050)	(131.265)	(2.933)	(12.760)	(193)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	157.104	140.177	32.833	56.309	30.548
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	4.646.062	5.628.495	5.667.909	5.670.811	4.990.603

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Calvert Sustainable US Equity Select Fund	Cina A-shares Fund	China Equity Fund ²	Counterpoint Global Fund	Developing Opportunity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	4.410.799	27.767.491	8.361.198	5.485.315	112.791.331
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	69.044	685.686	79.194	27.708	980.904
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	361	23.191	-
Interessi bancari	1.915	125.269	22.114	19.298	11.005
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	70.959	810.955	101.669	70.197	991.909
Spese					
Commissioni di gestione	24.101	406.744	54.272	48.984	996.480
Oneri di amministrazione	5.511	43.170	7.617	6.136	149.174
Commissioni di distribuzione	1.930	18.267	679	-	12.215
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	-	27	815
Imposte	-	-	-	373	190.956
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	784	10.381	764	675	27.204
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	26.925	7.388	-	55.965
Spese di copertura	74	1.621	-	-	6.458
Totale spese	32.400	507.108	70.720	56.195	1.439.267
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	38.559	303.847	30.949	14.002	(447.358)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(58.135)	(1.516.399)	(3.226.438)	(706.215)	(9.014.822)
Opzioni	-	-	-	(7.826)	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	5.849	138.310	-	-	556.642
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(353)	30.481	(2.882)	1.099	80.408
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(52.639)	(1.347.608)	(3.229.320)	(712.942)	(8.377.772)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	1.058.188	(2.464.456)	1.477.416	3.111.882	16.503.883
Opzioni	-	-	-	(6.815)	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(3.646)	(109.991)	-	-	(435.151)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(1)	62	-	185	541
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	1.054.541	(2.574.385)	1.477.416	3.105.252	16.069.273
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	1.040.461	(3.618.146)	(1.720.955)	2.406.312	7.244.143
Sottoscrizioni	396.253	4.923.217	180	7.645	5.027.319
Riscatti	(3.002)	(3.612.507)	(6.640.423)	(849.171)	(15.851.258)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	393.251	1.310.710	(6.640.243)	(841.526)	(10.823.939)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	5.844.511	25.460.055	-	7.050.101	109.211.535

² Il Fondo ha cessato di operare in data 15 dicembre 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Emerging Leaders Equity Fund	Europe Opportunity Fund	European Property Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Brands Fund
	USD	EUR	EUR	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	843.951.831	929.888.322	24.909.002	508.919.074	20.532.055.475
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	8.078.680	14.256.613	990.481	8.705.283	363.781.864
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	14.604.601	-
Utili da prestito titoli	-	-	5.370	-	-
Interessi bancari	852.544	54.114	3.208	53.780	358.470
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	8.931.224	14.310.727	999.059	23.363.664	364.140.334
Spese					
Commissioni di gestione	9.378.809	14.128.049	332.670	8.671.981	261.448.442
Oneri di amministrazione	1.205.161	1.915.626	44.668	890.651	32.722.125
Commissioni di distribuzione	168.140	649.027	6.915	1.016.740	5.312.544
Interessi su contratti swap	-	-	-	5.124	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	57	-	-	-	13.225
Imposte	11.955.562	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	239.816	450.768	11.722	220.209	7.807.005
Commissioni di custodia mercati emergenti	452.340	-	-	-	-
Spese di copertura	27.113	28.906	19	48.475	1.159.407
Totale spese	23.426.998	17.172.376	395.994	10.853.180	308.462.748
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(14.495.774)	(2.861.649)	603.065	12.510.484	55.677.586
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(58.762.921)	(130.416.091)	(4.663.730)	9.851.216	704.556.256
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	3.258.945	(2.522.857)	(2.313)	3.836.156	87.183.778
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	(18.086.906)	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(1.835.433)	(500.457)	(4.823)	832.197	19.062.041
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(57.339.409)	(133.439.405)	(4.670.866)	(3.567.337)	810.802.075
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	180.109.845	325.975.268	7.738.676	66.153.413	2.407.611.017
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(1.637.086)	1.699.707	744	(2.282.598)	(46.267.417)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	(11.226.504)	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	1.509.101	4.493	(1.844)	3.386	(50.570)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	179.981.860	327.679.468	7.737.576	52.647.697	2.361.293.030
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	108.146.677	191.378.414	3.669.775	61.590.844	3.227.772.691
Sottoscrizioni	315.835.683	528.668.831	5.981.781	130.442.766	4.351.354.453
Riscatti	(255.335.741)	(474.430.222)	(6.719.983)	(128.633.473)	(5.486.838.335)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	60.499.942	54.238.609	(738.202)	1.809.293	(1.135.483.882)
Distribuzioni di dividendi	-	(86.932)	(2.719)	(20.483.943)	(5.484.816)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	1.012.598.450	1.175.418.413	27.837.856	551.835.268	22.618.859.468

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Global Core Equity Fund	Global Endurance Fund	Global Focus Property Fund	Global Infrastruttura Fund	Global Insight Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	16.740.775	27.045.238	3.886.383	1.404.505.012	462.421.202
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	271.717	702.039	137.629	38.841.021	2.205.441
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	138	811.251	-
Interessi bancari	10.307	27.847	2.528	36.859	12.303
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	282.024	729.886	140.295	39.689.131	2.217.744
Spese					
Commissioni di gestione	148.850	724.280	30.547	15.196.432	8.184.755
Oneri di amministrazione	26.425	93.981	4.056	1.829.741	938.065
Commissioni di distribuzione	-	9.491	-	425.573	265.941
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	7	232	-	1	60.365
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	5.549	25.600	459	418.797	231.953
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	-	-	60.783	7.060
Totale spese	180.831	853.584	35.062	17.931.327	9.688.139
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	101.193	(123.698)	105.233	21.757.804	(7.470.395)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(752.245)	(5.733.049)	(331.639)	(53.354.084)	(121.307.339)
Opzioni	-	-	-	-	(1.143.641)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(114)	(115.345)	(1.467)	5.444.395	247.900
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	1.062	96.755	890	1.510.353	121.687
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(751.297)	(5.751.639)	(332.216)	(46.399.336)	(122.081.393)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	4.077.266	20.591.470	727.455	50.604.214	359.945.391
Opzioni	-	-	-	-	(1.124.402)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	-	10	-	(4.303.477)	(152.569)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	328	(455)	(117)	24.972	235
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	4.077.594	20.591.025	727.338	46.325.709	358.668.655
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	3.427.490	14.715.688	500.355	21.684.177	229.116.867
Sottoscrizioni	8.780.592	92.527.832	-	115.117.083	122.760.632
Riscatti	(6.492.373)	(76.620.957)	-	(688.488.612)	(143.444.050)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	2.288.219	15.906.875	-	(573.371.529)	(20.683.418)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	(1.328.878)	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	22.456.484	57.667.801	4.386.738	851.488.782	670.854.651

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Global Opportunity Fund	Global Permanence Fund	Global Property Fund	Global Quality Fund	Global Sustain Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	8.556.545.939	76.485.467	278.188.132	2.232.076.883	1.029.725.043
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	47.625.303	951.208	6.601.596	33.697.108	12.693.221
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	61.159	-	35.456	-	-
Interessi bancari	49.327	7.670	15.927	61.714	29.297
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	47.735.789	958.878	6.652.979	33.758.822	12.722.518
Spese					
Commissioni di gestione	141.068.303	1.267.890	1.993.150	22.640.163	7.504.072
Oneri di amministrazione	17.001.736	132.645	238.657	2.863.242	1.356.158
Commissioni di distribuzione	2.420.546	1.309	14.479	566.971	68.103
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.574	3.710	-	-	657
Imposte	2.182.638	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	3.967.042	29.492	37.318	544.690	168.227
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	411.219	-	8.427	54.316	32.302
Totale spese	167.054.058	1.435.046	2.292.031	26.669.382	9.129.519
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(119.318.269)	(476.168)	4.360.948	7.089.440	3.592.999
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	313.414.618	5.938.815	(23.954.235)	102.984.143	(1.730.292)
Opzioni	-	(154.439)	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	13.715.573	-	1.182.959	2.403.238	2.916.673
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	6.834.089	10.860	46.294	788.986	324.866
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	333.964.280	5.795.236	(22.724.982)	106.176.367	1.511.247
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	4.106.059.981	11.794.430	35.761.417	286.742.995	211.507.635
Opzioni	-	(208.300)	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(6.847.516)	-	(1.326.689)	(2.759.552)	(1.121.761)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	48.571	(42.608)	(6.954)	21.833	15.400
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	4.099.261.036	11.543.522	34.427.774	284.005.276	210.401.274
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	4.313.907.047	16.862.590	16.063.740	397.271.083	215.505.520
Sottoscrizioni	3.424.391.716	28.608.603	19.551.052	395.497.080	116.548.386
Riscatti	(3.519.966.525)	(58.930.939)	(163.674.929)	(761.040.626)	(209.699.622)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(95.574.809)	(30.322.336)	(144.123.877)	(365.543.546)	(93.151.236)
Distribuzioni di dividendi	-	-	(709.383)	(1.639.098)	(79.453)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	12.774.878.177	63.025.721	149.418.612	2.262.165.322	1.151.999.874

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Indian Equity Fund	International Resilience Fund ³	Japanese Equity Fund	Japanese Small Cap Equity Fund	Latin American Equity Fund ⁴
	USD	USD	JPY	JPY	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	82.689.486	83.612.616	3.061.912.628	603.468.909	176.674.703
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	643.743	1.940.642	86.920.761	9.182.111	8.091.561
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	-	-	14.800
Interessi bancari	15.145	13.667	2.137	-	21.189
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	658.888	1.954.309	86.922.898	9.182.111	8.127.550
Spese					
Commissioni di gestione	1.412.746	851.006	37.302.477	4.950.787	2.449.811
Oneri di amministrazione	169.642	124.495	4.973.606	657.218	290.374
Commissioni di distribuzione	58.590	-	1.896.601	-	10.903
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	194	39	136.022	39.059	-
Imposte	1.192.063	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	44.275	38.561	913.594	74.237	72.113
Commissioni di custodia mercati emergenti	47.246	-	-	-	76.960
Spese di copertura	-	-	184.504	-	-
Totale spese	2.924.756	1.014.101	45.406.804	5.721.301	2.900.161
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(2.265.868)	940.208	41.516.094	3.460.810	5.227.389
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	3.870.066	(1.106.568)	391.687.294	(2.811.756)	10.024.757
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	268	-	87.364.819	-	3.634
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(95.312)	(83.561)	(925.823)	-	100.642
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	3.775.022	(1.190.129)	478.126.290	(2.811.756)	10.129.033
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	17.127.633	11.599.423	611.657.522	65.808.990	4.244.930
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	277	-	(56.459.702)	-	(25)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	29.666	19.648	(698.582)	-	1.336.415
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	17.157.576	11.619.071	554.499.238	65.808.990	5.581.320
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	18.666.730	11.369.150	1.074.141.622	66.458.044	20.937.742
Sottoscrizioni	52.807.570	31.521.438	4.956.060.001	-	14.975.969
Riscatti	(24.598.932)	(61.868.879)	(3.615.138.005)	-	(212.588.414)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	28.208.638	(30.347.441)	1.340.921.996	-	(197.612.445)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	129.564.854	64.634.325	5.476.976.246	669.926.953	-

³ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁴ Il Fondo è stato incorporato in Emerging Leaders Equity Fund in data 27 ottobre 2023.

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	NextGen Emerging Markets Fund	Saudi Azioni Fund	Sustainable Asia Equity Fund	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Tailwinds Fund ⁵
	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	45.120.325	20.563.335	29.092.852	315.594.853	-
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.377.230	642.084	605.242	9.353.243	4.432
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	842	42.333	-
Interessi bancari	12.628	12.367	5.318	50.932	2.970
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	1.389.858	654.451	611.402	9.446.508	7.402
Spese					
Commissioni di gestione	727.871	197.792	407.331	4.530.796	10.560
Oneri di amministrazione	85.597	24.337	56.237	512.414	935
Commissioni di distribuzione	13.242	-	34.361	18.374	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	168	-	78	657	-
Imposte	-	-	209.692	2.341.177	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	22.453	3.528	15.075	109.086	230
Commissioni di custodia mercati emergenti	23.311	53.185	15.211	207.180	-
Spese di copertura	-	-	-	-	9
Totale spese	872.642	278.842	737.985	7.719.684	11.734
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	(774.230)	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	517.216	375.609	(126.583)	2.501.054	(4.332)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(1.211.782)	599.951	(408.144)	(4.372.973)	9.437
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(109.066)	-	1.155	(319.950)	(855)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	20.820	(10.916)	(6.363)	126.941	958
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(1.300.028)	589.035	(413.352)	(4.565.982)	9.540
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	2.524.261	4.542.376	3.229.506	59.122.611	612.717
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(8)	-	12	156	4.167
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	20.261	84	(358)	42.272	-
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	2.544.514	4.542.460	3.229.160	59.165.039	616.884
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	1.761.702	5.507.104	2.689.225	57.100.111	622.092
Sottoscrizioni	15.143.390	1.285.975	5.733.114	258.973.983	9.328.680
Riscatti	(17.602.377)	(6.031.787)	(6.273.182)	(71.849.804)	(4.300.000)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(2.458.987)	(4.745.812)	(540.068)	187.124.179	5.028.680
Distribuzioni di dividendi	(318)	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	44.422.722	21.324.627	31.242.009	559.819.143	5.650.772

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	US Advantage Fund	US Core Azioni Fund	US Focus Property Fund	US Growth Fund	US Insight Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	4.084.619.489	135.531.234	3.853.021	2.380.943.193	66.732.067
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	17.410.929	1.098.428	124.559	13.049.526	280.658
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	90.267	-	3	1.754.519	37.644
Interessi bancari	61.373	16.661	3.536	69.312	8.097
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	17.562.569	1.115.089	128.098	14.873.357	326.399
Spese					
Commissioni di gestione	50.524.960	651.754	28.529	33.535.636	746.181
Oneri di amministrazione	6.936.085	143.965	4.061	4.661.818	105.357
Commissioni di distribuzione	540.139	-	-	281.409	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	423.232	-	-	202.176	10.034
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	1.710.725	32.752	459	1.165.700	20.486
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	167.199	-	-	66.930	-
Totale spese	60.302.340	828.471	33.049	39.913.669	882.058
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(42.739.771)	286.618	95.049	(25.040.312)	(555.659)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(291.775.103)	(4.388.280)	(301.910)	(615.871.772)	(30.391.872)
Opzioni	(10.160.301)	-	-	(6.222.541)	(174.270)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	4.074.324	(706)	-	(118.894)	(2.863)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	3.853.270	76	(16)	921.801	1.879
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(294.007.810)	(4.388.910)	(301.926)	(621.291.406)	(30.567.126)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	1.943.797.355	23.689.344	714.880	1.763.411.384	66.328.422
Opzioni	(8.502.445)	-	-	(5.513.159)	(158.973)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(6.255.585)	20	-	(3.655.649)	41
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	6.340	(10)	21	1.667	(65)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	1.929.045.665	23.689.354	714.901	1.754.244.243	66.169.425
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	1.592.298.084	19.587.062	508.024	1.107.912.525	35.046.640
Sottoscrizioni	982.692.103	16.854.526	-	1.314.987.704	6.989.989
Riscatti	(2.158.359.321)	(65.629.847)	-	(1.242.990.566)	(7.630.721)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(1.175.667.218)	(48.775.321)	-	71.997.138	(640.732)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	4.501.250.355	106.342.975	4.361.045	3.560.852.856	101.137.975

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	US Permanence Fund	US Property Fund	US Value Fund	Vitality Fund	Calvert Global High Yield Bond Fund ⁶
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	47.803.660	70.955.090	33.369.282	3.744.742	-
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	331.057	2.052.466	1.825.286	16.977	3.153
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	85.760
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	-	92	-
Interessi bancari	7.676	8.430	44.038	6.951	7.328
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	338.733	2.060.896	1.869.324	24.020	96.241
Spese					
Commissioni di gestione	286.810	769.325	487.419	30.618	10.082
Oneri di amministrazione	40.972	111.197	156.564	4.065	1.678
Commissioni di distribuzione	-	2.397	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	4.819	-	-	-	-
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	4.098	31.929	24.979	459	175
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	-	10.594	-	1
Totale spese	336.699	914.848	679.556	35.142	11.936
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	(11.865)	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	2.034	1.146.048	1.201.633	(11.122)	84.305
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	1.807.335	(3.468.787)	(1.225.861)	(60.235)	(6.629)
Opzioni	(99.520)	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	-	(764)	(2.226.601)	-	946
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(5.702)	(1.367)	75.988	-	6.578
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	1.702.113	(3.470.918)	(3.376.474)	(60.235)	895
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	8.303.152	10.623.536	19.469.775	491.944	545.510
Opzioni	(93.102)	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	-	(211)	168.140	-	(51.464)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	297	88	(361)	-	321
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	8.210.347	10.623.413	19.637.554	491.944	494.367
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	9.914.494	8.298.543	17.462.713	420.587	579.567
Sottoscrizioni	-	5.971.048	305.849.193	-	20.002.724
Riscatti	(17.861.000)	(23.591.652)	(129.599.233)	-	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(17.861.000)	(17.620.604)	176.249.960	-	20.002.724
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	39.857.154	61.633.029	227.081.955	4.165.329	20.582.291

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Emerging Markets Debt Opportunities Fund ⁷	Emerging Markets Debt Domestic Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	18.668.475	695.342.036	87.610.626	-	78.489.649
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	-	974.681	266.875	-	256.213
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	644.100	45.490.697	7.121.142	17.336.810	6.470.992
Interessi su contratti swap	-	-	27.880	88.703	11.318
Utili da prestito titoli	475	296.437	16.965	-	-
Interessi bancari	44.383	107.611	132.692	480.295	31.936
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	688.958	46.869.426	7.565.554	17.905.808	6.770.459
Spese					
Commissioni di gestione	130.803	5.746.045	1.172.762	1.416.978	751.276
Oneri di amministrazione	30.131	839.721	187.719	319.580	137.104
Commissioni di distribuzione	1.927	163.478	109.893	-	33.845
Interessi su contratti swap	-	-	10.203	589.745	25.992
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.268	42.616	3.685	75.497	28.790
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	3.156	172.101	41.795	27.651	27.924
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	78	58.228	3.998	47.099	2.156
Totale spese	167.363	7.022.189	1.530.055	2.476.550	1.007.087
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	(28.312)	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	521.595	39.847.237	6.035.499	15.457.570	5.763.372
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(441.298)	(46.995.841)	(14.121.653)	(149.269)	(5.780.117)
Opzioni	-	-	-	(1.367.252)	(100.326)
Contratti futures finanziari	222.788	(5.976.840)	(4.501.456)	2.708.080	-
Contratti di cambio a termine	77.361	5.306.890	(710.772)	(5.817.073)	43.019
Credit default swap	(1.070)	(1.139)	(52.406)	47.381	(158.101)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	(64.234)
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(29.882)	1.683.088	1.314.828	44.195	(246.243)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(172.101)	(45.983.842)	(18.071.459)	(4.533.938)	(6.306.002)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	7.421.014	62.286.136	24.484.798	18.876.656	6.441.401
Opzioni	-	-	-	-	(21.118)
Contratti futures finanziari	273.259	4.074.608	2.630.609	(7.507.207)	-
Contratti di cambio a termine	224.105	(4.313.127)	(450.362)	3.813.731	268.184
Credit default swap	-	-	91.175	(200.640)	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	3.446.071	512.838
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	1.104.878	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	19.505	27.238	21.445	5.237	25.521
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	7.937.883	62.074.855	26.777.665	19.538.726	7.226.826
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	8.287.377	55.938.250	14.741.705	30.462.358	6.684.196
Sottoscrizioni	52.038.434	174.708.343	118.267.192	773.648.337	108.753.614
Riscatti	(27.072)	(325.513.868)	(59.042.563)	(21.190.452)	(71.552.084)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	52.011.362	(150.805.525)	59.224.629	752.457.885	37.201.530
Distribuzioni di dividendi	-	(5.083.716)	(749.382)	(5.031.588)	(479.268)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	78.967.214	595.391.045	160.827.578	777.888.655	121.896.107

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Emerging Markets Local Income Fund [§]	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
	USD	USD	EUR	EUR	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	44.217.749	–	508.822.897	2.448.662.852	221.318.218
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	81.470	–	202.442	2.814.768	74.268
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	2.797.208	10.282.913	5.953.622	73.178.775	4.146.822
Interessi su contratti swap	7.884	678.858	–	244.976	–
Utili da prestito titoli	–	–	45.237	459.754	28.235
Interessi bancari	55.207	581.863	15.064	157.127	90.168
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	2.941.769	11.543.634	6.216.365	76.855.400	4.339.493
Spese					
Commissioni di gestione	621.606	987.453	1.966.120	12.964.836	914.768
Oneri di amministrazione	81.899	198.577	475.816	3.267.769	205.981
Commissioni di distribuzione	113.395	–	138.369	242.840	110.727
Interessi su contratti swap	44.004	2.111.293	–	4.712	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	9.159	281.855	351	924	812
Imposte	1.863	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	21.797	19.724	70.397	538.185	39.378
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	7.001	7.427	–	20.392	–
Totale spese	900.724	3.606.328	2.651.053	17.039.658	1.271.666
Meno: Rinunce a commissioni	–	(8.787)	(589.731)	(1.619.389)	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	2.041.045	7.946.092	4.155.043	61.435.131	3.067.827
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(6.195.781)	2.942.835	(32.124.450)	(28.092.860)	(13.380.138)
Opzioni	(80.417)	(544.105)	–	–	–
Contratti futures finanziari	857.516	(14.806)	182.775	13.431.896	6.903.208
Contratti di cambio a termine	(271.332)	(1.572.563)	(34)	724.475	69.178
Credit default swap	40.033	479.647	(88.877)	1.552.134	(1)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	(128.426)	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Swap su indici di materie prime e total return swap	–	–	–	–	–
Contratti To Be Announced	–	–	–	–	–
Cambio valutario	352.484	(277.356)	(621)	(464.725)	(3.657)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(5.425.923)	1.013.652	(32.031.207)	(12.849.080)	(6.411.410)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	9.531.250	4.276.620	54.701.527	221.874.214	25.240.712
Opzioni	–	(87.210)	–	–	–
Contratti futures finanziari	(797.103)	(106.874)	(187.228)	(12.438.901)	(9.815.919)
Contratti di cambio a termine	(411.087)	2.968.674	–	2.184.419	(26.999)
Credit default swap	(1.912)	–	36.180	(456.351)	–
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	235.315	1.139.002	–	4.678.280	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Swap su indici di materie prime e total return swap	–	–	–	–	–
Bond Forward	–	490.127	–	–	–
Contratti To Be Announced	–	–	–	–	–
Cambio valutario	12.964	262.302	(51)	6.080	5.209
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	8.569.427	8.942.641	54.550.428	215.847.741	15.403.003
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	5.184.549	17.902.385	26.674.264	264.433.792	12.059.420
Sottoscrizioni	17.228.729	524.216.268	170.406.803	1.562.146.071	75.800.889
Riscatti	(21.216.312)	(71.066.724)	(308.099.947)	(871.423.637)	(174.028.756)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(3.987.583)	453.149.544	(137.693.144)	690.722.434	(98.227.867)
Distribuzioni di dividendi	(1.104.774)	(52.861)	(139.636)	(3.121.998)	(69.094)
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	44.309.941	470.999.068	397.664.381	3.400.697.080	135.080.677

[§] Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Euro Strategic Bond Fund	European Fixed Income Opportunities Fund	European High Yield Bond Fund	Floating Rate ABS Fund ⁹	Global Asset Backed Securities Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	1.160.306.118	129.714.818	432.367.213	-	2.122.482.050
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	542.909	57.161	405.787	7.514	3.718.961
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	28.340.166	4.183.487	18.794.229	1.029.272	123.124.542
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	25.643	264.175	-	-
Interessi bancari	109.538	30.085	17.059	14.512	1.124.819
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	28.992.613	4.296.376	19.481.250	1.051.298	127.968.322
Spese					
Commissioni di gestione	6.606.189	1.112.992	2.417.421	54.702	12.301.596
Oneri di amministrazione	1.533.251	219.238	571.308	18.352	2.912.077
Commissioni di distribuzione	847.770	168.126	178.592	-	128.515
Interessi su contratti swap	457.903	107.835	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	7.377	290	-	-	32.388
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	340.668	52.503	112.162	2.306	502.507
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	-	259	-	433.433
Totale spese	9.793.158	1.660.984	3.279.742	75.360	16.310.516
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	(1.592.417)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	19.199.455	2.635.392	16.201.508	975.938	113.250.223
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(64.962.015)	(4.029.996)	(14.887.394)	60.049	58.145.898
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	(4.113.418)	(18.032)	-	-	(33.889.397)
Contratti di cambio a termine	(1.042.586)	(37.644)	(200.246)	(163.555)	(11.674.997)
Credit default swap	(2.419.815)	(438.540)	(2.000)	-	(2.160)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	(73.649.400)
Cambio valutario	201.856	39.119	49.239	(6.809)	4.492.525
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(72.335.978)	(4.485.093)	(15.040.401)	(110.315)	(56.577.531)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	112.588.759	8.926.773	41.215.215	177.240	99.484.517
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	10.389.269	(950.924)	-	-	23.197.641
Contratti di cambio a termine	98.060	(82.646)	(1.216.383)	55.032	33.106.732
Credit default swap	812.104	135.149	-	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	32.423	11.058	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	1.801.102	164.955	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	(30.187)	-	-	12.312.937
Cambio valutario	39.011	56.324	9.187	(2.440)	216.137
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	125.760.728	8.230.502	40.008.019	229.832	168.317.964
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	72.624.205	6.380.801	41.169.126	1.095.455	224.990.656
Sottoscrizioni	185.777.811	18.701.406	181.616.675	20.000.000	929.676.436
Riscatti	(488.236.317)	(39.279.428)	(293.491.341)	-	(704.905.052)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(302.458.506)	(20.578.022)	(111.874.666)	20.000.000	224.771.384
Distribuzioni di dividendi	(831.196)	(2.071.599)	(4.572.528)	-	(37.445.936)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	929.640.621	113.445.998	357.089.145	21.095.455	2.534.798.154

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Credito Fund	Global Credit Opportunities Fund ¹⁰	Global Fixed Income Opportunities Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	932.317.123	513.358.261	32.507.170	-	3.253.491.499
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	3.252.009	670.732	26.268	-	13.522.238
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	30.787.496	5.974.807	1.551.980	343.143	164.204.621
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	395.009
Utili da prestito titoli	52.660	300.645	2.200	7	331.189
Interessi bancari	393.886	66.689	31.447	29.847	2.129.084
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	34.486.051	7.012.873	1.611.895	372.997	180.582.141
Spese					
Commissioni di gestione	3.379.862	4.448.558	245.545	38.386	23.402.316
Oneri di amministrazione	1.074.588	875.284	55.165	8.648	5.004.108
Commissioni di distribuzione	320.693	279.826	65.166	-	1.953.408
Interessi su contratti swap	344.924	-	-	-	4.070.153
Spese bancarie e altri interessi passivi	17.048	95.552	17	-	153.234
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	192.369	230.746	10.303	1.563	1.115.822
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	90.930	27.243	6.217	68	440.317
Totale spese	5.420.414	5.957.209	382.413	48.665	36.139.358
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	29.065.637	1.055.664	1.229.482	324.332	144.442.783
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(65.194.260)	(18.960.080)	(1.423.547)	21.650	(102.715.465)
Opzioni	-	7.840.577	-	-	-
Contratti futures finanziari	(5.832.544)	-	(365.514)	(150.841)	(14.674.732)
Contratti di cambio a termine	(899.792)	1.874.289	530.903	56.042	1.034.298
Credit default swap	(514.113)	-	(1.540)	-	(6.321.263)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	(316.959)	-	-	-	(1.098.234)
Swap su tassi d'inflazione	286.057	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	(7.691.820)	-	-	-	(11.946.605)
Cambio valutario	(1.442.716)	1.214.594	(49.069)	(6.730)	9.620.494
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(81.606.147)	(8.030.620)	(1.308.767)	(79.879)	(126.101.507)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	102.701.379	76.401.185	5.053.290	758.797	287.270.171
Opzioni	-	957.226	-	-	-
Contratti futures finanziari	5.276.823	-	263.556	88.309	15.824.206
Contratti di cambio a termine	(11.440.598)	(1.910.488)	582.294	(158.858)	(29.493.328)
Credit default swap	181.894	-	-	-	1.688.724
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	58.593	-	-	-	502.743
Swap su tassi d'inflazione	350.007	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	3.595.040	-	-	-	1.755.856
Cambio valutario	(197.724)	3.386.369	9.366	2.637	(531.029)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	100.525.414	78.834.292	5.908.506	690.885	277.017.343
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	47.984.904	71.859.336	5.829.221	935.338	295.358.619
Sottoscrizioni	639.224.411	541.036.544	33.156.564	10.019.080	1.626.099.356
Riscatti	(710.334.864)	(409.298.279)	(7.926.392)	-	(1.355.117.185)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(71.110.453)	131.738.265	25.230.172	10.019.080	270.982.171
Distribuzioni di dividendi	(334.166)	(1.675)	(27.773)	-	(19.891.801)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	908.857.408	716.954.187	63.538.790	10.954.418	3.799.940.488

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Global High Yield Bond Fund ¹¹	Global High Yield Bond Fund ¹²	Global Macro Fund ¹³	Short Duration US Government Income Fund	Short Maturity Euro Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	400.076.883	17.704.955	-	23.464.957	2.610.225.734
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	8.506	49.529	56.062	47.854	1.711.551
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	23.453.428	4.111.530	2.692.456	956.664	37.686.937
Interessi su contratti swap	-	-	249.147	53.717	-
Utili da prestito titoli	-	-	-	-	193.118
Interessi bancari	10.091	49.229	115.556	35.030	155.396
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	23.472.025	4.210.288	3.113.221	1.093.265	39.747.002
Spese					
Commissioni di gestione	2.145.627	443.120	401.226	94.926	11.752.489
Oneri di amministrazione	493.448	95.966	48.361	23.732	2.729.495
Commissioni di distribuzione	210.182	40.653	-	-	288.642
Interessi su contratti swap	-	-	1.008.473	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	2.037	689.016	15	10.062
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	82.030	18.113	5.865	2.382	407.276
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	7.756	1.770	10.699	-	3
Totale spese	2.939.043	601.659	2.163.640	121.055	15.187.967
Meno: Rinunce a commissioni	-	(6.410)	(11.430)	(44)	(5.806.379)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	20.532.982	3.615.039	961.011	972.254	30.365.414
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(47.107.001)	721.338	238.411	(194.450)	(56.767.507)
Opzioni	-	-	(148.707)	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	(276.976)	388.117	9.929.995
Contratti di cambio a termine	1.551.713	945.789	(5.601.416)	-	(2.908)
Credit default swap	(1.098)	-	(193.027)	862.421	(482.945)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	63.782	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	(420.668)	-
Cambio valutario	1.031.650	24.387	31.650	-	(15.493)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(44.524.736)	1.691.514	(5.886.283)	635.420	(47.338.858)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	63.737.741	23.346.500	2.705.897	574.254	128.298.477
Opzioni	-	-	(26.702)	8.005	-
Contratti futures finanziari	-	-	(664.107)	(418.891)	(16.625.402)
Contratti di cambio a termine	(2.599.370)	(2.642.603)	4.708.983	-	139
Credit default swap	-	-	(224.520)	-	247.530
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	988.874	(715.184)	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	91.605	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	(54.140)	-	-
Bond Forward	-	-	144.939	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	61.914	-
Cambio valutario	(13.213.624)	35.582	218	1.596	8.507
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	47.924.747	20.739.479	7.671.047	(488.306)	111.929.251
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	23.932.993	26.046.032	2.745.775	1.119.368	94.955.807
Sottoscrizioni	169.417.371	273.177.255	147.427.880	928.776	1.303.863.730
Riscatti	(589.949.642)	(9.254.722)	(22.928.906)	-	(1.727.620.468)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(420.532.271)	263.922.533	124.498.974	928.776	(423.756.738)
Distribuzioni di dividendi	(3.477.605)	(4.338)	-	(928.792)	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	-	307.669.182	127.244.749	24.584.309	2.281.424.803

¹¹ Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

¹² Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ¹⁴	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	-	40.110.983	21.207.270	307.311.419	189.985.400
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	3.043	218.903
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	212.209	1.182.447	572.298	9.741.157	4.782.738
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	8	-	-	-	-
Interessi bancari	1.759	4.396	5.520	300.064	22.532
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	213.976	1.186.843	577.818	10.044.264	5.024.173
Spese					
Commissioni di gestione	14.449	193.527	103.946	719.728	614.040
Oneri di amministrazione	8.609	42.819	22.449	267.463	276.523
Commissioni di distribuzione	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	8.292	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	67	68	-
Imposte	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	1.155	4.418	2.597	46.202	79.599
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	-	-	22.342	-
Totale spese	24.213	240.764	137.351	1.055.803	970.162
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	(38.666)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	189.763	946.079	440.467	8.988.461	4.092.677
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	33.589	(830.652)	(1.235.784)	(23.827.139)	(2.046.008)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	(9.761)	182.531	(59.745)	(669.160)	246.987
Contratti di cambio a termine	-	-	(32.589)	1.568.865	(1.072)
Credit default swap	-	-	(58.340)	(2.157)	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	-	5	(2.029)	618.210	(1.500)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	23.828	(648.116)	(1.388.487)	(22.311.381)	(1.801.593)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	354.445	3.387.162	2.324.842	34.177.646	6.927.388
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	(1.173)	(138.828)	119.214	717.659	(56.032)
Contratti di cambio a termine	-	-	(4.689)	(794.515)	9
Credit default swap	-	-	26.652	-	-
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	834	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	30.601	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(1)	(335)	363	1.583	(24)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	353.271	3.247.999	2.497.817	34.102.373	6.871.341
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	566.862	3.545.962	1.549.797	20.779.453	9.162.425
Sottoscrizioni	10.000.000	3.053.073	2.257.093	114.738.707	52.906.479
Riscatti	-	(3.161.692)	(2.467.269)	(270.362.032)	(92.364.661)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	10.000.000	(108.619)	(210.176)	(155.623.325)	(39.458.182)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	10.566.862	43.548.326	22.546.891	172.467.547	159.689.643

¹⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	US High Yield Bond Fund ¹⁵	US High Yield Middle Market Bond Fund ¹⁶	Global Balanced Defensive Fund	Global Balanced Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	206.833.802	24.749.931	179.401.637	47.740.678	997.298.685
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	22.009	8.611	26.731	296.903	11.464.810
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	13.865.627	1.248.966	11.238.486	863.259	9.489.771
Interessi su contratti swap	-	-	-	250.260	2.850.314
Utili da prestito titoli	-	-	249	-	-
Interessi bancari	106.558	28.327	61.667	29.540	352.343
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	13.994.194	1.285.904	11.327.133	1.439.962	24.157.238
Spese					
Commissioni di gestione	1.556.024	253.450	787.546	488.149	5.334.558
Oneri di amministrazione	312.514	36.589	226.688	85.123	879.923
Commissioni di distribuzione	10.045	-	3.731	177.212	54.702
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	-	-	425	3.594
Imposte	-	-	-	6.733	211.430
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	66.386	9.429	29.057	22.252	91.492
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	9.408	553	1.152	-	7
Totale spese	1.954.377	300.021	1.048.174	779.894	6.575.706
Meno: Rinunce a commissioni	-	(13.877)	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	12.039.817	999.760	10.278.959	660.068	17.581.532
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(13.312.624)	(48.912)	(16.121.235)	(1.196.108)	(33.139.975)
Opzioni	-	-	-	(20.896)	(995.581)
Contratti futures finanziari	-	-	-	(386.552)	3.058.903
Contratti di cambio a termine	964.396	15.301	99.283	547.449	5.901.641
Credit default swap	(1.138)	-	(2.171)	(41.614)	714.473
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	187.679	(2.438)	18.520	(16.683)	275.523
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(12.161.687)	(36.049)	(16.005.603)	(1.114.404)	(24.185.016)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	23.498.620	1.164.095	27.809.181	2.362.946	72.606.858
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	(288.861)	(842.151)
Contratti di cambio a termine	(361.385)	(12.823)	(48.433)	(325.528)	(6.566.309)
Credit default swap	-	-	-	246.030	3.077.133
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Swap su indici di materie prime e total return swap	-	-	-	-	-
Bond Forward	-	-	-	-	-
Contratti To Be Announced	-	-	-	-	-
Cambio valutario	119	21	438	9.628	89.735
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	23.137.354	1.151.293	27.761.186	2.004.215	68.365.266
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	23.015.484	2.115.004	22.034.542	1.549.879	61.761.782
Sottoscrizioni	69.431.907	1.659.190	46.435.533	11.023.297	65.179.838
Riscatti	(90.489.545)	(10.304.818)	(65.125.316)	(18.160.549)	(350.335.782)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(21.057.638)	(8.645.628)	(18.689.783)	(7.137.252)	(285.155.944)
Distribuzioni di dividendi	(3.437.646)	(458.836)	(419.076)	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	205.354.002	17.760.471	182.327.320	42.153.305	773.904.523

¹⁵Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹⁶Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Balanced Sustainable Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund ¹⁷	Multi-Asset Risk Control Fund ¹⁸
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	162.158.837	2.771.551.388	24.507.405	5.707.407	9.539.850
Income					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.837.939	19.162.927	311.856	29.457	10.423
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	6.052.195	–	320.577	133.903	31.452
Interessi su contratti swap	524.709	–	97.354	13.935	–
Utili da prestito titoli	–	–	–	–	–
Interessi bancari	163.154	1.478.104	14.159	6.195	4.713
Altri ricavi	–	801.272	321	–	–
Totale ricavi	8.577.997	21.442.303	744.267	183.490	46.588
Spese					
Commissioni di gestione	2.145.371	47.540.289	192.775	62.561	13.288
Oneri di amministrazione	277.052	4.420.644	28.967	6.995	2.211
Commissioni di distribuzione	131.273	1.283.568	21.110	4.762	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	24.670	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.154	2.578	305	1.266	117
Imposte	45.675	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	76.152	–	4.390	1.495	173
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	5.769	41.332	–	10	–
Totale spese	2.683.446	53.288.411	247.547	101.759	15.789
Meno: Rinunce a commissioni	–	–	–	(13.399)	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	5.894.551	(31.846.108)	496.720	95.130	30.799
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(5.277.725)	(92.235.302)	(854.769)	(191.994)	(506.168)
Opzioni	(1.791.016)	(3.015.864)	(29.553)	–	–
Contratti futures finanziari	(2.039.376)	42.350.690	(154.770)	(753)	(56.398)
Contratti di cambio a termine	387.012	(3.470.151)	166.468	310.348	(131.608)
Credit default swap	154.183	–	41.484	(107.982)	18.789
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	–	–	–	(16.330)	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	(2.314)	–
Swap su indici di materie prime e total return swap	–	–	–	99.824	–
Contratti To Be Announced	–	–	–	–	–
Cambio valutario	86.333	(1.432.350)	1.799	(414.833)	(18.856)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(8.480.589)	(57.802.977)	(829.341)	(324.034)	(694.241)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	12.313.180	235.772.257	1.922.848	208.882	645.557
Opzioni	546.077	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	(874.687)	20.826.083	(48.575)	(39.576)	(36.802)
Contratti di cambio a termine	(695.979)	3.168.269	(173.140)	(28.916)	139.998
Credit default swap	492.397	–	86.323	–	(20.746)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	–	–	–	16.976	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	1.576	–
Swap su indici di materie prime e total return swap	–	–	–	(38.064)	–
Bond Forward	–	–	–	–	–
Contratti To Be Announced	–	–	–	–	–
Cambio valutario	1.186	(421.426)	856	46.703	(5.171)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	11.782.174	259.345.183	1.788.312	167.581	722.836
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	9.196.136	169.696.098	1.455.691	(61.323)	59.394
Sottoscrizioni	16.008.341	146.272.326	690.816	512.319	–
Riscatti	(41.546.881)	(635.302.375)	(1.455.609)	(6.158.360)	(9.599.244)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(25.538.540)	(489.030.049)	(764.793)	(5.646.041)	(9.599.244)
Distribuzioni di dividendi	(6.634.832)	–	–	(43)	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	139.181.601	2.452.217.437	25.198.303	–	–

¹⁷Il Fondo ha cessato di operare in data 18 settembre 2023.¹⁸Il Fondo ha cessato di operare in data 22 marzo 2023.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Totale consolidato di tutti i fondi +
	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	70.963.784.776
Income	
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	718.221.716
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	696.111.324
Interessi su contratti swap	20.422.606
Utili da prestito titoli	5.003.078
Interessi bancari	11.090.461
Altri ricavi	866.811
Totale ricavi	1.451.715.996
Spese	
Commissioni di gestione	804.038.847
Oneri di amministrazione	111.329.047
Commissioni di distribuzione	20.825.336
Interessi su contratti swap	8.862.417
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.189.844
Imposte	24.833.089
Costi supplementari specifici	
Taxe d'abonnement	23.556.822
Commissioni di custodia mercati emergenti	3.212.203
Spese di copertura	3.475.447
Totale spese	1.002.323.052
Meno: Rinunce a commissioni	(11.194.693)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	460.587.637
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:	
Investimenti	(1.781.090.148)
Opzioni	(18.691.875)
Contratti futures finanziari	12.907.260
Contratti di cambio a termine	120.665.871
Credit default swap	(7.076.782)
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	(1.625.512)
Swap su tassi d'inflazione	283.555
Swap su indici di materie prime e total return swap	(17.915.178)
Contratti To Be Announced	(93.708.493)
Cambio valutario	50.937.168
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(1.735.314.134)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:	
Investimenti	14.469.693.733
Opzioni	(14.186.489)
Contratti futures finanziari	30.953.727
Contratti di cambio a termine	(97.041.919)
Credit default swap	6.599.773
Swap su tassi d'interesse e valute incrociate	11.293.438
Swap su tassi d'inflazione	2.602.424
Swap su indici di materie prime e total return swap	(11.321.805)
Bond Forward	1.739.944
Contratti To Be Announced	17.693.104
Cambio valutario	(7.002.857)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	14.411.023.073
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	13.136.296.576
Sottoscrizioni	24.556.970.333
Riscatti	(28.207.231.589)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(3.650.261.256)
Distribuzioni di dividendi	(127.629.001)
Differenza di conversione di valuta estera	473.201.719
Patrimonio netto a fine esercizio	80.795.392.814

+Rappresenta il totale consolidato di tutti i fondi Morgan Stanley Investment Funds.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – American Resilience Fund				
Classe di Azioni A	4.000	29,05	24,64	-
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	28,25	24,59	-
Classe di Azioni B	4.000	28,75	24,63	-
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	27,99	24,58	-
Classe di Azioni C	4.000	28,81	24,63	-
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	28,05	24,59	-
Classe di Azioni I	4.000	29,34	24,65	-
Classe di Azioni Z	172.000	29,36	24,65	-
Patrimonio netto totale in USD		5.887.282	4.949.019	-
Morgan Stanley Investment Funds – Asia Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	25.073.013	43,49	47,22	61,02
Classe di Azioni A (EUR)	735.300	14,25	16,03	19,52
Classe di Azioni AH (EUR)	6.512.016	36,05	40,21	53,74
Classe di Azioni B	2.516.606	40,24	44,14	57,61
Classe di Azioni BH (EUR)	702.457	33,36	37,59	50,74
Classe di Azioni C	3.949.999	23,44	25,65	33,41
Classe di Azioni CH (EUR)	1.531.115	20,27	22,79	30,70
Classe di Azioni F	1.540.413	46,44	50,01	64,07
Classe di Azioni I	4.711.169	46,63	50,18	64,27
Classe di Azioni I (EUR)*	607	24,10	-	-
Classe di Azioni IH (EUR)	486.947	20,90	23,10	30,60
Classe di Azioni IH (GBP)	29.999	22,94	24,89	32,60
Classe di Azioni J	15.962.157	27,92	30,00	38,37
Classe di Azioni J (GBP)	316.897	17,85	20,23	23,11
Classe di Azioni JH (GBP)	7.688	18,79	20,38	26,67
Classe di Azioni N	17.170.829	26,15	27,91	35,45
Classe di Azioni S	400	21,57	23,18	29,65
Classe di Azioni Z	15.584.726	46,81	50,34	64,42
Classe di Azioni Z (EUR)	1.386.558	16,15	17,98	21,68
Classe di Azioni Z (GBP)	400	17,01	19,28	22,04
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.090.571	38,88	42,87	56,74
Classe di Azioni ZH (GBP)	214.225	41,46	44,91	58,80
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	49.918	19,39****	18,38****	21,09****
Patrimonio netto totale in USD		3.677.958.232	4.592.350.110	6.993.113.102
Morgan Stanley Investment Funds – Asian Property Fund				
Classe di Azioni A	1.820.199	17,03	17,76	20,95
Classe di Azioni B	18.332	13,71	14,45	17,22
Classe di Azioni C	6.183	19,57	20,58	24,47
Classe di Azioni F	15.991	26,01	26,96	31,59
Classe di Azioni I	819.330	20,43	21,16	24,79
Classe di Azioni IX	38.156	14,78	15,78	18,88
Classe di Azioni Z	12.928	31,69	32,80	38,38
Patrimonio netto totale in USD		49.491.693	57.968.521	81.340.714
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Equity Fund¹				
Classe di Azioni A	4.000	26,36	-	-
Classe di Azioni I	4.000	26,39	-	-
Classe di Azioni Z	192.000	26,39	-	-
Patrimonio netto totale in USD		5.277.281	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund				
Classe di Azioni A	8.327	26,90	22,04	-
Classe di Azioni A (EUR)	400	28,14	23,87	-
Classe di Azioni AH (EUR)	4.129	25,48	21,41	-
Classe di Azioni B	4.000	26,44	21,88	-
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	25,07	21,25	-
Classe di Azioni C	4.000	26,71	21,97	-
Classe di Azioni CH (EUR)	4.448	25,33	21,35	-
Classe di Azioni I	11.320	27,28	22,17	-
Classe di Azioni Z	172.000	27,31	22,18	-
Patrimonio netto totale in USD		5.807.248	4.632.311	-

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Transition Fund				
Classe di Azioni A	8.726	22,07	23,78	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.784	21,09	23,35	–
Classe di Azioni B	4.330	21,76	23,68	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	20,78	23,24	–
Classe di Azioni C	4.381	21,88	23,72	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.510	20,90	23,28	–
Classe di Azioni I	4.000	22,45	23,90	–
Classe di Azioni Z	172.000	22,47	23,91	–
Patrimonio netto totale in USD		4.646.062	4.791.733	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund				
Classe di Azioni A	8.785	27,15	23,10	–
Classe di Azioni A (USD)	400	31,96	26,27	–
Classe di Azioni AH (USD)	4.000	28,42	23,69	–
Classe di Azioni B	4.000	26,68	22,94	–
Classe di Azioni BH (USD)	4.000	27,93	23,50	–
Classe di Azioni C	4.594	26,98	23,04	–
Classe di Azioni CH (USD)	4.000	28,23	23,62	–
Classe di Azioni I	4.139	27,45	23,21	–
Classe di Azioni Z	172.000	27,49	23,23	–
Patrimonio netto totale in EUR		5.628.495	4.638.952	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund				
Classe di Azioni A	4.782	26,65	21,84	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	27,88	23,66	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.087	25,28	21,24	–
Classe di Azioni B	4.000	26,19	21,68	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	24,87	21,09	–
Classe di Azioni C	4.054	26,49	21,79	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.030	25,16	21,19	–
Classe di Azioni I	12.120	26,95	21,94	–
Classe di Azioni J*	400	26,10	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	26,99	21,96	–
Patrimonio netto totale in USD		5.667.909	4.585.882	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund				
Classe di Azioni A	5.923	27,54	21,69	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	28,89	23,57	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	26,14	21,09	–
Classe di Azioni B	4.000	27,07	21,53	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	25,69	20,94	–
Classe di Azioni C	4.425	27,35	21,63	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.016	25,96	21,03	–
Classe di Azioni I	4.000	27,92	21,82	–
Classe di Azioni Z	172.000	27,96	21,83	–
Patrimonio netto totale in USD		5.670.811	4.384.585	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund				
Classe di Azioni A	6.066	24,21	22,97	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	24,33	23,90	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.218	23,10	22,45	–
Classe di Azioni B	4.000	23,83	22,84	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	22,74	22,31	–
Classe di Azioni C	4.000	24,06	22,92	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	22,95	22,39	–
Classe di Azioni I	4.000	24,52	23,08	–
Classe di Azioni J*	400	26,25	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	24,55	23,09	–
Patrimonio netto totale in USD		4.990.603	4.668.286	–

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund				
Classe di Azioni A	19.510	26,74	21,86	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	27,68	23,44	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	25,38	21,28	–
Classe di Azioni B	4.000	26,28	21,70	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	24,93	21,12	–
Classe di Azioni C	4.000	26,57	21,80	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	25,22	21,22	–
Classe di Azioni I	4.000	27,04	21,96	–
Classe di Azioni Z	172.000	27,07	21,97	–
Patrimonio netto totale in USD		5.844.511	4.410.799	–
Morgan Stanley Investment Funds – China A-shares Fund				
Classe di Azioni A	333.545	17,53	20,12	26,54
Classe di Azioni AH (EUR)	134.547	14,87	17,47	23,67
Classe di Azioni B	95.172	16,50	19,13	25,49
Classe di Azioni BH (EUR)	17.563	14,00	16,62	22,75
Classe di Azioni C	171.811	16,80	19,42	25,80
Classe di Azioni CH (EUR)	198.387	14,27	16,88	23,03
Classe di Azioni I	126.971	18,67	21,20	27,68
Classe di Azioni Z	382.600	18,72	21,25	27,72
Patrimonio netto totale in USD		25.460.055	27.767.491	35.824.226
Morgan Stanley Investment Funds – China Equity Fund²				
Classe di Azioni A	4.044*****	15,78*****	20,07	27,22
Classe di Azioni B	4.000*****	15,10*****	19,40	26,57
Classe di Azioni C	4.000*****	15,30*****	19,60	26,77
Classe di Azioni I	5.777*****	16,52*****	20,80	27,92
Classe di Azioni Z	384.000*****	16,56*****	20,84	27,95
Patrimonio netto totale in USD		6.640.246*****	8.361.198	11.167.362
Morgan Stanley Investment Funds – Counterpoint Global Fund				
Classe di Azioni A	2.140	33,56	22,57	47,63
Classe di Azioni I	2.294	35,08	23,40	48,96
Classe di Azioni Z	196.000	35,19	23,45	49,04
Patrimonio netto totale in USD		7.050.101	5.485.315	12.263.244
Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	692.941	23,25	22,05	31,64
Classe di Azioni A (EUR)	400	26,47	26,01	–
Classe di Azioni B	59.185	22,33	21,39	31,00
Classe di Azioni C	274.826	22,65	21,62	31,22
Classe di Azioni I	540.015	24,45	22,90	32,45
Classe di Azioni J	907.475	23,73	22,17	31,34
Classe di Azioni NH (EUR)	1.365.410	16,62	15,85	23,08
Classe di Azioni Z	1.048.264	24,51	22,94	32,48
Patrimonio netto totale in USD		109.211.535	112.791.331	188.238.549
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Leaders Equity Fund				
Classe di Azioni A	5.954.931	39,56	35,65	53,97
Classe di Azioni A (EUR)	51.235	19,59	18,28	26,08
Classe di Azioni AH (EUR)	810.432	32,39	29,89	46,84
Classe di Azioni B	455.112	35,31	32,13	49,13
Classe di Azioni BH (EUR)	87.327	28,85	26,94	42,65
Classe di Azioni C	1.024.273	36,39	33,01	50,33
Classe di Azioni CH (EUR)	216.743	29,93	27,86	43,97
Classe di Azioni I	1.381.433	42,49	37,82	56,59
Classe di Azioni IH (EUR)	418.720	38,71	35,29	54,65
Classe di Azioni N	4.067.475	36,37	32,11	47,63
Classe di Azioni Z	9.034.552	45,21	40,22	60,12
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.158.446	34,15	31,12	48,15
Classe di Azioni ZH (GBP)	115.611	40,79	36,60	56,01
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	21.639	31,40****	24,53****	33,00****
Patrimonio netto totale in USD		1.012.598.450	843.951.831	1.473.234.889

² Il Fondo ha cessato di operare in data 15 dicembre 2023.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

***** Al 15 dicembre 2023, quando il Fondo ha cessato di operare.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Europe Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	10.217.611	42,13	35,01	58,84
Classe di Azioni AH (USD)	511.530	50,03	40,59	65,74
Classe di Azioni AR	119.739	33,91	28,44	48,24
Classe di Azioni B	1.626.162	38,49	32,30	54,84
Classe di Azioni BR	77.303	32,33	27,38	46,91
Classe di Azioni C	3.006.753	39,39	32,96	55,78
Classe di Azioni CR	65.957	32,79	27,69	47,30
Classe di Azioni I	1.300.496	44,82	36,94	61,60
Classe di Azioni I (USD)	348.508	17,20	13,69	24,23
Classe di Azioni IH (USD)	2.142.610	41,04	33,11	53,19
Classe di Azioni N	4.591.663	25,27	20,66	34,17
Classe di Azioni Z	6.059.457	45,02	37,08	61,77
Classe di Azioni ZH (USD)	4.542	23,24	18,72	30,05
Patrimonio netto totale in EUR		1.175.418.413	929.888.322	2.310.253.915
Morgan Stanley Investment Funds – European Property Fund				
Classe di Azioni A	798.359	29,94	25,80	36,74
Classe di Azioni AH (USD)	4.106	24,33	20,50	28,28
Classe di Azioni AX	3.571	25,18	22,45	32,82
Classe di Azioni B	29.126	23,20	20,19	29,05
Classe di Azioni C	42.622	20,07	17,43	25,03
Classe di Azioni I	27.737	35,83	30,66	43,37
Classe di Azioni Z	30.758	40,10	34,29	48,46
Patrimonio netto totale in EUR		27.837.856	24.909.002	41.216.057
Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Equity Income Fund				
Classe di Azioni A	93.831	44,30	39,49	47,60
Classe di Azioni AHR (EUR)	2.633.225	26,76	25,60	33,38
Classe di Azioni AR	4.427.272	32,13	29,95	37,82
Classe di Azioni BHR (EUR)	1.268.501	24,81	23,94	31,53
Classe di Azioni BR	2.259.931	29,75	28,01	35,73
Classe di Azioni CHR (EUR)	1.606.249	25,30	24,34	31,99
Classe di Azioni CR	1.707.827	30,33	28,48	36,24
Classe di Azioni IR	618.581	34,58	31,93	39,94
Classe di Azioni Z	1.110.548	47,97	42,33	50,50
Classe di Azioni ZH (GBP)	5.411	38,97	34,67	42,25
Classe di Azioni ZHR (CHF)	244.792	26,11	25,21	32,57
Classe di Azioni ZHR (EUR)	1.281.358	25,92	24,55	31,68
Classe di Azioni ZHR (GBP)	20.793	26,30	24,52	31,36
Classe di Azioni ZR	245.429	34,82	32,12	40,15
Patrimonio netto totale in USD		551.835.268	508.919.074	634.350.928

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund				
Classe di Azioni A	36.215.720	206,18	178,66	218,07
Classe di Azioni A (EUR)	1.479.331	28,93	25,97	29,86
Classe di Azioni AH (CHF)	462.229	60,51	54,88	69,21
Classe di Azioni AH (EUR)	16.978.074	106,91	94,85	119,48
Classe di Azioni AHX (EUR)	1.516.679	64,90	57,61	72,57
Classe di Azioni AX	3.335.837	79,74	69,10	84,34
Classe di Azioni AX (EUR)	401	29,20	26,21	30,15
Classe di Azioni B	2.570.906	163,68	143,26	176,61
Classe di Azioni BH (EUR)	945.923	87,19	78,17	99,25
Classe di Azioni BHX (EUR)	125.350	59,72	53,55	67,98
Classe di Azioni BX	224.791	73,32	64,17	79,11
Classe di Azioni C	10.313.575	85,01	74,25	91,36
Classe di Azioni CH (EUR)	3.304.554	61,53	55,06	69,86
Classe di Azioni F	5.009.549	54,45	46,76	56,60
Classe di Azioni FH (CHF)	1.048.852	43,46	39,06	48,88
Classe di Azioni FH (EUR)	556.811	45,20	39,86	49,79
Classe di Azioni FHX (EUR)	151.625	42,51	37,71	47,41
Classe di Azioni FX	721.104	51,07	44,18	53,81
Classe di Azioni I	10.969.692	242,95	208,64	252,54
Classe di Azioni I (EUR)*	400	26,65	–	–
Classe di Azioni IH (CHF)	280.528	29,44	26,47	33,13
Classe di Azioni IH (EUR)	4.804.222	48,76	42,95	53,65
Classe di Azioni IX	133.188	31,85	27,55	33,57
Classe di Azioni N	7.498.444	34,78	29,62	35,56
Classe di Azioni S	1.942.440	66,88	57,39	69,41
Classe di Azioni Z	41.437.457	104,77	89,91	108,73
Classe di Azioni Z (EUR)	2.842.005	28,10	24,98	28,47
Classe di Azioni ZH (EUR)	14.539.534	105,32	92,68	115,69
Classe di Azioni ZH (GBP)	1.966.087	76,68	66,47	81,85
Classe di Azioni ZH1 (EUR)*	9.210.116	25,60	–	–
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	720.934	41,34****	31,13****	33,25****
Classe di Azioni ZHR (GBP)	385.698	41,43	36,52	45,74
Classe di Azioni ZX	4.978.595	138,98	120,23	146,47
Patrimonio netto totale in USD		22.618.859.468	20.532.055.475	24.212.744.540
Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund				
Classe di Azioni A	116.149	44,06	37,37	46,89
Classe di Azioni I	144.067	46,94	39,48	49,12
Classe di Azioni Z	224.377	47,14	39,61	49,24
Patrimonio netto totale in USD		22.456.484	16.740.775	28.296.561
Morgan Stanley Investment Funds – Global Endurance Fund				
Classe di Azioni A	541.736	31,86	19,64	60,35
Classe di Azioni A (EUR)	1.086.519	12,06	7,70	22,29
Classe di Azioni B	40.409	30,51	18,99	58,95
Classe di Azioni C	62.493	30,77	19,12	59,22
Classe di Azioni I	414.709	33,13	20,24	61,63
Classe di Azioni I (EUR)*	16.680	29,20	–	–
Classe di Azioni Z	255.008	33,21	20,27	61,69
Patrimonio netto totale in USD		57.667.801	27.045.238	142.363.823

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global Focus Property Fund				
Classe di Azioni A	4.000	21,34	19,14	26,62
Classe di Azioni I	4.000	21,91	19,42	26,69
Classe di Azioni Z	192.000	21,95	19,44	26,70
Patrimonio netto totale in USD		4.386.738	3.886.383	5.338.709
Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Fund				
Classe di Azioni A	6.219.809	67,22	65,59	71,77
Classe di Azioni A (EUR)	12.476	26,68	26,96	27,79
Classe di Azioni AH (EUR)	1.639.576	54,16	54,24	61,12
Classe di Azioni B	509.250	58,70	57,85	63,93
Classe di Azioni BH (EUR)	135.516	47,31	47,89	54,50
Classe di Azioni C	878.418	60,31	59,32	65,43
Classe di Azioni CH (EUR)	432.174	34,36	34,71	39,43
Classe di Azioni I	475.481	46,71	45,26	49,18
Classe di Azioni IH (EUR)	67.402	29,04	28,88	32,32
Classe di Azioni IHR (EUR)	2.555	23,87	24,53	28,33
Classe di Azioni N	400	29,56	28,38	30,55
Classe di Azioni Z	1.334.039	74,60	72,23	78,42
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.789.815	50,94	50,62	56,60
Classe di Azioni ZX	112.898	30,16	29,90	33,12
Patrimonio netto totale in USD		851.488.782	1.404.505.012	1.629.080.652
Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund				
Classe di Azioni A	5.875.358	56,19	37,45	88,56
Classe di Azioni A (EUR)	76.394	14,79	10,21	22,75
Classe di Azioni AH (EUR)	638.995	25,12	17,23	42,81
Classe di Azioni B	569.857	50,39	33,91	81,01
Classe di Azioni BH (EUR)	39.746	23,95	16,60	41,65
Classe di Azioni C	1.629.443	51,50	34,59	82,47
Classe di Azioni CH (EUR)	221.088	24,16	16,71	41,84
Classe di Azioni I	1.044.790	61,94	40,90	95,87
Classe di Azioni Z	2.041.504	62,27	41,09	96,23
Classe di Azioni ZH (EUR)	375.453	24,65	16,75	41,20
Classe di Azioni ZH (GBP)	400	13,73	9,18	22,41
Patrimonio netto totale in USD		670.854.651	462.421.202	1.233.815.278
Morgan Stanley Investment Funds – Global Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	46.945.521	114,89	76,46	132,89
Classe di Azioni A (EUR)	1.527.842	23,67	16,31	26,72
Classe di Azioni AH (EUR)	10.596.424	92,00	62,90	113,74
Classe di Azioni B	2.199.953	100,81	67,76	118,95
Classe di Azioni BH (EUR)	518.589	80,73	55,74	101,81
Classe di Azioni C	6.520.614	103,48	69,42	121,61
Classe di Azioni CH (EUR)	2.051.913	31,98	22,04	40,17
Classe di Azioni I	8.419.599	120,67	79,59	137,09
Classe di Azioni I (EUR)*	3.099	29,18	-	-
Classe di Azioni I (GBP)	12.042	23,43	16,29	25,07
Classe di Azioni IH (EUR)	585.444	28,05	19,00	34,07
Classe di Azioni IH1 (AUD)	99.321	28,50	19,23	33,71
Classe di Azioni N	920.492	85,92	56,20	96,00
Classe di Azioni Z	25.651.953	129,54	85,38	146,93
Classe di Azioni Z (EUR)	639.649	23,54	16,07	26,05
Classe di Azioni ZH (EUR)	10.134.552	54,40	36,83	65,95
Classe di Azioni ZH (SEK)	984.967	535,00	363,81	660,40
Classe di Azioni ZH1 (EUR)*	3.893.432	26,88	-	-
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	486.766	26,19****	15,21****	23,56****
Patrimonio netto totale in USD		12.774.878.177	8.556.545.939	19.368.499.607

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global Permanence Fund				
Classe di Azioni A	29.597	36,28	30,21	37,63
Classe di Azioni B	4.000	34,73	29,21	36,76
Classe di Azioni C	264.269	35,05	29,41	36,93
Classe di Azioni I	69.066	37,73	31,13	38,43
Classe di Azioni Z	1.320.756	37,82	31,18	38,47
Patrimonio netto totale in USD		63.025.721	76.485.467	89.675.651
Morgan Stanley Investment Funds – Global Property Fund				
Classe di Azioni A	1.065.086	28,02	25,47	34,62
Classe di Azioni AH (EUR)	277.006	25,84	24,11	33,79
Classe di Azioni B	30.974	23,57	21,64	29,71
Classe di Azioni BH (EUR)	28.835	22,70	21,36	30,24
Classe di Azioni C	70.718	29,39	26,93	36,90
Classe di Azioni CH (EUR)	13.020	23,26	21,85	30,87
Classe di Azioni I	69.951	31,64	28,57	38,55
Classe di Azioni IX	650	23,10	21,40	29,53
Classe di Azioni Z	2.688.501	37,70	34,01	45,86
Classe di Azioni ZH (EUR)	178.640	21,30	19,72	27,43
Classe di Azioni ZHX (EUR)**	-	-	18,58	26,46
Patrimonio netto totale in USD		149.418.612	278.188.132	482.179.392
Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Fund				
Classe di Azioni A	6.247.541	56,91	48,11	60,07
Classe di Azioni AH (CHF)	1.023	41,94	37,08	47,84
Classe di Azioni AH (EUR)	1.184.423	47,08	40,94	52,67
Classe di Azioni AH (SGD)	57.174	50,83	43,70	55,01
Classe di Azioni AX	203.850	55,55	46,95	58,62
Classe di Azioni B	863.518	51,29	43,79	55,23
Classe di Azioni BH (EUR)	210.716	42,43	37,28	48,45
Classe di Azioni C	1.944.738	52,36	44,62	56,15
Classe di Azioni CH (EUR)	281.074	43,28	37,96	49,23
Classe di Azioni I	3.287.982	62,55	52,40	64,84
Classe di Azioni I (EUR)*	400	26,94	-	-
Classe di Azioni IH (EUR)	26.065	24,65	21,26	27,11
Classe di Azioni Z	17.495.467	62,90	52,66	65,10
Classe di Azioni Z (GBP)	458.240	27,75	24,49	-
Classe di Azioni ZH (CHF)	53.775	46,07	40,34	51,55
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.548.481	49,02	42,21	53,78
Classe di Azioni ZX	3.687.377	53,55	45,09	56,06
Patrimonio netto totale in USD		2.262.165.322	2.232.076.883	2.204.947.140
Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund				
Classe di Azioni A	1.448.563	38,93	32,25	41,23
Classe di Azioni A (EUR)	530.268	30,85	26,47	31,89
Classe di Azioni AH (CHF)	400	22,52	19,53	25,80
Classe di Azioni AH (EUR)	1.198.847	34,65	29,48	38,86
Classe di Azioni B	85.854	35,29	29,53	38,13
Classe di Azioni BH (EUR)	98.324	31,60	27,15	36,15
Classe di Azioni C	209.919	35,63	29,75	38,34
Classe di Azioni CH (EUR)	76.089	31,90	27,35	36,34
Classe di Azioni I	558.034	40,92	33,59	42,56
Classe di Azioni I (EUR)*	400	27,40	-	-
Classe di Azioni IH (CHF)	400	22,92	19,70	25,82
Classe di Azioni IH (EUR)	23.592	33,51	28,24	36,93
Classe di Azioni IH (GBP)	21.100	33,09	27,46	35,45
Classe di Azioni IHX (EUR)	48.403	24,69	20,90	27,37
Classe di Azioni J	9.418.922	43,45	35,61	45,04
Classe di Azioni JH (EUR)	582.366	23,57	19,82	25,84
Classe di Azioni JH (GBP)	359.181	37,07	30,73	39,60
Classe di Azioni JH (NOK)	229.700	201,12	168,90	218,72
Classe di Azioni JHX (EUR)	406	26,07	22,06	28,91
Classe di Azioni JX	132.672	27,86	22,98	29,21
Classe di Azioni Z	12.002.274	41,03	33,66	42,62
Classe di Azioni ZH (CHF)	62.151	30,97	26,63	34,86
Classe di Azioni ZH (EUR)	656.414	36,77	30,97	40,42
Classe di Azioni ZH (GBP)	56.193	32,84	27,26	35,25
Classe di Azioni ZX	374.171	41,07	33,86	43,03
Patrimonio netto totale in USD		1.151.999.874	1.029.725.043	1.204.678.833

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** La Classe di Azioni è stata chiusa nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Indian Equity Fund				
Classe di Azioni A	1.404.036	59,97	49,91	55,91
Classe di Azioni B	177.850	50,53	42,48	48,06
Classe di Azioni C	110.846	31,42	26,36	29,77
Classe di Azioni I	183.303	69,06	56,97	63,24
Classe di Azioni Z	283.117	71,49	58,93	65,36
Patrimonio netto totale in USD		129.564.854	82.689.486	95.116.541
Morgan Stanley Investment Funds – International Resilience Fund³				
Classe di Azioni A	843.485	32,92	28,36	33,11
Classe di Azioni C	28.859	30,62	26,58	31,29
Classe di Azioni I	1.002.925	35,77	30,53	35,33
Classe di Azioni Z	3.017	35,93	30,64	35,43
Patrimonio netto totale in USD		64.634.325	83.612.616	91.191.186
Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund				
Classe di Azioni A	145.792	7054,00	5278,25	5023,56
Classe di Azioni AH (USD)	25.717	55,10	39,34	36,79
Classe di Azioni B	40.394	6692,45	5057,87	4862,19
Classe di Azioni C	32.878	6867,29	5179,67	4969,34
Classe di Azioni I	30.559	8257,56	6135,89	5799,08
Classe di Azioni Z	236.814	7818,34	5804,88	5481,86
Classe di Azioni ZH (EUR)	143.362	73,39	52,89	50,42
Patrimonio netto totale in JPY		5.476.976****	3.061.913****	5.878.890****
Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund				
Classe di Azioni A	4.917	2666,48	2432,16	–
Classe di Azioni I	4.917	2722,37	2453,61	–
Classe di Azioni Z	236.026	2726,10	2455,01	–
Patrimonio netto totale in JPY		669.927****	603.469****	–
Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund⁴				
Classe di Azioni A	446.223*****	49,40*****	45,09	45,70
Classe di Azioni B	31.864*****	37,76*****	34,77	35,58
Classe di Azioni C	42.822*****	15,36*****	14,11	14,42
Classe di Azioni I	34.223*****	58,58*****	53,21	53,57
Classe di Azioni Z	3.505*****	42,19*****	38,28	38,51
Patrimonio netto totale in USD		26.058.065*****	176.674.703	189.099.548
Morgan Stanley Investment Funds – NextGen Emerging Markets Fund				
Classe di Azioni A	535.218	75,51	72,21	108,51
Classe di Azioni AX	510	65,94	63,69	96,29
Classe di Azioni B	21.554	62,10	59,98	91,04
Classe di Azioni C	19.428	22,48	21,67	32,83
Classe di Azioni I	22.874	86,14	81,93	122,43
Classe di Azioni Z	8.212	28,23	26,83	40,07
Patrimonio netto totale in EUR		44.422.722	45.120.325	75.670.430
Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund				
Classe di Azioni A	91.678	42,37	32,78	32,27
Classe di Azioni I	5.051	43,79	33,48	32,56
Classe di Azioni Z	392.440	43,88	33,52	32,58
Patrimonio netto totale in USD		21.324.627	20.563.335	14.578.604

³ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁴ Il Fondo è stato incorporato in Emerging Leaders Equity Fund in data 27 ottobre 2023.

**** JPY000.

***** Al 27 ottobre 2023, quando il Fondo ha cessato di operare.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund				
Classe di Azioni A	414.518	60,24	55,03	70,06
Classe di Azioni B	74.312	46,16	42,59	54,76
Classe di Azioni I	34.324	72,33	65,61	82,96
Classe di Azioni Z	8.258	43,52	39,45	49,84
Patrimonio netto totale in USD		31.242.009	29.092.852	39.619.044
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund				
Classe di Azioni A	1.381.628	43,72	38,58	52,35
Classe di Azioni B	48.029	34,11	30,41	41,67
Classe di Azioni C	62.782	25,72	22,89	31,30
Classe di Azioni I	2.312.772	50,86	44,63	60,23
Classe di Azioni I (EUR)*	400	25,57	–	–
Classe di Azioni N***	2.665.784	26,30	–	81,71
Classe di Azioni Z	10.222.965	30,17	26,37	35,42
Classe di Azioni Z (EUR)*	400	25,58	–	–
Patrimonio netto totale in USD		559.819.143	315.594.853	643.084.674
Morgan Stanley Investment Funds – Tailwinds Fund⁵				
Classe di Azioni A	4.000	28,08	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	28,01	–	–
Classe di Azioni C	20.033	28,07	–	–
Classe di Azioni I	4.000	28,11	–	–
Classe di Azioni IH (EUR)	4.000	28,04	–	–
Classe di Azioni Z	159.741	28,12	–	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	4.000	28,04	–	–
Patrimonio netto totale in USD		5.650.772	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund				
Classe di Azioni A	21.752.090	109,13	75,49	167,73
Classe di Azioni A (EUR)	1.323.091	16,35	11,71	24,52
Classe di Azioni AH (EUR)	3.489.992	64,62	46,00	107,17
Classe di Azioni B	503.698	91,12	63,66	142,87
Classe di Azioni BH (EUR)	100.681	98,03	70,48	166,06
Classe di Azioni C	2.052.573	96,75	67,46	151,08
Classe di Azioni CH (EUR)	292.411	26,92	19,30	45,37
Classe di Azioni I	3.234.513	125,03	85,84	189,30
Classe di Azioni I (EUR)*	400	29,14	–	–
Classe di Azioni IH (EUR)	1.135.348	46,19	32,64	75,48
Classe di Azioni IH (GBP)	354.152	26,70	18,57	42,61
Classe di Azioni N	400	28,63	19,50	42,67
Classe di Azioni NH (EUR)	400	25,34	17,77	40,79
Classe di Azioni Z	6.413.522	119,16	81,75	180,13
Classe di Azioni Z (EUR)	113.063	18,50	13,14	27,31
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.528.046	113,63	80,23	185,50
Classe di Azioni ZH (GBP)	49.499	45,86	31,88	73,01
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	62.495	21,95****	13,30****	26,37****
Classe di Azioni ZHX (GBP)	2.361	26,17	18,19	41,66
Classe di Azioni ZX	258.235	101,68	69,76	153,72
Patrimonio netto totale in USD		4.501.250.355	4.084.619.489	12.949.544.047

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

*** La Classe di Azioni è stata riattivata nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund				
Classe di Azioni A	401.449	57,69	48,71	61,55
Classe di Azioni I	351.037	60,81	50,99	63,98
Classe di Azioni Z	1.012.855	61,05	51,16	64,13
Patrimonio netto totale in USD		106.342.975	135.531.234	112.076.230
Morgan Stanley Investment Funds – US Focus Property Fund				
Classe di Azioni A	4.000	21,26	19,00	26,78
Classe di Azioni I	4.000	21,78	19,25	26,84
Classe di Azioni Z	192.000	21,82	19,27	26,84
Patrimonio netto totale in USD		4.361.045	3.853.021	5.367.657
Morgan Stanley Investment Funds – US Growth Fund				
Classe di Azioni A	10.699.108	155,73	105,09	266,65
Classe di Azioni A (EUR)	757.859	15,50	10,83	25,90
Classe di Azioni AH (EUR)	1.666.626	88,11	61,16	163,13
Classe di Azioni AX	164.055	155,73	105,09	266,65
Classe di Azioni AX (EUR)	400	22,83	15,95	–
Classe di Azioni B	222.537	119,68	81,57	209,05
Classe di Azioni BH (EUR)	60.770	77,64	54,46	146,73
Classe di Azioni C	1.387.625	101,86	69,29	177,22
Classe di Azioni CH (EUR)	277.359	76,04	53,22	143,07
Classe di Azioni F	361.508	69,46	46,55	117,28
Classe di Azioni I	2.791.332	188,66	126,37	318,23
Classe di Azioni I (EUR)*	1.400	30,64	–	–
Classe di Azioni IH (EUR)	264.983	27,39	18,88	50,02
Classe di Azioni IX	69.064	188,35	126,16	317,70
Classe di Azioni N	2.534.778	31,96	21,24	53,07
Classe di Azioni NH (EUR)	629.416	28,22	19,31	50,75
Classe di Azioni Z	5.863.421	122,17	81,77	205,75
Classe di Azioni ZH (EUR)	520.413	97,67	67,28	178,00
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	1.600	22,85****	13,50****	–
Classe di Azioni ZHX (EUR)	84.922	33,73	23,23	61,44
Classe di Azioni ZHX (GBP)	67.872	35,42	24,00	62,95
Classe di Azioni ZX	773.425	57,67	38,60	97,13
Patrimonio netto totale in USD		3.560.852.856	2.380.943.193	6.694.206.421
Morgan Stanley Investment Funds – US Insight Fund				
Classe di Azioni A	567.872	44,11	28,97	76,44
Classe di Azioni I	800.998	15,34	9,99	26,13
Classe di Azioni Z	1.332.392	47,88	31,16	81,46
Patrimonio netto totale in USD		101.137.975	66.732.067	181.831.687
Morgan Stanley Investment Funds – US Permanence Fund				
Classe di Azioni Z	1.202.004	33,16	26,53	33,66
Patrimonio netto totale in USD		39.857.154	47.803.660	60.660.470

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – US Property Fund				
Classe di Azioni A	585.746	70,59	62,22	85,80
Classe di Azioni B	5.135	53,95	48,03	66,89
Classe di Azioni C	36.441	25,15	22,34	31,06
Classe di Azioni F	2.039	28,76	25,19	34,50
Classe di Azioni I	220.764	84,38	73,86	101,13
Classe di Azioni Z	6.601	61,49	53,78	73,59
Patrimonio netto totale in USD		61.633.029	70.955.090	139.603.882
Morgan Stanley Investment Funds – US Value Fund				
Classe di Azioni A	569.719	40,29	37,36	-
Classe di Azioni AH (EUR)	25.049	23,55	22,39	-
Classe di Azioni AH (GBP)	5.898	21,80	20,42	-
Classe di Azioni C	143.127	22,48	20,89	-
Classe di Azioni I	92.892	44,05	40,46	-
Classe di Azioni IH (EUR)	564	20,61	19,43	-
Classe di Azioni J*	1.079.903	26,02	-	-
Classe di Azioni N*	5.267.938	27,31	-	-
Classe di Azioni NH (EUR)*	527.353	26,92	-	-
Classe di Azioni Z	339.437	24,50	22,49	-
Patrimonio netto totale in USD		227.081.955	33.369.282	-
Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund				
Classe di Azioni A	4.000	20,38	18,55	-
Classe di Azioni I	4.000	20,81	18,72	-
Classe di Azioni Z	192.000	20,84	18,73	-
Patrimonio netto totale in USD		4.165.329	3.744.742	-
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global High Yield Bond Fund¹				
Classe di Azioni A	4.356	25,99	-	-
Classe di Azioni AH (EUR)	400	25,74	-	-
Classe di Azioni I	4.356	26,01	-	-
Classe di Azioni IH (EUR)	400	25,76	-	-
Classe di Azioni Z	781.254	26,01	-	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	400	25,76	-	-
Patrimonio netto totale in USD		20.582.291	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund				
Classe di Azioni A	4.009	25,46	23,25	-
Classe di Azioni AH (EUR)	3.572	24,41	22,86	-
Classe di Azioni B	4.000	25,11	23,16	-
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	24,08	22,77	-
Classe di Azioni C	4.000	25,34	23,21	-
Classe di Azioni CH (EUR)	4.431	24,30	22,83	-
Classe di Azioni I	4.000	25,73	23,31	-
Classe di Azioni J*	400.000	28,06	-	-
Classe di Azioni JH1 (EUR)*	400	25,60	-	-
Classe di Azioni Z	2.601.268	25,76	23,32	-
Patrimonio netto totale in USD		78.967.214	18.668.475	-

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Corporate Debt Fund				
Classe di Azioni A	2.003.546	37,65	34,74	40,29
Classe di Azioni A (EUR)	400	24,90	23,80	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.229.048	31,79	29,94	35,49
Classe di Azioni AHX (EUR)	680.089	19,56	19,47	24,01
Classe di Azioni AR	193.282	18,10	17,94	22,02
Classe di Azioni AX	900.321	23,20	22,61	27,26
Classe di Azioni AX (EUR)	403	23,17	23,39	–
Classe di Azioni B	68.146	33,12	30,86	36,16
Classe di Azioni BH (EUR)	95.668	27,91	26,59	31,83
Classe di Azioni BHX (EUR)	125.327	19,53	19,45	23,97
Classe di Azioni BX	103.107	23,14	22,56	27,18
Classe di Azioni C	500.556	34,37	31,93	37,29
Classe di Azioni CH (EUR)	119.967	25,17	23,89	28,52
Classe di Azioni CHX (EUR)	14.226	18,41	18,32	22,59
Classe di Azioni CX	7.757	20,71	20,19	24,33
Classe di Azioni I	843.386	33,06	30,27	34,85
Classe di Azioni IH (EUR)	1.438.399	28,30	26,48	31,16
Classe di Azioni N	2.607.543	26,85	24,38	27,83
Classe di Azioni SHX (EUR)	360	19,39	19,32	23,82
Classe di Azioni Z	2.955.864	41,26	37,75	43,42
Classe di Azioni ZH (EUR)	3.188.023	29,42	27,50	32,33
Classe di Azioni ZHX (EUR)	1.899.038	17,86	17,79	21,93
Patrimonio netto totale in USD		595.391.045	695.342.036	913.401.113
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Fund				
Classe di Azioni A	455.115	87,98	78,16	96,70
Classe di Azioni A (EUR)	400	25,36	23,33	–
Classe di Azioni AH (EUR)	139.478	54,29	49,35	62,65
Classe di Azioni AHX (EUR)	146.334	15,87	15,10	20,05
Classe di Azioni ARM	336.668	14,87	14,05	18,47
Classe di Azioni AX	126.407	40,69	37,85	48,86
Classe di Azioni AX (EUR)	403	23,74	22,87	–
Classe di Azioni B	75.020	67,57	60,62	75,76
Classe di Azioni BH (EUR)	55.724	23,90	21,95	28,15
Classe di Azioni BHX (EUR)	27.084	15,87	15,11	20,02
Classe di Azioni BX	62.003	19,00	17,68	22,81
Classe di Azioni C	90.112	35,75	31,98	39,84
Classe di Azioni CH (EUR)	25.821	21,40	19,58	25,07
Classe di Azioni CHX (EUR)	26.949	17,76	16,90	22,42
Classe di Azioni CX	7.090	20,20	18,79	24,25
Classe di Azioni I	10.859	104,39	91,99	112,91
Classe di Azioni IH (EUR)	400	25,81	23,28	29,37
Classe di Azioni N*	2.297.653	26,89	–	–
Classe di Azioni Z	471.936	44,73	39,39	48,31
Classe di Azioni ZH (EUR)	77.873	33,88	30,52	38,46
Patrimonio netto totale in USD		160.827.578	87.610.626	152.276.988

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Opportunities Fund⁶				
Classe di Azioni A	169.583	10,12	-	-
Classe di Azioni I	43.960	10,27	-	-
Classe di Azioni J	4.248.395	11,83	-	-
Classe di Azioni JH (EUR)	988.040	10,94	-	-
Classe di Azioni JH (GBP)	2.744.592	10,40	-	-
Classe di Azioni JHR (EUR)	118.684	8,07	-	-
Classe di Azioni JHR (GBP)	20.133.724	8,35	-	-
Classe di Azioni JR	400.238	8,51	-	-
Classe di Azioni Z	15.619.341	11,65	-	-
Classe di Azioni Z (GBP)	400	25,85	-	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	21.775.599	10,81	-	-
Classe di Azioni ZH (GBP)	367.224	11,26	-	-
Classe di Azioni ZH (NOK)	10.895.423	9,99	-	-
Classe di Azioni ZHR (EUR)	2.680	8,74	-	-
Classe di Azioni ZHR (GBP)	762	10,45	-	-
Classe di Azioni ZR	1.215	8,77	-	-
Classe di Azioni ZR (GBP)	400	25,64	-	-
Patrimonio netto totale in USD		777.888.655	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Domestic Debt Fund				
Classe di Azioni A	751.481	29,90	26,36	30,07
Classe di Azioni A (EUR)	400	26,96	24,62	-
Classe di Azioni AH (EUR)	207.175	18,63	16,83	19,71
Classe di Azioni AHX (EUR)	258.088	9,67	9,19	11,28
Classe di Azioni ARM	81.027	9,57	9,03	10,95
Classe di Azioni AX	400.565	11,84	10,96	13,09
Classe di Azioni AX (EUR)	406	25,11	24,08	-
Classe di Azioni B	28.041	25,27	22,50	25,93
Classe di Azioni BH (EUR)	49.959	14,90	13,59	16,09
Classe di Azioni BHX (EUR)	47.058	9,69	9,19	11,27
Classe di Azioni BX	69.407	11,95	11,07	13,21
Classe di Azioni C	38.253	22,50	19,98	22,94
Classe di Azioni CH (EUR)	15.503	19,53	17,76	20,95
Classe di Azioni CHX (EUR)	710	15,59	14,79	18,15
Classe di Azioni CX	7.200	17,88	16,56	19,77
Classe di Azioni I	213.995	33,38	29,19	33,04
Classe di Azioni N*	2.158.081	25,88	-	-
Classe di Azioni Z	630.622	31,18	27,25	30,81
Patrimonio netto totale in USD		121.896.107	78.489.649	112.743.723
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	296.404	28,56	25,61	31,40
Classe di Azioni A (EUR)	400	25,01	23,22	-
Classe di Azioni AH (EUR)	255.641	24,06	22,02	27,67
Classe di Azioni AHR (EUR)	703.787	14,09	13,74	18,54
Classe di Azioni B	63.055	26,25	23,78	29,45
Classe di Azioni BH (EUR)	77.727	22,10	20,44	25,95
Classe di Azioni BHR (EUR)	351.935	12,95	12,75	17,38
Classe di Azioni C	57.892	27,38	24,67	30,41
Classe di Azioni CH (EUR)	91.619	23,06	21,21	26,79
Classe di Azioni CHR (EUR)	191.122	13,51	13,24	17,95
Classe di Azioni I	49.926	24,29	21,62	26,32
Classe di Azioni IH (EUR)	400	22,04	20,02	24,97
Classe di Azioni Z	46.798	30,55	27,17	33,05
Classe di Azioni ZH (EUR)	400	22,11	20,07	25,00
Patrimonio netto totale in USD		44.309.941	44.217.749	157.582.477

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Local Income Fund⁶				
Classe di Azioni A	417.623	9,69	-	-
Classe di Azioni A (EUR)	84	10,23	-	-
Classe di Azioni AR	88.166	7,53	-	-
Classe di Azioni I	611.827	9,93	-	-
Classe di Azioni IH (GBP)	212.173	26,06	-	-
Classe di Azioni IR	75.142	7,50	-	-
Classe di Azioni J	1.537.889	11,53	-	-
Classe di Azioni J (EUR)	1.636.443	11,39	-	-
Classe di Azioni J (GBP)	2.400.264	10,34	-	-
Classe di Azioni JH (GBP)	3.848.992	10,30	-	-
Classe di Azioni JHR (GBP)	108.954	7,59	-	-
Classe di Azioni Z	19.800.327	10,74	-	-
Classe di Azioni Z (EUR)	8.069.363	10,34	-	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.136.171	10,97	-	-
Classe di Azioni ZH (GBP)	6.952	11,80	-	-
Classe di Azioni ZHR (GBP)	7.864	7,57	-	-
Patrimonio netto totale in USD		470.999.068	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.074.937	15,06	14,16	17,09
Classe di Azioni B	1.319.172	11,62	11,04	13,46
Classe di Azioni C	330.838	32,26	30,55	37,10
Classe di Azioni I	475.862	16,82	15,76	18,94
Classe di Azioni N	1.758.001	22,58	21,05	25,16
Classe di Azioni Z	6.849.360	38,36	35,84	42,95
Classe di Azioni ZX	640.105	23,37	22,05	26,54
Patrimonio netto totale in EUR		397.664.381	508.822.897	608.884.028
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	10.480.530	50,70	46,53	54,47
Classe di Azioni A (USD)	400	26,69	23,65	-
Classe di Azioni AH (USD)	20.551	31,79	28,59	32,73
Classe di Azioni AX	1.809.988	29,20	27,25	32,23
Classe di Azioni AX (USD)	409	26,10	23,52	-
Classe di Azioni B	554.448	40,59	37,62	44,48
Classe di Azioni BX	146.580	27,26	25,44	30,10
Classe di Azioni C	324.794	37,45	34,59	40,76
Classe di Azioni CX	31.596	23,32	21,76	25,73
Classe di Azioni F	7.149.848	28,95	26,38	30,67
Classe di Azioni FX	1.449.656	24,97	23,30	27,57
Classe di Azioni I	2.257.184	55,69	50,91	59,35
Classe di Azioni IX	71.322	25,63	23,92	28,30
Classe di Azioni N	2.641.117	24,79	22,54	26,14
Classe di Azioni NH (USD)	400	26,77	23,85	27,07
Classe di Azioni S	15.406.673	38,64	35,22	40,94
Classe di Azioni Z	37.252.103	44,70	40,83	47,56
Classe di Azioni ZH (CHF)	380	24,68	22,97	26,88
Classe di Azioni ZH (USD)	467.087	28,66	25,66	29,26
Classe di Azioni ZHX (GBP)	2.428.298	23,80	21,90	25,56
Classe di Azioni ZX	55.926	23,10	21,56	25,52
Patrimonio netto totale in EUR		3.400.697.080	2.448.662.852	3.104.748.978

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund				
Classe di Azioni A	1.426.245	31,13	28,78	29,89
Classe di Azioni AX	157.406	24,43	22,97	24,06
Classe di Azioni B	533.639	27,28	25,47	26,71
Classe di Azioni BX	56.899	24,28	22,83	23,94
Classe di Azioni C	265.674	28,32	26,36	27,55
Classe di Azioni I	224.895	30,58	28,16	29,13
Classe di Azioni N	400	28,10	25,74	26,48
Classe di Azioni Z	1.707.045	33,09	30,45	31,47
Patrimonio netto totale in EUR		135.080.677	221.318.218	472.027.701
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Strategic Bond Fund				
Classe di Azioni A	10.158.362	45,28	42,02	50,49
Classe di Azioni AX	1.435.757	26,49	25,07	30,51
Classe di Azioni B	2.012.553	34,80	32,62	39,59
Classe di Azioni BX	205.897	26,19	24,77	30,15
Classe di Azioni C	1.366.709	30,13	28,14	34,03
Classe di Azioni CX	94.967	22,68	21,46	26,09
Classe di Azioni I	142.308	50,63	46,80	56,01
Classe di Azioni N	1.160.734	23,63	21,72	25,86
Classe di Azioni Z	6.627.152	41,99	38,79	46,38
Patrimonio netto totale in EUR		929.640.621	1.160.306.118	1.540.008.601
Morgan Stanley Investment Funds – European Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	1.017.795	25,68	24,35	26,60
Classe di Azioni AR	2.549.901	20,07	19,70	22,07
Classe di Azioni B	513.903	23,35	22,36	24,68
Classe di Azioni BR	123.788	18,31	18,15	20,53
Classe di Azioni C	242.285	24,56	23,39	25,67
Classe di Azioni CR	56.045	19,25	18,99	21,36
Classe di Azioni I	400	25,04	23,60	25,62
Classe di Azioni IR	7.788	22,62	22,07	24,57
Classe di Azioni J	385.702	24,99	23,50	25,45
Classe di Azioni Z	129.135	27,28	25,69	27,88
Classe di Azioni ZR	65.554	22,68	22,11	24,60
Patrimonio netto totale in EUR		113.445.998	129.714.818	176.974.492
Morgan Stanley Investment Funds – European High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.132.684	26,90	24,09	27,19
Classe di Azioni AH (USD)	27.367	37,89	33,27	36,75
Classe di Azioni AX	2.013.928	27,08	25,11	29,28
Classe di Azioni AX (USD)	420	26,98	24,16	-
Classe di Azioni B	482.912	20,81	18,83	21,47
Classe di Azioni BX	285.398	27,03	25,06	29,22
Classe di Azioni C	196.086	53,24	48,00	54,53
Classe di Azioni CX	28.767	22,53	20,89	24,35
Classe di Azioni I	45.575	30,05	26,81	30,14
Classe di Azioni N	1.492.472	27,68	24,55	27,44
Classe di Azioni Z	1.543.257	63,24	56,38	63,33
Classe di Azioni ZH (USD)	400	29,63	25,87	28,45
Classe di Azioni ZHX (GBP)	408	24,42	22,32	25,67
Classe di Azioni ZX	2.074.128	23,23	21,54	25,13
Patrimonio netto totale in EUR		357.089.145	432.367.213	772.821.444

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Floating Rate ABS Fund⁷				
Classe di Azioni A	4.000	26,23	-	-
Classe di Azioni I	4.000	26,35	-	-
Classe di Azioni Z	792.000	26,37	-	-
Patrimonio netto totale in EUR		21.095.455	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund				
Classe di Azioni A	3.417.823	34,28	31,96	34,36
Classe di Azioni A (EUR)	400	24,59	23,74	-
Classe di Azioni AH (EUR)	1.113.602	28,96	27,59	30,27
Classe di Azioni AH (GBP)	74.115	26,59	24,95	26,97
Classe di Azioni AH (SEK)	4.910	251,61	239,41	261,15
Classe di Azioni AHR (EUR)	110.228	20,90	20,92	23,58
Classe di Azioni AHX (EUR)	73.851	22,43	22,17	24,64
Classe di Azioni AR	915.523	23,14	22,67	25,01
Classe di Azioni B	159.318	30,65	28,86	31,34
Classe di Azioni BH (EUR)	174.001	25,92	24,94	27,64
Classe di Azioni BHR (EUR)	79.171	17,99	18,20	20,71
Classe di Azioni BHX (EUR)	3.689	23,21	22,92	25,49
Classe di Azioni C	328.349	32,06	30,07	32,52
Classe di Azioni CH (EUR)	146.012	27,10	25,97	28,67
Classe di Azioni CHR (EUR)	10.501	20,24	20,38	23,10
Classe di Azioni CHX (EUR)	27.208	23,29	23,02	25,59
Classe di Azioni CX	25.364	27,30	26,41	28,77
Classe di Azioni FH (EUR)	9.848.889	25,61	24,24	26,42
Classe di Azioni FHX (EUR)	1.799.619	22,43	22,18	24,66
Classe di Azioni I	4.242.329	36,47	33,81	36,15
Classe di Azioni IH (EUR)	462.519	29,96	28,37	30,96
Classe di Azioni IHX (EUR)	84.418	22,73	22,46	24,97
Classe di Azioni N	301.698	27,57	25,41	27,02
Classe di Azioni NH (EUR)	1.669.577	24,38	22,96	24,91
Classe di Azioni NH1 (EUR)*	3.885.972	25,93	-	-
Classe di Azioni SHX (EUR)	577.527	22,54	22,29	24,78
Classe di Azioni SHX (GBP)	24.151.889	23,35	22,75	24,93
Classe di Azioni SX	1.922.990	23,69	22,92	24,97
Classe di Azioni Z	9.899.264	36,64	33,94	36,27
Classe di Azioni Z (GBP)*	916.721	25,30	-	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	6.338.876	25,93	24,52	26,74
Classe di Azioni ZH (SEK)	9.574.777	263,51	249,33	270,23
Classe di Azioni ZH1 (EUR)*	1.070.366	25,90	-	-
Classe di Azioni ZHX (EUR)	28.474	22,81	22,54	25,07
Classe di Azioni ZHX (GBP)	562.200	23,95	23,33	25,55
Classe di Azioni ZX	525.590	24,01	23,23	25,31
Patrimonio netto totale in USD		2.534.798.154	2.122.482.050	2.179.993.113
Morgan Stanley Investment Funds – Global Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.786.588	40,57	38,50	46,38
Classe di Azioni AH (EUR)	473.349	21,71	21,10	26,06
Classe di Azioni AHX (EUR)	155.619	16,99	16,98	21,35
Classe di Azioni AX	233.742	27,45	26,80	32,85
Classe di Azioni B	728.237	31,04	29,75	36,20
Classe di Azioni BH (EUR)	121.810	19,11	18,76	23,39
Classe di Azioni BHX (EUR)	53.727	16,98	16,97	21,31
Classe di Azioni BX	189.994	20,69	20,20	24,74
Classe di Azioni C	677.697	29,17	27,86	33,78
Classe di Azioni I	1.356.279	45,43	42,94	51,52
Classe di Azioni N	5.641.303	22,29	20,96	25,01
Classe di Azioni NH (EUR)	400	20,91	20,13	24,63
Classe di Azioni NH1 (EUR)*	4.887.138	25,85	-	-
Classe di Azioni NH1 (JPY)	3.769.284	2390,80	2351,21	2725,12
Classe di Azioni Z	5.982.076	34,52	32,61	39,09
Classe di Azioni ZH (EUR)	872.424	22,91	22,15	27,21
Classe di Azioni ZH1 (EUR)	2.415.207	24,33	23,27	27,06
Patrimonio netto totale in USD		908.857.407	932.317.123	1.485.504.668

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global Convertible Bond Fund				
Classe di Azioni A	1.791.135	60,61	54,13	62,18
Classe di Azioni A (EUR)	400	25,19	23,30	–
Classe di Azioni AH (CHF)	37.379	34,35	31,99	37,76
Classe di Azioni AH (EUR)	836.340	43,81	40,01	47,08
Classe di Azioni B	447.609	48,93	44,13	51,21
Classe di Azioni BH (EUR)	144.047	35,37	32,60	38,74
Classe di Azioni CH (EUR)	165.376	32,72	30,03	35,55
Classe di Azioni I	3.143.870	66,91	59,49	68,02
Classe di Azioni IH (EUR)	261.931	48,35	43,96	51,49
Classe di Azioni N	400	33,88	29,92	33,98
Classe di Azioni NH (CHF)	360	31,77	29,23	34,11
Classe di Azioni Z	5.528.210	49,07	43,59	49,80
Classe di Azioni ZH (CHF)*	400	25,40	–	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	627.631	51,50	46,77	54,75
Classe di Azioni ZH (GBP)	13.909	33,14	29,64	34,18
Classe di Azioni ZHX (EUR)	14.617	45,60	41,52	48,60
Patrimonio netto totale in USD		716.954.187	513.358.261	543.514.313
Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund				
Classe di Azioni A	263.881	30,00	27,56	33,41
Classe di Azioni A (EUR)	400	24,52	23,33	–
Classe di Azioni B	185.087	26,85	24,91	30,50
Classe di Azioni C	51.998	27,92	25,82	31,50
Classe di Azioni I	30.631	31,40	28,73	34,69
Classe di Azioni Z	57.304	31,57	28,86	34,83
Classe di Azioni ZH (GBP)	677.809	25,64	23,66	28,86
Classe di Azioni ZH1X (GBP)*	722.269	26,41	–	–
Patrimonio netto totale in USD		63.538.790	32.507.170	84.047.224
Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Opportunities Fund⁸				
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	26,65	–	–
Classe di Azioni IH (EUR)	4.000	26,81	–	–
Classe di Azioni Z	388.000	27,32	–	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	4.000	26,83	–	–
Patrimonio netto totale in USD		10.954.418	–	–

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	15.498.521	37,83	35,10	38,10
Classe di Azioni A (EUR)	133.328	27,10	26,04	26,65
Classe di Azioni AH (AUD)	282.027	24,67	23,24	25,43
Classe di Azioni AH (CHF)	51.426	24,39	23,58	26,23
Classe di Azioni AH (EUR)	9.321.976	30,30	28,72	31,83
Classe di Azioni AHR (EUR)	862.688	17,98	17,89	20,56
Classe di Azioni AHX (EUR)	6.363.206	22,59	22,20	25,16
Classe di Azioni AR	610.539	22,40	21,81	24,52
Classe di Azioni ARM	1.020.658	20,72	20,20	22,74
Classe di Azioni AX	4.403.999	26,81	25,79	28,62
Classe di Azioni AX (EUR)	25.757	25,37	25,27	26,42
Classe di Azioni B	2.219.833	33,52	31,41	34,45
Classe di Azioni BH (EUR)	1.193.446	26,97	25,80	28,89
Classe di Azioni BHR (EUR)	259.201	16,29	16,36	19,00
Classe di Azioni BHX (EUR)	586.400	22,57	22,16	25,11
Classe di Azioni BX	648.814	26,76	25,74	28,56
Classe di Azioni C	3.276.387	31,87	29,71	32,40
Classe di Azioni CH (EUR)	2.021.424	26,89	25,58	28,49
Classe di Azioni CHR (EUR)	562.654	17,20	17,19	19,84
Classe di Azioni CHX (EUR)	738.484	20,59	20,21	22,92
Classe di Azioni CX	111.442	24,06	23,15	25,68
Classe di Azioni I	6.366.568	31,81	29,33	31,66
Classe di Azioni IH (EUR)	8.215.379	25,62	24,12	26,57
Classe di Azioni IR	134.873	23,26	22,52	25,16
Classe di Azioni IX	1.747.603	23,48	22,59	25,07
Classe di Azioni N	953.337	27,66	25,38	27,24
Classe di Azioni NH (EUR)*	2.607.173	26,16	-	-
Classe di Azioni NH (JPY)	1.765.804	2455,88	2384,94	-
Classe di Azioni NH (SGD)	12.291.123	27,16	25,27	27,20
Classe di Azioni Z	13.539.212	41,00	37,78	40,74
Classe di Azioni ZH (CHF)	586.525	25,80	24,77	27,37
Classe di Azioni ZH (EUR)	20.830.024	29,56	27,83	30,64
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	149.133	28,01****	22,57****	21,39****
Classe di Azioni ZHR (GBP)	1.702.539	21,87	21,28	23,94
Classe di Azioni ZX	1.986.050	24,05	23,14	25,68
Patrimonio netto totale in USD		3.799.940.488	3.253.491.499	4.299.533.016
Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund⁹				
Classe di Azioni A	889.006*****	41,23*****	39,68	46,22
Classe di Azioni A (EUR)	400*****	24,35*****	23,20	-
Classe di Azioni AH (EUR)	331.835*****	31,36*****	30,70	36,60
Classe di Azioni AHRM (ZAR)	2.806*****	448,77*****	443,20	533,82
Classe di Azioni AHX (EUR)	797.622*****	17,77*****	18,29	22,98
Classe di Azioni AR	9.520*****	17,74*****	18,15	22,54
Classe di Azioni ARM	28.892*****	19,47*****	19,70	24,44
Classe di Azioni AX	2.032.391*****	21,35*****	21,57	26,44
Classe di Azioni B	253.675*****	36,60*****	35,51	41,78
Classe di Azioni BH (EUR)	118.060*****	27,90*****	27,58	33,21
Classe di Azioni BHX (EUR)	164.580*****	17,80*****	18,29	22,95
Classe di Azioni BX	225.633*****	21,37*****	21,55	26,40
Classe di Azioni C	213.352*****	32,49*****	31,41	36,82
Classe di Azioni CH (EUR)	77.340*****	27,15*****	26,74	32,07
Classe di Azioni CHX (EUR)	18.091*****	17,07*****	17,55	22,03
Classe di Azioni CX	70.037*****	19,30*****	19,48	23,87
Classe di Azioni I	14.570*****	29,65*****	28,42	32,94
Classe di Azioni IX	11.696*****	16,94*****	17,13	21,00
Classe di Azioni N	3.407.062*****	26,22*****	25,00	28,79
Classe di Azioni Z	886.458*****	43,79*****	41,96	48,63
Classe di Azioni ZH (EUR)	4.171*****	25,45*****	24,82	29,44
Patrimonio netto totale in USD		267.269.542*****	400.076.883	686.059.502

⁹ Il fondo è stato fuso nel Sustainable Global High Yield Bond Fund il 20 ottobre 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

***** Al 20 ottobre 2023, quando il Fondo ha cessato di operare.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund¹⁰				
Classe di Azioni A*	1.415.674	26,93	-	-
Classe di Azioni A (EUR)*	777	25,66	-	-
Classe di Azioni AH (EUR)*	407.914	26,83	-	-
Classe di Azioni AHRM (ZAR)*	50.806	26,86	-	-
Classe di Azioni AHX (EUR)*	549.666	26,83	-	-
Classe di Azioni AR*	3.521	26,93	-	-
Classe di Azioni ARM*	19.239	26,74	-	-
Classe di Azioni AX*	1.716.601	26,93	-	-
Classe di Azioni B*	352.930	26,88	-	-
Classe di Azioni BH (EUR)*	130.838	26,78	-	-
Classe di Azioni BHX (EUR)*	111.275	26,78	-	-
Classe di Azioni BX*	171.505	26,88	-	-
Classe di Azioni C*	272.565	26,90	-	-
Classe di Azioni CH (EUR)*	78.223	26,80	-	-
Classe di Azioni CHX (EUR)*	12.491	26,80	-	-
Classe di Azioni CX*	53.747	26,90	-	-
Classe di Azioni I*	17.401	26,95	-	-
Classe di Azioni IX*	5.131	26,95	-	-
Classe di Azioni N*	3.592.192	26,99	-	-
Classe di Azioni Z	4.812.965	13,25	11,73	-
Classe di Azioni ZH (EUR)*	3.322	26,86	-	-
Patrimonio netto totale in USD		307.669.182	17.704.955	-
Morgan Stanley Investment Funds – Global Macro Fund⁶				
Classe di Azioni A	273.828	12,92	-	-
Classe di Azioni AH (EUR)	200	10,43	-	-
Classe di Azioni C	206.498	12,39	-	-
Classe di Azioni I	162.493	14,25	-	-
Classe di Azioni Z	930	14,33	-	-
Classe di Azioni ZH (JPY)	15.580.706	1079,04	-	-
Patrimonio netto totale in USD		127.244.749	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Short Duration US Government Income Fund				
Classe di Azioni A	1.000	9,71	9,31	-
Classe di Azioni AM	1.064	9,13	9,06	-
Classe di Azioni I	1.000	9,80	9,36	-
Classe di Azioni IM	1.073	9,13	9,07	-
Classe di Azioni ZM	2.686.853	9,14	9,07	-
Patrimonio netto totale in USD		24.584.309	23.464.957	-
Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Bond Fund				
Classe di Azioni A	13.449.774	19,74	19,08	19,96
Classe di Azioni B	1.564.439	15,37	15,01	15,85
Classe di Azioni C	254.694	24,12	23,48	24,72
Classe di Azioni I	9.010.687	22,31	21,42	22,26
Classe di Azioni N	486.106	25,37	24,31	25,19
Classe di Azioni NH (USD)	400	27,44	25,78	26,19
Classe di Azioni Z	57.028.006	31,08	29,83	30,96
Patrimonio netto totale in EUR		2.281.424.803	2.610.225.734	2.866.306.853

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

¹⁰ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund⁸				
Classe di Azioni A	4.000	26,33	-	-
Classe di Azioni I	4.000	26,40	-	-
Classe di Azioni Z	392.000	26,42	-	-
Patrimonio netto totale in EUR		10.566.862	-	-
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	17.047	23,04	21,39	25,17
Classe di Azioni A (USD)	400	26,22	23,50	-
Classe di Azioni I	4.000	23,63	21,78	25,43
Classe di Azioni Z	1.817.547	23,69	21,81	25,45
Patrimonio netto totale in EUR		43.548.326	40.110.983	22.806.488
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Strategic Bond Fund				
Classe di Azioni A	54.490	21,81	20,39	24,74
Classe di Azioni A (USD)	400	25,43	22,96	-
Classe di Azioni I	4.000	22,37	20,77	25,01
Classe di Azioni Z	948.031	22,43	20,80	25,02
Patrimonio netto totale in EUR		22.546.891	21.207.270	25.364.151
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	2.466.265	28,84	26,51	31,78
Classe di Azioni I	361.362	29,98	27,42	32,70
Classe di Azioni N	128.081	23,98	21,84	25,94
Classe di Azioni NH (EUR)	1.200.455	22,59	21,04	25,55
Classe di Azioni Z	1.512.202	30,09	27,50	32,77
Classe di Azioni ZH (EUR)	482.687	22,31	20,84	25,41
Patrimonio netto totale in USD		172.467.547	307.311.419	246.860.902
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.285.400	28,32	26,86	27,12
Classe di Azioni I	2.033.466	29,10	27,50	27,66
Classe di Azioni N	400	27,62	26,03	26,14
Classe di Azioni Z	254.839	29,25	27,62	27,76
Patrimonio netto totale in USD		159.689.643	189.985.400	288.997.814
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	879.367	35,46	32,17	35,60
Classe di Azioni AH (EUR)	338.140	26,90	24,90	28,13
Classe di Azioni AR	549.753	20,31	19,68	23,35
Classe di Azioni AX	444.337	21,71	20,77	24,32
Classe di Azioni BH (EUR)	19.884	25,13	23,51	26,83
Classe di Azioni C	273.643	34,50	31,39	34,84
Classe di Azioni CH (EUR)	13.210	26,34	24,45	27,70
Classe di Azioni CX	181.531	21,69	20,75	24,30
Classe di Azioni I	293.437	37,62	33,91	37,28
Classe di Azioni N	400	29,39	26,37	28,84
Classe di Azioni Z	1.376.013	37,81	34,05	37,40
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.362.702	24,34	22,39	25,11
Classe di Azioni ZM	1.242.163	23,49	22,45	26,29
Patrimonio netto totale in USD		205.354.002	206.833.802	314.207.595

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Bond Fund¹¹				
Classe di Azioni A	180.043	28,01	25,23	-
Classe di Azioni AH (EUR)	11.825	18,97	17,44	-
Classe di Azioni AM	533.741	9,54	8,99	-
Classe di Azioni C	83.679	19,05	17,24	-
Classe di Azioni CM	365.010	8,40	7,91	-
Classe di Azioni I	28.694	24,83	22,23	-
Classe di Azioni IM	75.527	9,29	8,74	-
Classe di Azioni Z	57.956	14,63	13,08	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	24.863	15,17	13,87	-
Classe di Azioni ZH (GBP)	1.894	14,96	13,45	-
Classe di Azioni ZHM (GBP)**	-	-	9,32	-
Patrimonio netto totale in USD		17.760.471	24.749.931	-
Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Middle Market Bond Fund¹²				
Classe di Azioni A	201.270	35,69	31,77	36,41
Classe di Azioni A (EUR)	400	25,12	23,16	-
Classe di Azioni AH (EUR)	3.582	26,34	23,95	28,06
Classe di Azioni AR	286.610	19,97	19,04	23,29
Classe di Azioni AX	68.148	22,41	21,05	25,35
Classe di Azioni BH (EUR)	21.535	24,64	22,65	26,80
Classe di Azioni C	212.686	34,26	30,64	35,27
Classe di Azioni CH (EUR)	7.812	25,57	23,37	27,49
Classe di Azioni CX	132.908	23,27	21,85	26,32
Classe di Azioni I	325.591	38,40	33,91	38,55
Classe di Azioni J	3.170.783	28,80	25,36	28,75
Classe di Azioni JH (EUR)	135.096	26,84	24,11	27,91
Classe di Azioni N	400	29,65	26,03	29,42
Classe di Azioni Z	1.251.374	38,83	34,26	38,92
Classe di Azioni ZH (EUR)	5.059	28,16	25,35	29,42
Patrimonio netto totale in USD		182.327.320	179.401.637	405.695.772
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund				
Classe di Azioni A	909.944	24,99	23,99	26,48
Classe di Azioni B	562.259	23,21	22,51	25,09
Classe di Azioni C	236.223	23,73	22,95	25,50
Classe di Azioni Z	28.790	26,30	25,07	27,47
Patrimonio netto totale in EUR		42.153.305	47.740.678	56.682.997
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Fund				
Classe di Azioni A	151.269	26,35	24,80	27,55
Classe di Azioni AH (USD)	400	25,85	23,84	-
Classe di Azioni B	222.197	24,48	23,28	26,11
Classe di Azioni C	90.052	24,78	23,49	26,28
Classe di Azioni I	400	25,37	23,66	-
Classe di Azioni IH (USD)	400	26,19	23,93	-
Classe di Azioni Z	26.615.752	28,64	26,68	29,33
Patrimonio netto totale in EUR		773.904.523	997.298.685	1.358.868.385

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹² Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

** La Classe di Azioni è stata chiusa nel corso dell'esercizio.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund				
Classe di Azioni A	97.777	28,53	26,81	29,74
Classe di Azioni AHR (USD)	219.597	19,50	19,00	21,72
Classe di Azioni AHRM (AUD)	38.217	21,11	20,87	24,11
Classe di Azioni AHRM (USD)	146.117	21,72	21,21	24,25
Classe di Azioni AR	4.681.955	18,19	17,92	20,69
Classe di Azioni BR	682.007	16,45	16,37	19,09
Classe di Azioni CHR (USD)	41.996	18,73	18,39	21,17
Classe di Azioni CR	709.811	16,90	16,77	19,50
Classe di Azioni I	52.079	29,71	27,65	30,38
Classe di Azioni IH (USD)	226.207	25,75	23,48	25,30
Classe di Azioni IHR (USD)	111.318	21,76	21,02	23,80
Classe di Azioni IR	492.836	20,20	19,72	22,55
Classe di Azioni Z	28.846	31,86	29,63	32,53
Classe di Azioni ZH (USD)	400	31,42	28,64	30,83
Classe di Azioni ZR	9.362	20,66	20,15	23,03
Patrimonio netto totale in EUR		139.181.601	162.158.837	231.628.962
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
Classe di Azioni A	34.478.116	38,10	35,71	41,89
Classe di Azioni A (USD)	400	26,08	23,60	-
Classe di Azioni AH (USD)	2.695.574	34,50	31,67	36,41
Classe di Azioni B	3.121.796	33,77	31,97	37,87
Classe di Azioni C	11.582.565	32,19	30,38	35,88
Classe di Azioni CH (USD)	520.173	30,49	28,20	32,64
Classe di Azioni I	114.173	27,65	25,59	29,64
Classe di Azioni IH (USD)	1.502.820	33,93	30,77	34,93
Classe di Azioni Z	11.884.984	42,56	39,38	45,60
Classe di Azioni ZH (GBP)	13.022	28,89	26,37	30,14
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	213.164	30,11*****	24,66*****	23,20*****
Patrimonio netto totale in EUR		2.452.217.437	2.771.551.388	3.952.820.522
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund				
Classe di Azioni A (EUR)	79.745	25,54	24,26	27,62
Classe di Azioni B (EUR)	76.570	24,66	23,66	27,21
Classe di Azioni C (EUR)	16.818	25,10	23,97	27,42
Classe di Azioni I (EUR)	4.000	26,40	24,85	28,02
Classe di Azioni Z (EUR)	784.000	26,46	24,88	28,04
Patrimonio netto totale in EUR		25.198.303	24.507.405	26.539.475
Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund¹³				
Classe di Azioni A	175.408*****	17,13*****	17,34	18,32
Classe di Azioni AH (USD)	852*****	20,04*****	19,98	20,68
Classe di Azioni B	37.714*****	15,60*****	15,90	16,96
Classe di Azioni C	18.080*****	15,96*****	16,24	17,29
Classe di Azioni I	1.135*****	18,84*****	18,93	19,81
Classe di Azioni Z	9.428*****	18,92*****	18,99	19,86
Classe di Azioni ZH (CHF)	400*****	21,00*****	21,36	22,37
Classe di Azioni ZH (GBP)	20*****	22,00*****	21,88	22,54
Classe di Azioni ZH (USD)	400*****	23,92*****	23,68	24,22
Classe di Azioni ZHX (GBP)	341*****	21,27*****	21,24	21,98
Patrimonio netto totale in EUR		4.124.557*****	5.707.407	54.292.605
Morgan Stanley Investment Funds – Multi-Asset Risk Control Fund¹⁴				
Classe di Azioni A	4.000*****	23,18*****	23,09	26,29
Classe di Azioni I	4.000*****	23,96*****	23,81	26,86
Classe di Azioni Z	392.000*****	24,01*****	23,86	26,89
Patrimonio netto totale in USD		9.599.244*****	9.539.850	10.752.474

¹³ Il Fondo ha cessato di operare in data 18 settembre 2023.

¹⁴ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 marzo 2023.

***** Il NAV per Azione ufficiale è in EUR.

***** Al 18 settembre 2023, quando il Fondo ha cessato di operare.

***** Al 22 marzo 2023, quando il Fondo ha cessato di operare.

Nota integrativa

Al 31 dicembre 2023

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, alternativi e di asset allocation, sia agli investitori privati che a quelli istituzionali.

Alla data della presente relazione, la sottoscrizione era aperta per ottantacinque fondi.

Denominazione del Fondo	Data di introduzione
American Resilience Fund	15/12/2022
Asia Opportunity Fund	31/03/2016
Asian Property Fund	1° settembre 1997
Calvert Global Equity Fund	28/11/2023
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	08/04/2022
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	27/07/2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	08/04/2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	08/04/2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	08/04/2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	31/05/2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	08/04/2022
China A-shares Fund	29/12/2017
Counterpoint Global Fund	28/09/2018
Developing Opportunity Fund	20/12/2019
Emerging Leaders Equity Fund	17/08/2012
Europe Opportunity Fund	08/04/2016
European Property Fund	1° settembre 1997
Global Brands Equity Income Fund	29/04/2016
Global Brands Fund	30/10/2000
Global Core Equity Fund	12/07/2016
Global Endurance Fund	30/08/2019
Global Focus Property Fund	15/10/2021
Global Infrastructure Fund	14/06/2010
Global Insight Fund	31/01/2013
Global Opportunity Fund	30/11/2010
Global Permanence Fund	30/08/2019
Global Property Fund	31/10/2006
Global Quality Fund	1° agosto 2013
Global Sustain Fund	29/06/2018
Indian Equity Fund	30/11/2006
International Resilience Fund	18/11/2014
Japanese Equity Fund	14/06/2010
Japanese Small Cap Equity Fund	07/04/2022
NextGen Emerging Markets Fund	16/10/2000
Saudi Equity Fund	24/03/2021
Sustainable Asia Equity Fund	1° ottobre 1991
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	1° luglio 1993
Tailwinds Fund	21/11/2023
US Advantage Fund	1° dicembre 2005
US Core Equity Fund	05/07/2016
US Focus Property Fund	22/10/2021
US Growth Fund	1° agosto 1992
US Insight Fund	28/11/2014

Denominazione del Fondo	Data di introduzione
US Permanence Fund	30/10/2020
US Property Fund	09/01/1996
US Value Fund	02/12/2022
Vitality Fund	31/03/2022
Calvert Global High Yield Bond Fund	28/11/2023
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	10/08/2022
Emerging Markets Corporate Debt Fund	07/03/2011
Emerging Markets Debt Fund	01/04/1995
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	11/08/2023
Emerging Markets Domestic Debt Fund	28/02/2007
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	03/08/2015
Emerging Markets Local Income Fund	11/08/2023
Euro Bond Fund	01/12/1998
Euro Corporate Bond Fund	04/09/2001
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	06/07/2018
Euro Strategic Bond Fund	01/02/1991
European Fixed Income Opportunities Fund	30/09/2014
European High Yield Bond Fund	01/12/1998
Floating Rate ABS Fund	07/02/2023
Global Asset Backed Securities Fund	03/12/2012
Global Bond Fund	01/11/1989
Global Convertible Bond Fund	17/07/2002
Global Credit Fund	14/11/2012
Global Credit Opportunities Fund	28/02/2023
Global Fixed Income Opportunities Fund	07/11/2011
Global High Yield Bond Fund	18/11/2022
Global Macro Fund	11/08/2023
Short Duration US Government Income Fund	02/12/2022
Short Maturity Euro Bond Fund	01/08/1994
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	28/02/2023
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	31/07/2020
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	31/07/2020
US Dollar Corporate Bond Fund	20/05/2016
US Dollar Short Duration Bond Fund	22/04/2016
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	04/12/2014
US High Yield Bond Fund	02/12/2022
US High Yield Middle Market Bond Fund	02/12/2014
Global Balanced Defensive Fund	23/08/2016
Global Balanced Fund	16/08/2016
Global Balanced Income Fund	31/07/2014
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	02/11/2011
Global Balanced Sustainable Fund	30/06/2020

Nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, sono state apportate le seguenti variazioni significative:

Classi introdotte

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Floating Rate ABS Fund	A	07/02/2023
Floating Rate ABS Fund	I	07/02/2023
Floating Rate ABS Fund	Z	07/02/2023
Global Credit Opportunities Fund	AH (EUR)	28/02/2023
Global Credit Opportunities Fund	IH (EUR)	28/02/2023
Global Credit Opportunities Fund	Z	28/02/2023
Global Credit Opportunities Fund	ZH (EUR)	28/02/2023
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	A	28/02/2023
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	I	28/02/2023
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	Z	28/02/2023
Global Fixed Income Opportunities Fund	NH (EUR)	19/04/2023
US Value Fund	N	19/05/2023
US Value Fund	NH (EUR)	19/05/2023
Asia Opportunity Fund	I (EUR)	25/05/2023
Global Brands Fund	I (EUR)	25/05/2023
Global Endurance Fund	I (EUR)	25/05/2023
Global Opportunity Fund	I (EUR)	25/05/2023
Global Quality Fund	I (EUR)	25/05/2023
Global Sustain Fund	I (EUR)	25/05/2023
US Advantage Fund	I (EUR)	25/05/2023
US Growth Fund	I (EUR)	25/05/2023
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	N	03/07/2023

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data	Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Emerging Markets Debt Fund	N	03/07/2023	Tailwinds Fund	IH (EUR)	21/11/2023
Emerging Markets Domestic Debt Fund	N	03/07/2023	Tailwinds Fund	Z	21/11/2023
US Value Fund	J	13/07/2023	Tailwinds Fund	ZH (EUR)	21/11/2023
Global Brands Fund	ZH1 (EUR)	01/08/2023	Calvert Global Equity Fund	A	28/11/2023
Global Opportunity Fund	ZH1 (EUR)	01/08/2023	Calvert Global Equity Fund	I	28/11/2023
Global Asset Backed Securities Fund	NH1 (EUR)	01/08/2023	Calvert Global Equity Fund	Z	28/11/2023
Global Asset Backed Securities Fund	ZH1 (EUR)	01/08/2023	Calvert Global High Yield Bond Fund	A	28/11/2023
Global Bond Fund	NH1 (EUR)	01/08/2023	Calvert Global High Yield Bond Fund	I	28/11/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	A	11/08/2023	Calvert Global High Yield Bond Fund	Z	28/11/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	I	11/08/2023	Calvert Global High Yield Bond Fund	AH (EUR)	30/11/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	J	11/08/2023	Calvert Global High Yield Bond Fund	IH (EUR)	30/11/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	JH (EUR)	11/08/2023	Calvert Global High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	30/11/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	JH (GBP)	11/08/2023	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	JH1 (EUR)	08/12/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	JHR (EUR)	11/08/2023	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	J	12/12/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	JHR (GBP)	11/08/2023	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	J	12/12/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	JR	11/08/2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	I (EUR)	14/12/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	Z	11/08/2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Z (EUR)	14/12/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZH (EUR)	11/08/2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	ZH (CHF)	20/12/2023
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZH (GBP)	11/08/2023			
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZH (NOK)	11/08/2023			
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZHR (EUR)	11/08/2023			
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZHR (GBP)	11/08/2023			
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZR	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	A	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	A (EUR)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	AR	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	I	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	IR	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	J	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	J (EUR)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	J (GBP)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	JH (GBP)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	JHR (GBP)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	Z	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	Z (EUR)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	ZH (EUR)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	ZH (GBP)	11/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	ZHR (GBP)	11/08/2023			
Global Macro Fund	A	11/08/2023			
Global Macro Fund	AH (EUR)	11/08/2023			
Global Macro Fund	C	11/08/2023			
Global Macro Fund	I	11/08/2023			
Global Macro Fund	Z	11/08/2023			
Global Macro Fund	ZH (JPY)	11/08/2023			
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	Z (GBP)	25/08/2023			
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	ZR (GBP)	25/08/2023			
Emerging Markets Local Income Fund	IH (GBP)	01/09/2023			
Global Credit Fund	ZH1X (GBP)	14/09/2023			
Global Asset Backed Securities Fund	Z (GBP)	22/09/2023			
Global High Yield Bond Fund	A	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	A (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	AH (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	AHRM (ZAR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	AHX (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	AR	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	ARM	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	AX	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	B	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	BH (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	BHX (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	BX	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	C	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	CH (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	CHX (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	CX	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	I	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	IX	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	N	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	Z	18/10/2023			
Global High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	18/10/2023			
Latin American Equity Fund	A	27/10/2023			
Latin American Equity Fund	B	27/10/2023			
Latin American Equity Fund	C	27/10/2023			
Latin American Equity Fund	I	27/10/2023			
Latin American Equity Fund	Z	27/10/2023			
China Equity Fund	A	15/12/2023			
China Equity Fund	B	15/12/2023			
China Equity Fund	C	15/12/2023			
China Equity Fund	I	15/12/2023			
China Equity Fund	Z	15/12/2023			
Tailwinds Fund	A	21/11/2023			
Tailwinds Fund	AH (EUR)	21/11/2023			
Tailwinds Fund	C	21/11/2023			
Tailwinds Fund	I	21/11/2023			

Classi chiuse

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Multi-Asset Risk Control Fund	A	22/03/2023
Multi-Asset Risk Control Fund	I	22/03/2023
Multi-Asset Risk Control Fund	Z	22/03/2023
US High Yield Bond Fund	ZHM (GBP)	06/04/2023
Global Property Fund	ZHX (EUR)	08/08/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	A	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	AH (USD)	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	B	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	C	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	I	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	Z	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZH (CHF)	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZH (GBP)	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZH (USD)	18/09/2023
Global Multi-Asset Opportunities Fund	ZHX (GBP)	18/09/2023
Global High Yield Bond Fund	A	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	A (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	AH (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	AHRM (ZAR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	AHX (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	AR	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	ARM	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	AX	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	B	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	BH (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	BHX (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	BX	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	C	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	CH (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	CHX (EUR)	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	CX	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	I	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	IX	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	N	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	Z	20/10/2023
Global High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	20/10/2023
Latin American Equity Fund	A	27/10/2023
Latin American Equity Fund	B	27/10/2023
Latin American Equity Fund	C	27/10/2023
Latin American Equity Fund	I	27/10/2023
Latin American Equity Fund	Z	27/10/2023
China Equity Fund	A	15/12/2023
China Equity Fund	B	15/12/2023
China Equity Fund	C	15/12/2023
China Equity Fund	I	15/12/2023
China Equity Fund	Z	15/12/2023

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Fondi lanciati

Morgan Stanley Investment Funds – Floating Rate ABS Fund ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Opportunities Fund ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – Tailwinds Fund ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Equity Fund ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global High Yield Bond Fund ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

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 periodo ammontava a USD zero. Quattro 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 – Multi-Asset Risk Control Fund è stato chiuso in data 22 marzo 2023. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero.

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 EUR zero. Un titolo illiquido resta invenduto presso il Depositario alla fine dell'esercizio. Non vi sono mercati disponibili sui quali vendere questo titolo.

Morgan Stanley Investment Funds – China Equity Fund è stato chiuso in data 15 dicembre 2023. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD 4.232. Questo saldo di cassa riguarda i debiti non regolati detenuti nel fondo.

Fusione di Fondi

Il 27 ottobre 2023, Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund è stato fuso in Emerging Leaders Equity Fund.

Fondo incorporato - Latin American Equity Fund	Fondo incorporante - Latin American Emerging Leaders Equity Fund	Fondo incorporato - Latin American Equity Fund	Fondo incorporante - Latin American Emerging Leaders Equity Fund
Classe di Azioni	Classe di Azioni	Classe di Azioni	Classe di Azioni
Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione
A	49,40	A	1,432627765
B	37,76	B	1,225019262
C	15,36	C	0,483562593
I	58,58	I	1,585157836
Z	42,19	Z	1,073002532

Il saldo di cassa in essere in deposito del fondo incorporato a fine esercizio ammontava a USD 1.311.345. Questo saldo di cassa si riferisce agli utili da dividendi conseguiti dopo la fusione e che saranno trasferiti al fondo incorporante. Due titoli illiquidi che non hanno potuto essere venduti o trasferiti al fondo incorporante restano in deposito in quanto non è disponibile alcun mercato pubblico in cui venderli.

Il 20 ottobre 2023, Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund è stato fuso in Sustainable Global High Yield Bond Fund.

Fondo incorporato - Global High Yield Bond Fund	Fondo incorporante - Sustainable Global High Yield Bond Fund	Fondo incorporato - Global High Yield Bond Fund	Fondo incorporante - Sustainable Global High Yield Bond Fund
Classe di Azioni	Classe di Azioni	Classe di Azioni	Classe di Azioni
Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione	Coefficiente di fusione
A	41,23	A	1,658370503
A (EUR)	24,35	A (EUR)	0,982673365
AH (EUR)	31,36	AH (EUR)	1,261275372
AHRM (ZAR)	448,77	AHRM (ZAR)	18,04790824
AHX (EUR)	17,77	AHX (EUR)	0,714545509
AR	17,74	AR	0,713542549
ARM	19,47	ARM	0,782994782
AX	21,35	AX	0,858624023
B	36,60	B	1,472310409
BH (EUR)	27,90	BH (EUR)	1,122364601
BHX (EUR)	17,80	BHX (EUR)	0,71603163
BX	21,37	BX	0,859432549
C	32,49	C	1,306793296
CH (EUR)	27,15	CH (EUR)	1,091844864
CHX (EUR)	17,07	CHX (EUR)	0,686725583
CX	19,30	CX	0,776298778
I	29,65	I	1,192500241
IX	16,94	IX	0,681381194
N	26,22	N	1,054329356
Z	43,79	Z	3,582909841
ZH (EUR)	25,45	ZH (EUR)	1,023770823

Il saldo di cassa in essere in deposito del fondo incorporato a fine esercizio ammontava a USD 124.821. Questo saldo di cassa riguarda i debiti non regolati detenuti nel Fondo.

Nei 12 mesi fino al 31 dicembre 2023, i seguenti comparti di Eaton Vance International (Ireland) Funds plc, un OICVM costituito come società d'investimento ai sensi delle leggi

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

irlandesi e autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) [European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations] del 2011 e successive modifiche, e fondo multicomparto con passività separate tra i comparti, sono stati fusi per conferimento, con rapporto 1:1, in tre nuovi fondi Morgan Stanley Investment Funds:

- Eaton Vance International (Ireland) Funds plc – Global Macro Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Global Macro Fund in data 11 agosto 2023
- Eaton Vance International (Ireland) Funds plc - Emerging Markets Local Income Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Local Income Fund in data 11 agosto 2023
- Eaton Vance International (Ireland) Funds plc – Emerging Markets Debt Opportunities Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Opportunities Fund in data 11 agosto 2023..

Variazioni di denominazione

Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable US High Yield Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Bond Fund in data 31 agosto 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar High Yield Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Middle Market Bond Fund in data 31 agosto 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – International Equity (ex US) Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – International Resilience Fund in data 29 settembre 2023.

Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global High Yield Bond Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

Evento significativo

Acquisizione di RBC da parte di CACEIS e cambiamenti correlati

Con effetto dal 3 luglio 2023, CACEIS Investor Services Bank S.A ha acquisito l'agente per i trasferimenti, RBC Investor Services Bank. L'acquisizione non comporta alcun cambiamento dell'ambito dei servizi forniti al Fondo. CACEIS Investor Services Bank S.A. continuerà a fornire i servizi di agente per i trasferimenti tramite le sue filiali e sussidiarie. In quanto successore legale di RBC Investor Services Bank, CACEIS Investor Services Bank S.A. si è assunta tutti i diritti e gli obblighi di RBC Investor Services Bank ai sensi degli accordi in

essere con il Fondo. Tutti gli accordi in essere con RBC Investor Services Bank sono stati trasferiti a CACEIS Investor Services Bank S.A. per effetto di legge. Il dominio dell'indirizzo e-mail utilizzato per contattare e ricevere informazioni dall'agente per i trasferimenti è cambiato da "@rbc.com" a "@caceis.com".

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 31 dicembre 2023, nessun fondo aveva un'esposizione alla Russia e/o all'Ucraina superiore all'1,5%.

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.

Il 29 dicembre 2023 è stato l'ultimo giorno in cui sono stati calcolati i prezzi per tutti i comparti, ad eccezione di Saudi Equity Fund, per il quale l'ultimo giorno di calcolo è stato il 28 dicembre 2023.

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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 annuale, 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/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 esercizio sono rilevati nella voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti swap di tassi d'interesse" 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'interesse" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Utili(perdite) netti/e realizzati/e su contratti swap su tassi d'interesse" 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 esercizio sono rilevati alla 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 predeterminata. 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.

Gli utili/(perdite) non realizzati a fine esercizio sono rilevati nella voce "Utili/(perdite) non realizzati/e 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 esercizio sono rilevati nella voce "Utili/(perdite) non realizzati/e su contratti su indici di materie prime e total return swap" nello 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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 esercizio 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 Global Balanced Income Fund, Global Macro Fund, Global Convertible Bond Fund, Emerging Market Local Income Fund ed Emerging Market Domestic Debt Fund il premio percepito sulle opzioni quotate e OTC vendute 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/e a fine esercizio sono iscritti nella voce “Contratti di opzioni acquistati/venduti al valore equo” nello 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/e a fine esercizio sono iscritti nella voce “Profitti/(perdite) non realizzati/e su bond forward” nello 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.

Gli utili/(perdite) non realizzati a fine esercizio sono rilevati nella voce “Utili/(perdite) non realizzati 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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

I profitti/(perdite) non realizzati a fine esercizio sono rilevati alla voce “Profitti/(perdite) non realizzati/e su contratti future finanziari” dello 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 31 dicembre 2023 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.

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.

I contratti di pronti contro termine passivi in essere a fine esercizio, ove esistenti, sono riportati 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. L'investimento PIPE del Fondo rappresenta un contratto di sottoscrizione unfunded in un investimento privato 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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 utili/(perdite) non realizzati a fine esercizio sono rilevati alla voce "Utili/(perdite) non realizzati/e su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)" dello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)" e gli 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.

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) Bond Forward

Un contratto Bond Forward è un accordo contrattuale stipulato tra due parti mirato ad acquistare o vendere uno specifico titolo a reddito fisso a un prezzo e a una data prestabiliti. Il valore di mercato si basa su elementi di valutazioni stabiliti nei contratti ed è ottenuto da agenti terzi di determinazione dei prezzi, market maker o modelli interni. I profitti/(perdite) non realizzati/e a fine esercizio sono iscritti alla voce "Profitti/(perdite) non realizzati/e su contratti bond forward" nello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) su contratti bond forward", mentre i profitti/perdite realizzati/e sono rilevati alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti bond forward" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

q) 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 Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato in dollari USA al tasso di cambio medio vigente nel corso dell'esercizio.

La differenza tra l'attivo netto di apertura rilevato ai tassi di cambio di inizio esercizio e il corrispondente valore a fine esercizio è indicata nella voce "Differenza di conversione" 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 traduzione" 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 aggiuntivo. 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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023 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	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
US Insight Fund	USD	UBS	15.106	16.019	16.019			
Vitality Fund	USD	Merrill Lynch	43.307	45.940	45.940			
Vitality Fund	USD	UBS	120.055	131.702	131.702			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	BNP Paribas				1.827.126	1.876.583	1.876.583
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	HSBC				769.743	809.307	809.307
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	Merrill Lynch				240.407	248.268	248.268
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Barclays	42.920.095	47.642.627	47.642.627			
Emerging Markets Debt Fund	USD	Barclays	4.123.886	4.930.510	4.930.510			
Euro Bond Fund	EUR	Barclays	25.490.948	26.400.966	26.400.966			
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Barclays	401.202.772	415.525.509	415.525.509			
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	EUR	Barclays				26.898.460	27.858.725	27.858.725
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	BNP Paribas	810.562	828.382	828.382			
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	HSBC	854.549	898.472	898.472			
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	2.129.903	2.243.432	2.243.432			
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Merrill Lynch	296.448	306.142	306.142			
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International	2.886.448	2.949.759	2.949.759			
European High Yield Bond Fund	EUR	Barclays	109.863.047	113.948.507	113.948.507			
Global Bond Fund	USD	Barclays	11.398.342	11.827.208	11.827.208			
Global Convertible Bond Fund	USD	BNP Paribas	6.621.440	7.282.579	7.282.579			
Global Convertible Bond Fund	USD	Goldman Sachs	9.941.326	10.140.584	10.140.584			
Global Convertible Bond Fund	USD	HSBC	2.229.222	2.343.803	2.343.803			
Global Convertible Bond Fund	USD	J.P. Morgan	5.529.564	5.901.284	5.901.284			
Global Credit Fund	USD	BNP Paribas	1.197.218	1.223.540	1.223.540			
Global Credit Fund	USD	HSBC	296.486	311.726	311.726			
Global Credit Fund	USD	J.P. Morgan	391.834	412.719	412.719			
Global Credit Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	330.554	337.805	337.805			
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Barclays	96.875.141	111.499.019	111.499.019			
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Barclays	148.855.994	154.170.073	154.170.073			
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	Merrill Lynch	108.585	112.136	112.136			
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	2.037.754	2.144.530	2.144.530			

Fondo	Valuta del Fondo	Controparte	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
Asian Property Fund	USD	BNP Paribas	4.543.277	4.996.917	4.996.917
Asian Property Fund	USD	Citigroup	8.673	9.149	9.149
Asian Property Fund	USD	Goldman Sachs	2.619.308	2.671.808	2.671.808
Asian Property Fund	USD	UBS	2.719.505	2.883.784	2.883.784
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	Merrill Lynch	105.093	110.961	110.961
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	UBS	9.950	10.546	10.546
Counterpoint Global Fund	USD	BNP Paribas	262.888	268.779	268.779
Counterpoint Global Fund	USD	Citigroup	102.180	107.751	107.751
Counterpoint Global Fund	USD	HOOPP	30.467	38.410	38.410
Counterpoint Global Fund	USD	J.P. Morgan	161.889	172.832	172.832
Counterpoint Global Fund	USD	Merrill Lynch	196.478	208.431	208.431
Counterpoint Global Fund	USD	Scotiabank	2.005	2.167	2.167
Counterpoint Global Fund	USD	UBS	112.297	122.750	122.750
European Property Fund	EUR	BNP Paribas	412.900	454.128	454.128
European Property Fund	EUR	UBS	144.824	153.571	153.571
Global Focus Property Fund	USD	BNP Paribas	152.631	167.870	167.870
Global Focus Property Fund	USD	UBS	29.224	30.989	30.989
Global Infrastructure Fund	USD	BNP Paribas	9.795.228	10.014.684	10.014.684
Global Infrastructure Fund	USD	Citigroup	167.838	177.042	177.042
Global Infrastructure Fund	USD	Goldman Sachs	5.429.907	5.621.200	5.621.200
Global Infrastructure Fund	USD	HSBC	569.860	602.830	602.830
Global Infrastructure Fund	USD	Merrill Lynch	21.263.405	22.437.193	22.437.193
Global Infrastructure Fund	USD	UBS	1.171.427	1.241.569	1.241.569
Global Property Fund	USD	BNP Paribas	2.512.779	2.763.677	2.763.677
Global Property Fund	USD	Goldman Sachs	2.050.754	2.091.859	2.091.859
Global Property Fund	USD	UBS	1.502.707	1.593.483	1.593.483
Sustainable Asia Equity Fund	USD	BNP Paribas	212.021	216.771	216.771
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	BNP Paribas	2.998.733	3.065.918	3.065.918
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Citigroup	187.159	197.423	197.423
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Goldman Sachs	1.931.553	1.970.268	1.970.268
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	HSBC	47.981	50.529	50.529
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	J.P. Morgan	6.047.995	6.462.870	6.462.870
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	UBS	697.509	739.644	739.644
US Advantage Fund	USD	BNP Paribas	92.256.234	94.323.174	94.323.174
US Advantage Fund	USD	UBS	1.109.460	1.176.480	1.176.480
US Growth Fund	USD	BNP Paribas	44.994.588	46.002.657	46.002.657
US Growth Fund	USD	J.P. Morgan	55.594.642	59.408.273	59.408.273
US Growth Fund	USD	Merrill Lynch	22.682.100	24.061.805	24.061.805
US Growth Fund	USD	UBS	6.087.266	6.454.637	6.454.637
US Insight Fund	USD	BNP Paribas	3.923.409	4.011.310	4.011.310
US Insight Fund	USD	J.P. Morgan	2.470.102	2.639.544	2.639.544

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	32.054	6.411	25.643
European High Yield Bond Fund	EUR	330.219	66.044	264.175
Global Bond Fund	USD	65.825	13.165	52.660
Global Convertible Bond Fund	USD	375.806	75.161	300.645
Global Credit Fund	USD	2.750	550	2.200
Global Credit Opportunities Fund	USD	9	2	7
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	413.986	82.797	331.189
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	241.398	48.280	193.118
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	10	2	8
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	311	62	249

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 575-576.

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 561).

Le aliquote della Commissione di gestione annua applicate al 31 dicembre 2023 sono le seguenti, come riportato nel prospetto informativo della Società, salvo ove diversamente indicato con una nota:

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	1,60%	2,40%	0,70%	0,50%	0,70%
Asia Opportunity Fund ¹	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	n/d	0,75%
Calvert Global Equity Fund ²	1,75%	2,35%	0,70%	0,35%	0,70%
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
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 Diversity, Equity and Inclusion Fund	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
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%
China A-shares Fund	1,70%	2,40%	0,70%	0,55%	0,70%
Counterpoint Global Fund	1,60%	2,40%	0,80%	0,60%	0,80%
Developing Opportunity Fund	2,00%	2,65%	0,80%	0,60%	0,80%
Emerging Leaders Equity Fund	1,90%	2,60%	0,75%	n/d	0,75%
Europe Opportunity Fund	1,50%	2,20%	0,75%	0,40%	0,75%
European Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	n/d	0,75%
Global Brands Equity Income Fund	1,75%	2,50%	0,85%	0,55%	0,85%
Global Brands Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	0,75%
Global Core Equity Fund	1,35%	1,80%	0,55%	n/d	0,55%
Global Endurance Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	n/d
Global Focus Property Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Global Infrastructure Fund	1,50%	2,30%	0,85%	n/d	0,85%
Global Insight Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	0,75%
Global Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	0,75%
Global Permanence Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	n/d
Global Property Fund	1,50%	2,30%	0,85%	n/d	0,85%
Global Quality Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	0,75%
Global Sustain Fund	1,50%	2,30%	0,65%	0,50%	0,65%
Indian Equity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	0,75%
International Resilience Fund ³	1,60%	2,40%	0,75%	n/d	0,75%
Japanese Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	n/d	0,75%
Japanese Small Cap Equity Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
NextGen Emerging Markets Fund	1,60%	2,40%	1,10%	n/d	1,10%
Saudi Equity Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,40%	n/d
Sustainable Asia Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	n/d	0,75%
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁴	1,60%	2,40%	1,10%	n/d	1,10%

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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
Tailwinds Fund ¹	1,75%	2,35%	0,70%	0,45%	0,70%
US Advantage Fund	1,40%	2,20%	0,70%	n/d	0,70%
US Core Equity Fund	1,10%	1,50%	0,45%	n/d	0,45%
US Focus Property Fund	1,75%	2,35%	0,70%	0,40%	0,70%
US Growth Fund	1,40%	2,20%	0,70%	n/d	0,70%
US Insight Fund	1,50%	2,20%	0,70%	n/d	0,70%
US Permanence Fund	1,40%	2,20%	0,70%	n/d	n/d
US Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	n/d	0,75%
US Value Fund ²	1,50%	2,00%	0,60%	0,34%	0,60%
Vitality Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Calvert Global High Yield Bond Fund ³	1,50%	n/d	0,60%	0,30%	0,60%
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,25%	0,45%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,45%	2,15%	0,75%	n/d	0,75%
Emerging Markets Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	n/d	0,60%
Emerging Markets Debt Opportunities Fund ⁴	1,40%	2,10%	0,65%	0,32%	0,65%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	n/d	0,65%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	1,40%	1,90%	0,70%	0,35%	0,70%
Emerging Markets Local Income Fund ⁵	1,40%	2,10%	0,65%	0,32%	0,65%
Euro Bond Fund ⁶	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Euro Corporate Bond Fund ¹⁰	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,40%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,40%
Euro Strategic Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	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/d	0,50%
Floating Rate ABS Fund ¹¹	0,75%	1,00%	0,30%	0,15%	0,30%
Global Asset Backed Securities Fund ¹²	1,00%	1,60%	0,50%	n/d	0,50%
Global Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global Convertible Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	n/d	0,55%
Global Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global Credit Opportunities Fund ¹³	1,15%	1,50%	0,45%	0,23%	0,45%
Global Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global High Yield Bond Fund ¹⁴	1,00%	1,60%	0,60%	n/d	0,60%
Global Macro Fund ¹⁵	2,00%	2,65%	0,80%	n/d	0,80%
Short Duration US Government Income Fund ¹⁶	1,00%	1,35%	0,40%	0,20%	0,40%
Short Maturity Euro Bond Fund ¹⁷	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ¹³	0,45%	0,55%	0,17%	0,09%	0,17%
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,20%	0,45%
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,20%	0,45%
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/d	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 ¹⁸	1,25%	1,75%	0,60%	0,30%	0,60%
US High Yield Middle Market Bond Fund ¹⁹	1,25%	1,70%	0,50%	0,25%	0,50%
Global Balanced Defensive Fund	1,00%	1,70%	0,40%	n/d	0,40%
Global Balanced Fund	1,50%	2,20%	0,60%	n/d	0,60%
Global Balanced Income Fund	1,50%	2,20%	0,60%	n/d	0,60%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2,00%	2,70%	0,80%	n/d	0,80%
Global Balanced Sustainable Fund	1,50%	2,00%	0,60%	0,35%	0,60%

¹ La commissione di gestione della Classe A di Asia Opportunity Fund è stata ridotta allo 0,69%.

² Il Fondoha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

³ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁴ La commissione di gestione delle classi I, I (EUR), Z e Z (EUR) di Sustainable Emerging Markets Equity Fund è stata ridotta allo 0,75%.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

⁶ 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%.

⁷ La commissione di gestione della classe A di Emerging Markets Debt Opportunities Fund è stata ridotta all'1,26%, mentre quella delle classi JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR) e JHR (GBP) è stata ridotta allo 0,29%. Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁸ La commissione di gestione delle classi A, A (EUR) e AR di Emerging Markets Local Income Fund è stata ridotta all'1,26%, quella della classe IH (GBP) allo 0,58%, e quella delle classi JH (GBP) e JHR (GBP) allo 0,29%. Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁹ La commissione di gestione delle classi Z e ZX di Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,25%.

¹⁰ La commissione di gestione delle classi F e FX di Euro Corporate Bond Fund è stata ridotta allo 0,10% mentre quella della classe S è stata ridotta allo 0,23%.

¹¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

¹² La commissione di gestione delle classi FH (EUR), FHX (EUR), SX, SHX (EUR) e SHX (GBP) di Global Asset Backed Securities Fund è stata ridotta allo 0,35%.

¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

¹⁴ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹⁵ 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%. Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

¹⁶ La commissione di gestione delle classi A e AM di Short Duration US Government Income Fund è stata ridotta allo 0,76%.

¹⁷ La commissione di gestione delle classi I e Z di Short Maturity Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,17%.

¹⁸ 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%. Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹⁹ Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

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 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:

- Commissione di gestione ai livelli sopra descritti. La commissione di gestione copre le commissioni del distributore principale e del Consulente per gli investimenti.
- 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 di 5 pb sulla commissione amministrativa contingente applicata alla Classe F di Global Brands Fund, la spesa amministrativa si è ridotta allo 0,14%.

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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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.

La Commissione di amministrazione per l'esercizio è riportata 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 Ashares Fund, China Equity Fund	Fino allo 0,10%
Asia Opportunity Fund, Developing Opportunity Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Indian Equity Fund, Latin American 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, diversificati e 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 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 255.563.395; tali transazioni rappresentano lo 0,07% delle transazioni totali. La commissione d'intermediazione totale corrisposta alle società affiliate è pari a USD 57,996, al tasso di commissione medio dello 0,02%.
- 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	290.018
Emerging Markets Debt Fund	17.826
Euro Bond Fund	47.932
Euro Corporate Bond Fund	512.510
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	29.315
European High Yield Bond Fund	312.568
Global Bond Fund	52.439
Global Fixed Income Opportunities Fund	331.515
Short Maturity Euro Bond Fund	206.609
	1.800.732

- 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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Zoe Parish è un dipendente del consulente per gli Investimenti.

Elaine Keenan è CEO e Amministratore della Società di gestione. Ruairi O’Heal 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 una sua affiliata al 31 dicembre 2023 sono descritte dettagliatamente nella nota 14 a pagina 571. Le partecipazioni in Morgan Stanley Liquidity Funds sono riportate nel Prospetto degli investimenti.

Al 31 dicembre 2023, 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 2003-NC8
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 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, dei Fondi azionari e dei Fondi d’investimento diversificati e 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.

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, dei Fondi azionari e dei Fondi d’investimento diversificati e 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.

Frequenza dei dividendi

Fondi azionari e Fondi d’investimento 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 d’investimento 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 di investimento diversificati e Global Brands Equity Income Fund – dividendo trimestrale (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 trimestrali per i Fondi obbligazionari, i Fondi di investimento diversificati e Global Brands Equity Income Fund.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 esercizio: gli importi sono inclusi nella voce "Accantonamento per tassa estera" nel Conto economico.

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	Accantonamento al 31 dicembre 2023 (nella valuta del Fondo)
Asia Opportunity Fund	USD	14.278.237
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	USD	21.006
Counterpoint Global Fund	USD	373
Developing Opportunity Fund	USD	337.550
Emerging Leaders Equity Fund	USD	16.309.976
Global Opportunity Fund	USD	45.494.581
Indian Equity Fund	USD	1.191.446
Sustainable Asia Equity Fund	USD	327.253
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	3.155.426
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	1.863
Global Balanced Defensive Fund	EUR	6.733
Global Balanced Fund	EUR	211.430
Global Balanced Income Fund	EUR	45.675

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 31 dicembre 2023, sono stati i seguenti:

Valuta			
AED	3,6728	=	1,00\$
ARS	808,4750	=	1,00\$
AUD	1,4670	=	1,00\$
BDT	109,7500	=	1,00\$
BRL	4,8576	=	1,00\$
CAD	1,3226	=	1,00\$
CHF	0,8381	=	1,00\$
CLP	874,7400	=	1,00\$
CNH	7,1253	=	1,00\$
CNY	7,0922	=	1,00\$
COU/COP	3874,0000	=	1,00\$
CZK	22,3289	=	1,00\$
DKK	6,7324	=	1,00\$
DOP	58,0000	=	1,00\$
EGP**	30,9250	=	1,00\$
EUR	0,9033	=	1,00\$
GBP	0,7853	=	1,00\$
HKD	7,8144	=	1,00\$
HUF	345,5963	=	1,00\$
IDR	15397,0000	=	1,00\$
ILS	3,6121	=	1,00\$
INR	83,2138	=	1,00\$
JPY	141,4950	=	1,00\$
KES	157,0000	=	1,00\$
KRW	1287,9000	=	1,00\$
LKR	323,9000	=	1,00\$

Valuta

MXN	16,9025	=	1,00\$
MYR	4,5950	=	1,00\$
NOK	10,1283	=	1,00\$
NZD	1,5790	=	1,00\$
OMR	0,3850	=	1,00\$
PEN	3,7035	=	1,00\$
PHP	55,3750	=	1,00\$
PKR	282,5000	=	1,00\$
PLN	3,9241	=	1,00\$
QAR	3,6410	=	1,00\$
RON	4,4945	=	1,00\$
RUB	90,2988	=	1,00\$
SAR	3,7500	=	1,00\$
SEK	10,0520	=	1,00\$
SGD	1,3198	=	1,00\$
THB	34,1325	=	1,00\$
TRY	29,5640	=	1,00\$
TWD	30,6905	=	1,00\$
VND	24270,0000	=	1,00\$
ZAR	18,3338	=	1,00\$
EUR*	0,9248	=	1,00\$
GBP*	0,8044	=	1,00\$
JPY*	140,5032	=	1,00\$

* Tassi di cambio utilizzati per convertire in dollari USA il Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

** Al 31 dicembre 2023, il tasso di cambio applicato alla sterlina egiziana è stato valutato al valore equo in base a procedure eseguite su indicazioni del Consiglio di amministrazione.

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 Agenti di pagamento dei paesi in cui la Società è autorizzata a vendere le proprie Azioni, un prospetto delle variazioni nel portafoglio di investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Si veda l'elenco degli Agenti di pagamento a pagina 577.

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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 7-490, 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 7-490.

Le transazioni sui conti di marginazione con intermediari vengono aggiunte o dedotte dal Valore patrimoniale netto.

13 COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il Fondo ha sostenuto dei costi di operazione, 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	218	0,00
Asia Opportunity Fund	USD	4.753.133	0,11
Asian Property Fund	USD	47.098	0,09
Calvert Global Equity Fund ¹	USD	3.903	0,15
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	USD	1.120	0,02
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	3.645	0,08
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	EUR	3.578	0,07
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	USD	1.383	0,03
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	USD	1.944	0,04
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	USD	10.446	0,22
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	USD	281	0,01

Denominazione del Fondo	Valuta	Totale Costi di transazione	% del NAV medio
China A-shares Fund	USD	13.390	0,05
China Equity Fund ²	USD	10.939	0,15
Counterpoint Global Fund	USD	2.954	0,05
Developing Opportunity Fund	USD	76.826	0,07
Emerging Leaders Equity Fund	USD	1.605.737	0,18
Europe Opportunity Fund	EUR	1.025.242	0,08
European Property Fund	EUR	32.243	0,13
Global Brands Equity Income Fund	USD	79.027	0,01
Global Brands Fund	USD	1.912.294	0,01
Global Core Equity Fund	USD	7.417	0,04
Global Endurance Fund	USD	60.658	0,11
Global Focus Property Fund	USD	2.831	0,07
Global Infrastructure Fund	USD	496.747	0,04
Global Insight Fund	USD	317.315	0,06
Global Opportunity Fund	USD	1.293.889	0,01
Global Permanence Fund	USD	70.076	0,07
Global Property Fund	USD	186.207	0,09
Global Quality Fund	USD	464.696	0,02
Global Sustain Fund	USD	188.865	0,02
Indian Equity Fund	USD	137.758	0,15
International Resilience Fund ³	USD	151.092	0,19
Japanese Equity Fund	JPY	3.729.533	0,10
Japanese Small Cap Equity Fund	JPY	376.574	0,06
Latin American Equity Fund ⁴	USD	243.274	0,13
NextGen Emerging Markets Fund	EUR	69.748	0,15
Saudi Equity Fund	USD	19.655	0,09
Sustainable Asia Equity Fund	USD	25.012	0,08
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	627.772	0,15
Tailwinds Fund ⁵	USD	992	0,03
US Advantage Fund	USD	1.070.068	0,02
US Core Equity Fund	USD	6.923	0,01
US Focus Property Fund	USD	1.562	0,04
US Growth Fund	USD	1.051.895	0,04
US Insight Fund	USD	39.124	0,05
US Permanence Fund	USD	25.278	0,06
US Property Fund	USD	22.856	0,04
US Value Fund	USD	88.193	0,07
Vitality Fund	USD	773	0,02
Calvert Global High Yield Bond Fund ¹	USD	-	0,00
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	62	0,00
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	441	0,00
Emerging Markets Debt Fund	USD	369	0,00
Emerging Markets Debt Opportunities Fund ⁶	USD	4.302	0,00
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	97	0,00
Emerging Markets Local Income Fund ⁶	USD	73	0,00
Euro Bond Fund	EUR	791	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	1.723	0,00
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	1.506	0,00
Euro Strategic Bond Fund	EUR	2.797	0,00
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	344	0,00
European High Yield Bond Fund	EUR	-	0,00
Floating Rate ABS Fund ⁷	EUR	-	0,00
Global Asset Backed Securities Fund	USD	2.724	0,00
Global Bond Fund	USD	2.496	0,00
Global Convertible Bond Fund	USD	-	0,00
Global Credit Fund	USD	113	0,00
Global Credit Opportunities Fund ⁸	USD	53	0,00
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	4.223	0,00
Global High Yield Bond Fund ⁹	USD	-	0,00
Global High Yield Bond Fund ¹⁰	USD	2	0,00
Global Macro Fund ⁶	USD	8.968	0,01
Short Duration US Government Income Fund	USD	28	0,00
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	3.968	0,00
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ⁸	EUR	12	0,00
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	47	0,00
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	EUR	54	0,00
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	183	0,00
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	11	0,00

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Valuta	Totale Costi di transazione	% del NAV medio
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
US High Yield Bond Fund ¹	USD	10	0,00
US High Yield Middle Market Bond Fund ²	USD	-	0,00
Global Balanced Defensive Fund	EUR	14.135	0,03
Global Balanced Fund	EUR	838.755	0,10
Global Balanced Income Fund	EUR	122.626	0,08
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	EUR	9.197	0,00
Global Balanced Sustainable Fund	EUR	20.559	0,08
Global Multi-Asset Opportunities Fund ³	EUR	2.538	0,03
Multi-Asset Risk Control Fund ⁴	USD	3.172	0,03

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

² Il Fondo ha cessato di operare in data 15 dicembre 2023.

³ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁴ Il Fondo è stato incorporato in Emerging Leaders Equity Fund in data 27 ottobre 2023.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

⁹ Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

¹⁰ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹² Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹³ Il Fondo ha cessato di operare in data 18 settembre 2023.

¹⁴ Il Fondo ha smesso di operare in data 22 marzo 2023.

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 31 dicembre 2023, 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	6.892.726	5,49
	6.892.726	5,49
US Dollar Corporate Bond Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N	214.793	0,12
	214.793	0,12
Global Balanced Defensive Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N	1.128.238	2,42
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH (EUR)	2.003.007	4,29
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N	772.532	1,65
	3.903.777	8,36
Global Balanced Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N	9.111.721	1,06
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH (EUR)	34.337.810	4,01
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N	9.514.492	1,11
	52.964.023	6,18
Global Balanced Income Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N	1.557.101	1,01
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH (EUR)	6.289.861	4,08
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N	1.722.193	1,12
	9.569.155	6,21

Investimento	Valore di mercato (in USD)	% Attivo netto
Global Balanced Risk Control Fund of Funds		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N	55.222.504	2,03
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Classe NH (EUR)	3.062.185	0,11
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Classe NH (EUR)	30.009.936	1,11
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund - Classe N	68.889.203	2,54
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund - Classe N	43.930.378	1,62
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund - Classe N	45.723.206	1,68
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund - Classe N	30.346.236	1,12
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund - Classe N	3.051.987	0,11
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund - Classe N	72.461.512	2,67
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund - Classe NH (EUR)	18.100.878	0,67
Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund - Classe N	125.540.660	4,62
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Equity Fund - Classe N	57.245.997	2,11
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund - Classe NH (EUR)	75.501.442	2,78
Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund - Classe N	143.136.009	5,27
Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund - Classe NH (EUR)	15.715.341	0,58
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund - Classe N	13.639.742	0,50
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Classe N	125.757.776	4,64
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund - Classe N	80.996.421	2,98
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund - Classe N	43.496.553	1,60
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund - Classe N	96.932.187	3,57
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Classe NH1 (EUR)	111.544.927	4,11
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Classe NH1 (EUR)	139.850.104	5,15
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund - Classe N	61.781.651	2,28
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Classe N	70.086.796	2,58
	1.532.023.631	56,43

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. 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 i 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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2023

A fine esercizio, a Global Convertible Bond Fund è stata applicata una rettifica di Swing pricing.

Nel corso dell'esercizio tutti i Fondi sono stati oggetto di swing pricing, ad eccezione dei seguenti:

American Resilience Fund, Asia Opportunity Fund, Calvert Global Equity Fund, Calvert Sustainable Climate Aligned Fund, Calvert Sustainable Climate Transition Fund, Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund, Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund, Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund, Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund, China A-shares Fund, China Equity Fund, Developing Opportunity Fund, Global Brands Equity Income Fund, Global Brands Fund, Global Focus Property Fund, Global Insight Fund, Global Opportunity Fund, Global Sustain Fund, Japanese Small Cap Equity Fund, Sustainable Asia Equity Fund, Tailwinds Fund, US Focus Property Fund, US Growth Fund, US Insight Fund, Vitality Fund, Emerging Markets Corporate Debt Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Local Income Fund, Euro Strategic Bond Fund, European Fixed Income Opportunities Fund, Floating Rate ABS Fund, Global Credit Opportunities Fund, Global Fixed Income Opportunities Fund, Short Duration US Government Income Fund, Short Maturity Euro Corporate Bond Fund, Global Balanced Defensive Fund, Global Balanced Risk Control Fund of Funds, Global Balanced Sustainable Fund, Multi-Asset Risk Control 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 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, ivi comprese le ragionevoli spese vive. I compensi agli Amministratori restano in definitiva 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.

19 EVENTI SUCCESSIVI

Con effetto dal 18 gennaio 2024, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Focused Fund.

Con effetto dal 24 gennaio 2024, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Calvert US Equity Fund.

Con effetto dal 20 febbraio 2024, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Systematic Liquid Alpha Fund.

Con effetto dal 27 febbraio 2024, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Parametric Commodity Fund.

Relazione della Società di revisione indipendente

Agli Azionisti di
Morgan Stanley Investment Funds
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione il bilancio di Morgan Stanley Investment Funds (la “Società”) e di ciascuno dei suoi Fondi, che comprendono lo stato patrimoniale e il prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2023, il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l’esercizio chiuso in tale data, nonché le note integrative al bilancio, comprensive di una sintesi delle politiche contabili di rilievo.

È nostro parere che i prospetti finanziari allegati forniscano un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria della Società e di ciascuno dei suoi Fondi al 31 dicembre 2023, nonché dei risultati operativi e delle variazioni dei rispettivi attivi netti per l’esercizio chiuso in tale data in conformità alle disposizioni giuridiche e normative del Lussemburgo in materia di stesura di prospetti finanziari.

Base del giudizio

Abbiamo condotto la nostra revisione ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 sull’attività di audit (la Legge del 23 luglio 2016) e degli International Standards on Auditing (ISA), come adottati in Lussemburgo dalla “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). I nostri compiti ai sensi di tale Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati in Lussemburgo dalla CSSF sono descritti in dettaglio nella sezione “Responsabilità del “réviseur d’entreprises agréé” per la revisione del bilancio” della nostra relazione. Operiamo inoltre in modo indipendente dalla Società, ai sensi dell’International Code of Ethics for Professional Accountants, compresi gli International Independence Standards emessi dall’International Ethics Standards Board for Accountants (“Codice IESBA”), come adottati in Lussemburgo dalla CSSF, nonché ai sensi dei requisiti etici applicabili all’attività di revisione dei bilanci e abbiamo ottemperato alle altre responsabilità etiche imposteci da tali requisiti. Riteniamo che gli elementi probatori da noi acquisiti siano sufficienti e idonei a fornire un fondamento al nostro parere.

Altre informazioni

Il Consiglio d’amministrazione della Società è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni includono le informazioni di cui alla relazione annuale ma non includono il bilancio e la nostra relazione in qualità di “réviseur d’entreprises agréé” in merito allo stesso.

Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e non forniamo alcuna garanzia in merito.

In relazione alla nostra revisione del bilancio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni e nel valutare se tali altre informazioni risultino significativamente non coerenti con il bilancio o con le informazioni da noi ottenute in fase di revisione oppure presentino gravi errori. Laddove il lavoro da noi svolto dovesse evidenziare gravi inesattezze delle suddette altre informazioni, saremo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo riscontrato nulla da segnalare in merito.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione della Società in relazione al bilancio

Il Consiglio d’amministrazione della Società è responsabile della stesura e dell’equa presentazione del presente bilancio in conformità agli adempimenti legali e normativi lussemburghesi in materia di redazione e presentazione del bilancio e dei sistemi di controllo interno che il Consiglio d’amministrazione della Società ritiene necessari al fine di consentire che il bilancio sia esente da inesattezze significative, siano esse dovute a frode o errore.

Nel redigere il bilancio, il Consiglio d’amministrazione della Società è tenuto a valutarne la capacità di proseguire la sua attività e quella di ciascun Fondo ai sensi del principio della continuità operativa, riferendo, ove presenti, le eventuali problematiche al riguardo e utilizzando il principio della continuità operativa come base contabile, salvo qualora il Consiglio d’amministrazione intenda liquidare la Società o uno qualsiasi dei Fondi o cessarne l’attività o non possieda alternative realistiche a ciò.

Responsabilità del “réviseur d’entreprises agréé” per la revisione del bilancio

Il nostro obiettivo consiste nell’ottenere una ragionevole certezza del fatto che il bilancio nella sua interezza sia privo di sostanziali dichiarazioni errate, imputabili a frode o errori, e fornire una relazione del “réviseur d’entreprises agréé” che includa il nostro giudizio. Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di certezza, che tuttavia non è garanzia del fatto che una revisione condotta ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA come adottati in Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di rilevare sostanziali dichiarazioni errate, ove presenti. Tali dichiarazioni errate possono derivare da frode o errori e sono considerate sostanziali se, singolarmente o collettivamente, potrebbero verosimilmente influenzare le decisioni economiche intraprese sulla base del bilancio in questione.

Nell’ambito di una revisione conforme alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA come adottati in Lussemburgo dalla CSSF, esprimiamo un giudizio professionale e manteniamo il dovuto scetticismo professionale per l’intera durata dell’audit. Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di sostanziali dichiarazioni errate, imputabili a frode o errori, pianifichiamo e implementiamo procedure di audit in risposta a tali rischi e raccogliamo elementi probativi sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare una sostanziale dichiarazione errata imputabile a frode è maggiore rispetto alle

Relazione della Società di revisione indipendente (seguito)

Al 31 dicembre 2023

dichiarazioni errate dovute a errori, poiché la frode può implicare collusione, falsificazione, omissione intenzionale, falsa rappresentazione o elusione dei controlli interni;

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's or any of its Funds' ability to continue as a going concern. Se dovessimo rilevare un'incertezza sostanziale, siamo tenuti a inserire nella relazione del "réviseur d'entreprises agréé" i dovuti riferimenti alle informazioni contenute nel bilancio o, laddove tali informazioni siano inadeguate, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi raccolti alla data della relazione del "réviseur d'entreprises agréé". Tuttavia, è possibile che condizioni o eventi futuri impediscano alla Società o a un Fondo di proseguire la sua attività nell'ottica della continuità operativa;
- valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto generale del bilancio, ivi incluse le informazioni in esso contenute, e stabiliamo se il bilancio è rappresentativo delle operazioni e degli eventi sottostanti e fornisce un'immagine veritiera della situazione.

Discutiamo con i responsabili della governance aspetti quali la portata e le tempistiche previste della revisione e degli esiti più salienti, comprese eventuali lacune nel controllo interno rilevate durante l'audit.

ERNST & YOUNG
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Lussemburgo, 4 aprile 2024

Amministratori e fornitori di servizi

AMMINISTRATORI

Carine Feipel

Amministratore non esecutivo
indipendente
Lussemburgo

Diane Hosie

Amministratore non esecutivo
Regno Unito

Susanne van Dootingh

Amministratore non esecutivo
indipendente
Belgio

Zoë Parish

Amministratore delegato
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
Dublino 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

23 Church Street
16-01 Capital Square
Singapore, 049481

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
Riyadh 11586
Arabia Saudita

Calvert Research and Management

1825 Connecticut Avenue NW,
Suite 400
Washington
DC 20009
Stati Uniti d'America

Eaton Vance Advisers International Ltd

125 Old Broad Street
Londra EC2N 1AR
Regno Unito

Eaton Vance Management

2 International Place,
Suite 1400
Boston
MA 02110
Stati Uniti d'America

Parametric Portfolio Associates, LLC

800 Fifth Avenue, Suite 2800
Seattle
WA 98104
Stati Uniti d'America

Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited

Level 61, Governor Phillip
Tower
1 Farrer Place
Sydney NSW 2000
Australia

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
Dublino 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 Investor Services Bank S.A.

14, Rue Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
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

* Delegato dalla Società di gestione. Con effetto dal 3 luglio 2023, CACEIS Investor Services Bank S.A ha acquisito l'agente per i trasferimenti, RBC Investor Services Bank. L'acquisizione non comporta alcun cambiamento dell'ambito dei servizi forniti al Fondo. CACEIS Investor Services Bank S.A. continuerà a fornire i servizi di agente per i trasferimenti tramite le sue filiali e sussidiarie.

Agenti di pagamento e informazioni

È possibile ottenere le copie dei rendiconti finanziari della Società rivolgendosi ai seguenti Uffici pagamenti e informazioni

AUSTRIA

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz, 1
A-1020 Vienna
Austria

BELGIO

CACEIS Investor Services Belgium S.A
11, Place Rogier
1210 Bruxelles
Belgio

DANIMARCA

Nordea Bank Denmark A/S
Strandgade 3
0900 Copenhagen C
Danimarca

FRANCIA

Caceis Bank SA
89-91 rue Gabriel Peri
92120
Montrouge
Francia

GERMANIA

Morgan Stanley Bank AG
Grosse Gallusstrasse 18
60312 Francoforte
Germania

GRECIA

Alpha Bank
40, Stadiou Street
102 52 Atene
Grecia

HONG KONG

Morgan Stanley Asia Limited
30th Floor
Three Exchange Square
Central
Hong Kong

IRLANDA

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
JP Morgan House
International Financial Services Centre
Dublino 1
Irlanda

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 Servicio 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'Île
1204 Ginevra
Svizzera

Carnegie Fund Services S.A
Agente rappresentante per la Svizzera
11, rue du Général-Dufour
1204 Ginevra
Svizzera

REGNO UNITO

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
Londra E14 4QA
Regno Unito

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

I dati che seguono illustrano le spese totali addebitate alle singole Classi di ogni Fondo aperte al 31 dicembre 2023, calcolate al netto di eventuali rinunce a commissioni ed espresse in percentuale del patrimonio netto medio dell'esercizio. Per maggiori informazioni relative alle spese addebitate ai Fondi, si rimanda alle pagine 509-527. Per i dettagli relativi alle variazioni delle Commissioni di gestione nel corso dell'esercizio, 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 nell'esercizio.

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022	
American Resilience Fund	A – USD	1,83	1,99		CH – EUR	2,77	2,76	
	AH – EUR	1,86	2,01		I – USD	0,94	0,94	
	B – USD	2,83	2,99		Z – USD	0,86	0,86	
	BH – EUR	2,86	3,01		Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	A – EUR	1,24	1,24
	C – USD	2,64	2,59			A – USD	1,25 ¹⁶	1,23
	CH – EUR	2,67	2,61			AH – USD	1,27	1,26
	I – USD	0,89	0,89			B – EUR	2,24	2,24
	Z – USD	0,81	0,81			BH – USD	2,27	2,27
Asia Opportunity Fund	A – USD	1,89	1,89	C – EUR		1,59	1,59	
	A – EUR	1,89	1,89	CH – USD		1,62	1,62	
	AH – EUR	1,92	1,92	I – EUR		0,59	0,59	
	B – USD	2,89	2,89	Z – EUR	0,51	0,51		
	BH – EUR	2,92	2,92	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	A – USD	1,24	1,24	
	C – USD	2,69	2,69		A – EUR	1,25 ¹⁶	1,24	
	CH – EUR	2,72	2,72		AH – EUR	1,26	1,26	
	F – USD	1,04	1,04		B – USD	2,24	2,24	
	I – USD	0,99	0,99		BH – EUR	2,27	2,26	
	I – EUR**	0,98 ¹	–		C – USD	1,59	1,59	
	IH – EUR	1,02	1,01		CH – EUR	1,62	1,61	
	IH – GBP	1,02	1,02		I – USD	0,59	0,59	
	J – USD	0,85	0,85	J – USD**	0,35 ¹	–		
	J – GBP	0,85	0,85	Z – USD	0,51	0,51		
	JH – GBP	0,87	0,87	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	A – USD	1,49	1,49	
	N – USD	0,16	0,16		A – EUR	1,50 ¹⁶	1,49	
	S – USD	0,85	0,85		AH – EUR	1,52	1,51	
	Z – USD	0,91	0,91		B – USD	2,49	2,49	
	Z – EUR	0,91	0,91		BH – EUR	2,52	2,51	
	Z – GBP	0,89	0,89		C – USD	1,89	1,89	
ZH – EUR	0,93	0,93	CH – EUR		1,92	1,92		
ZH – GBP	0,93	0,93	I – USD		0,69	0,69		
ZH3 – BRL	0,94	0,93	Z – USD	0,61	0,61			
Asian Property Fund	A – USD	1,64	1,64	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	A – USD	1,49	1,49	
	B – USD	2,64	2,64		A – EUR	1,49	1,48	
	C – USD	2,44	2,44		AH – EUR	1,52	1,51	
	F – USD	0,99	0,99		B – USD	2,49	2,49	
	I – USD	0,94	0,94		BH – EUR	2,52	2,51	
	IX – USD	0,94	0,94		C – USD	1,89	1,89	
	Z – USD	0,86	0,86		CH – EUR	1,92	1,91	
Calvert Global Equity Fund²	A – USD	1,99 ¹	–	I – USD	0,69	0,69		
	I – USD	0,89 ¹	–	J – USD**	0,39 ¹	–		
	Z – USD	0,81 ¹	–	Z – USD	0,61	0,61		
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	A – USD	1,49	1,49	Calvert Sustainable US Equity Select Fund	A – USD	1,24	1,24	
	A – EUR	1,50 ¹⁶	1,48		A – EUR	1,25 ¹⁶	1,24	
	AH – EUR	1,52	1,51		AH – EUR	1,26	1,26	
	B – USD	2,49	2,49		B – USD	2,24	2,24	
	BH – EUR	2,52	2,51		BH – EUR	2,26	2,27	
	C – USD	1,89	1,89		C – USD	1,59	1,59	
	CH – EUR	1,92	1,92		CH – EUR	1,62	1,61	
	I – USD	0,69	0,69		I – USD	0,59	0,59	
	Z – USD	0,61	0,61		Z – USD	0,51	0,51	
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	A – USD	2,14	2,14	China A – shares Fund	A – USD	2,04	2,04	
	AH – EUR	2,17	2,17		AH – EUR	2,07	2,06	
	B – USD	3,14	3,14		B – USD	3,04	3,04	
	BH – EUR	3,17	3,16		BH – EUR	3,07	3,06	
	C – USD	2,74	2,74					

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)	
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022
	C – USD	2,74	2,74		IR – USD	1,04	1,04
	CH – EUR	2,77	2,76		Z – USD	0,96	0,96
	I – USD	0,99	0,99		ZH – GBP	0,98	0,98
	Z – USD	0,91	0,91		ZHR – CHF	0,99	0,98
China Equity Fund³	A – USD	–	2,04		ZHR – EUR	0,99	0,99
	B – USD	–	3,04		ZHR – GBP	0,98	0,99
	C – USD	–	2,74		ZR – USD	0,96	0,96
	I – USD	–	0,99	Global Brands Fund	A – USD	1,84	1,77
	Z – USD	–	0,91		A – EUR	1,84	1,80
Counterpoint Global Fund	A – USD	1,84	1,84		AH – CHF	1,86	1,79
	I – USD	0,99	0,99		AH – EUR	1,87	1,79
	Z – USD	0,91	0,91		AHX – EUR	1,87	1,80
Developing Opportunity Fund	A – USD	2,29	2,29		AX – USD	1,84	1,78
	A – EUR	2,31 ¹⁶	2,30 ¹		AX – EUR	1,84	1,78
	B – USD	3,29	3,29		B – USD	2,84	2,78
	C – USD	2,94	2,94		BH – EUR	2,87	2,79
	I – USD	1,04	1,04		BHX – EUR	2,87	2,79
	J – USD	0,80	0,80		BX – USD	2,84	2,77
	NH – EUR	0,19	0,18		C – USD	2,64	2,58
	Z – USD	0,96	0,96		CH – EUR	2,67	2,60
Emerging Leaders Equity Fund	A – USD	2,19	2,19		F – USD	0,94	0,94
	A – EUR	2,19	2,19		FH – CHF	0,96	0,97
	AH – EUR	2,21	2,21		FH – EUR	0,96	0,97
	B – USD	3,19	3,19		FHX – EUR	0,96	0,97
	BH – EUR	3,21	3,21		FX – USD	0,94	0,94
	C – USD	2,89	2,89		I – USD	0,94	0,94
	CH – EUR	2,92	2,92		I – EUR**	0,93 ¹	–
	I – USD	0,99	0,99		IH – CHF	0,97	0,97
	IH – EUR	1,02	1,02		IH – EUR	0,96	0,96
	N – USD	0,16	0,16		IX – USD	0,94	0,94
	Z – USD	0,91	0,91		N – USD	0,11	0,11
	ZH – EUR	0,93	0,93		S – USD	0,86	0,86
	ZH – GBP	0,94	0,93		Z – USD	0,86	0,86
	ZH3 – BRL	0,94	0,93		Z – EUR	0,86	0,86
Europe Opportunity Fund	A – EUR	1,74	1,74		ZH – EUR	0,88	0,88
	AH – USD	1,76	1,76		ZH – GBP	0,88	0,88
	AR – EUR	1,74	1,74		ZH1 – EUR**	0,88 ¹	–
	B – EUR	2,74	2,74		ZH3 – BRL	0,88	0,88
	BR – EUR	2,74	2,74		ZHR – GBP	0,88	0,88
	C – EUR	2,44	2,44		ZX – USD	0,86	0,86
	CR – EUR	2,44	2,44	Global Core Equity Fund	A – USD	1,59	1,59
	I – EUR	0,94	0,94		I – USD	0,74	0,74
	I – USD	0,94	0,94		Z – USD	0,66	0,66
	IH – USD	0,96	0,96	Global Endurance Fund	A – USD	1,84	1,84
	N – EUR	0,11	0,11		A – EUR	1,84	1,84
	Z – EUR	0,86	0,86		B – USD	2,84	2,84
	ZH – USD	0,89	0,88		C – USD	2,64	2,64
European Property Fund	A – EUR	1,64	1,64		I – USD	0,94	0,94
	AH – USD	1,66	1,67		I – EUR**	0,94 ¹	–
	AX – EUR	1,64	1,64		Z – USD	0,86	0,86
	B – EUR	2,64	2,64	Global Focus Property Fund	A – USD	2,14	2,14
	C – EUR	2,44	2,44		I – USD	0,94	0,94
	I – EUR	0,94	0,94		Z – USD	0,86	0,86
	Z – EUR	0,86	0,86	Global Infrastructure Fund	A – USD	1,74	1,74
Global Brands Equity Income Fund	A – USD	1,99	1,99		A – EUR	1,74	1,74
	AHR – EUR	2,02	2,02		AH – EUR	1,77	1,77
	AR – USD	1,99	1,99		B – USD	2,74	2,74
	BHR – EUR	3,02	3,02		BH – EUR	2,77	2,77
	BR – USD	2,99	2,99		C – USD	2,54	2,54
	CHR – EUR	2,77	2,77		CH – EUR	2,57	2,57
	CR – USD	2,74	2,74		I – USD	1,04	1,04
					IH – EUR	1,06	1,06

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)	
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022
	IHR – EUR	1,06	1,06		IH – EUR	0,96	0,96
	N – USD	0,11	0,11		Z – USD	0,86	0,86
	Z – USD	0,96	0,96		Z – GBP	0,86	0,86 ¹
	ZH – EUR	0,99	0,99		ZH – CHF	0,88	0,88
	ZX – USD	0,96	0,96		ZH – EUR	0,88	0,88
					ZX – USD	0,86	0,86
Global Insight Fund	A – USD	1,84	1,84	Global Sustain Fund	A – USD	1,74	1,74
	A – EUR	1,84	1,84		A – EUR	1,74	1,74
	AH – EUR	1,87	1,86		AH – CHF	1,76	1,77
	B – USD	2,84	2,84		AH – EUR	1,77	1,77
	BH – EUR	2,86	2,86		B – USD	2,74	2,74
	C – USD	2,64	2,64		BH – EUR	2,77	2,76
	CH – EUR	2,67	2,67		C – USD	2,54	2,54
	I – USD	0,94	0,94		CH – EUR	2,57	2,57
	Z – USD	0,86	0,86		I – USD	0,84	0,84
	ZH – EUR	0,88	0,88		I – EUR**	0,84 ¹	–
	ZH – GBP	0,88	0,88		IH – CHF	0,87	0,87
					IH – EUR	0,87	0,86
Global Opportunity Fund	A – USD	1,84	1,84		IH – GBP	0,86	0,87
	A – EUR	1,84	1,84		IHX – EUR	0,86	0,87
	AH – EUR	1,87	1,87		J – USD	0,65	0,65
	B – USD	2,84	2,84		JH – EUR	0,67	0,68
	BH – EUR	2,87	2,87		JH – GBP	0,67	0,67
	C – USD	2,64	2,64		JH – NOK	0,67	0,67
	CH – EUR	2,66	2,66		JHX – EUR	0,67	0,67
	I – USD	0,94	0,94		JX – USD	0,65	0,64
	I – EUR**	0,94 ¹	–		Z – USD	0,76	0,76
	I – GBP	0,94	0,94		ZH – CHF	0,78	0,78
	IH – EUR	0,96	0,96		ZH – EUR	0,78	0,78
	IH1 – AUD	0,96	0,97		ZH – GBP	0,79	0,79
	N – USD	0,11	0,11		ZX – USD	0,76	0,76
	Z – USD	0,86	0,86				
	Z – EUR	0,86	0,86	Indian Equity Fund	A – USD	1,89	1,89
	ZH – EUR	0,88	0,88		B – USD	2,89	2,89
	ZH – SEK	0,88	0,88		C – USD	2,69	2,69
	ZH1 – EUR**	0,88 ¹	–		I – USD	0,99	0,99
	ZH3 – BRL	0,88	0,88		Z – USD	0,91	0,91
Global Permanence Fund	A – USD	1,84	1,84	International Resilience Fund⁴	A – USD	1,84	1,84
	B – USD	2,84	2,84		C – USD	2,64	2,64
	C – USD	2,64	2,64		I – USD	0,94	0,94
	I – USD	0,94	0,94		Z – USD	0,86	0,86
	Z – USD	0,86	0,86				
				Japanese Equity Fund	A – JPY	1,64	1,64
Global Property Fund	A – USD	1,74	1,74		AH – USD	1,67	1,66
	AH – EUR	1,76	1,77		B – JPY	2,64	2,64
	B – USD	2,74	2,74		C – JPY	2,44	2,44
	BH – EUR	2,76	2,77		I – JPY	0,94	0,94
	C – USD	2,54	2,54		Z – JPY	0,86	0,86
	CH – EUR	2,56	2,56		ZH – EUR	0,88	0,89
	I – USD	1,04	1,04				
	IX – USD	1,05 ¹⁶	1,04	Japanese Small Cap Equity Fund	A – JPY	2,14	2,14
	Z – USD	0,96	0,96		I – JPY	0,94	0,94
	ZH – EUR	0,99	0,99		Z – JPY	0,86	0,86
	ZHX – EUR ⁺	–	0,98				
				Latin American Equity Fund⁵	A – USD	–	1,89
Global Quality Fund	A – USD	1,84	1,84		B – USD	–	2,89
	AH – CHF	1,87	1,86		C – USD	–	2,69
	AH – EUR	1,87	1,87		I – USD	–	1,24
	AH – SGD	1,87	1,87		Z – USD	–	1,16
	AX – USD	1,84	1,84				
	B – USD	2,84	2,84	NextGen Emerging Markets Fund	A – EUR	1,89	1,89
	BH – EUR	2,87	2,87		AX – EUR	1,89	1,89
	C – USD	2,64	2,64		B – EUR	2,89	2,89
	CH – EUR	2,67	2,67		C – EUR	2,69	2,69
	I – USD	0,94	0,94		I – EUR	1,34	1,34
	I – EUR**	0,94 ¹	–		Z – EUR	1,26	1,26

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)	
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022
Saudi Equity Fund	A – USD	2,39	2,39		IH – EUR	0,91	0,92
	I – USD	1,19	1,19		IX – USD	0,89	0,89
	Z – USD	1,11	1,11		N – USD	0,11	0,10
Sustainable Asia Equity Fund	A – USD	1,69	1,69	NH – EUR	0,14	0,14	
	B – USD	2,69	2,69	Z – USD	0,81	0,81	
	I – USD	0,99	0,99	ZH – EUR	0,83	0,83	
	Z – USD	0,91	0,91	ZH3 – BRL	0,84	0,84 ¹	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	A – USD	1,89	1,89	ZHX – EUR	0,84	0,83	
	B – USD	2,89	2,89	ZHX – GBP	0,83	0,83	
	C – USD	2,69	2,69	ZX – USD	0,81	0,81	
	I – USD	1,32 ¹⁶	1,34	US Insight Fund	A – USD	1,74	1,74
	I – EUR**	0,99 ¹	–		I – USD	0,89	0,89
	N – USD	0,16 ^{1***}	– ⁺	Z – USD	0,81	0,81	
	Z – USD	0,91	0,91	US Permanence Fund	Z – USD	0,81	0,81
	Z – EUR**	0,89 ¹	–		US Property Fund	A – USD	1,64
Tailwinds Fund⁶	A – USD	1,99 ¹	–	B – USD		2,64	2,64
	AH – EUR	2,02 ¹	–	C – USD		2,44	2,44
	C – USD	2,59 ¹	–	F – USD		0,99	0,99
	I – USD	0,89 ¹	–	I – USD		0,94	0,94
	IH – EUR	0,91 ¹	–	Z – USD		0,86	0,86
	Z – USD	0,81 ¹	–	US Value Fund	A – USD	1,73	1,72
	ZH – EUR	0,83 ¹	–		AH – EUR	1,72	1,72
	US Advantage Fund	A – USD	1,64		1,64	AH – GBP	1,72
A – EUR		1,64	1,64		C – USD	1,97	1,98
AH – EUR		1,67	1,67		I – USD	0,79	0,79
B – USD		2,64	2,64		IH – EUR	0,81	0,81
BH – EUR		2,67	2,67	J – USD**	0,49 ¹	–	
C – USD		2,44	2,44	N – USD**	0,11 ¹	–	
CH – EUR		2,47	2,47	NH – EUR**	0,13 ¹	–	
I – USD		0,89	0,89	Z – USD	0,71	0,71	
I – EUR**		0,88 ¹	–	Vitality Fund	A – USD	2,14	2,14
IH – EUR		0,92	0,92		I – USD	0,94	0,94
IH – GBP		0,91	0,91		Z – USD	0,86	0,86
N – USD		0,10	0,11	Calvert Global High Yield Bond Fund²	A – USD	1,74 ¹	–
NH – EUR		0,14	0,13		AH – EUR	1,79 ^{1,16}	–
Z – USD		0,81	0,81		I – USD	0,79 ¹	–
Z – EUR	0,81	0,81	IH – EUR		0,82 ¹	–	
ZH – EUR	0,83	0,83	Z – USD		0,71 ¹	–	
ZH – GBP	0,83	0,84	ZH – EUR		0,73 ¹	–	
ZH3 – BRL	0,83	0,83	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	A – USD	1,39	1,39	
ZHX – GBP	0,84	0,84		AH – EUR	1,42	1,42	
ZX – USD	0,81	0,81		B – USD	2,39	2,39	
US Core Equity Fund	A – USD	1,34		1,34	BH – EUR	2,42	2,41
	I – USD	0,64		0,64	C – USD	1,74	1,74
	Z – USD	0,56		0,56	CH – EUR	1,77	1,77
US Focus Property Fund	A – USD	1,99		1,99	I – USD	0,64	0,64
	I – USD	0,89		0,89	J – USD**	0,40 ¹	–
	Z – USD	0,81	0,81	JH1 – EUR**	0,30 ¹	–	
US Growth Fund	A – USD	1,64	1,64	Z – USD	0,56	0,56	
	A – EUR	1,64	1,64	Emerging Markets Corporate Debt Fund	A – USD	1,69	1,69
	AH – EUR	1,67	1,67		A – EUR	1,70 ¹⁶	1,68 ¹
	AX – USD	1,64	1,64		AH – EUR	1,72	1,72
	AX – EUR	1,62	1,63 ¹		AHX – EUR	1,72	1,72
	B – USD	2,64	2,64		AR – USD	1,69	1,69
	BH – EUR	2,66	2,67		AX – USD	1,69	1,69
	C – USD	2,44	2,44		AX – EUR	1,68	1,68 ¹
	CH – EUR	2,47	2,47		B – USD	2,69	2,69
	F – USD	0,94	0,94		BH – EUR	2,72	2,72
	I – USD	0,89	0,89		BHX – EUR	2,72	2,72
	I – EUR**	0,89 ¹	–		BX – USD	2,69	2,69

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)	
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022
	C – USD	2,39	2,39		CX – USD	2,34	2,34
	CH – EUR	2,41	2,42		I – USD	0,84	0,84
	CHX – EUR	2,41	2,41		N – USD**	0,11 ¹	–
	CX – USD	2,39	2,39		Z – USD	0,76	0,76
	I – USD	0,94	0,94				
	IH – EUR	0,96	0,96	Emerging Markets Fixed Income	A – USD	1,64	1,64
	N – USD	0,11	0,11	Opportunities Fund	A – EUR	1,63	1,64 ¹
	SHX – EUR	0,88	0,88		AH – EUR	1,66	1,67
	Z – USD	0,86	0,86		AHR – EUR	1,66	1,67
	ZH – EUR	0,88	0,88		B – USD	2,64	2,64
	ZHX – EUR	0,88	0,88		BH – EUR	2,67	2,67
					BHR – EUR	2,67	2,67
Emerging Markets Debt Fund	A – USD	1,64	1,64		C – USD	2,14	2,14
	A – EUR	1,64	1,63 ¹		CH – EUR	2,17	2,16
	AH – EUR	1,66	1,66		CHR – EUR	2,17	2,17
	AHX – EUR	1,67	1,66		I – USD	0,89	0,89
	ARM – USD	1,64	1,64		IH – EUR	0,92	0,92
	AX – USD	1,64	1,64		Z – USD	0,81	0,81
	AX – EUR	1,62	1,63 ¹		ZH – EUR	0,84	0,83
	B – USD	2,64	2,64	Emerging Markets Local Income Fund⁷	A – USD	1,50 ¹	–
	BH – EUR	2,66	2,67		A – EUR	1,62 ^{1,16}	–
	BHX – EUR	2,67	2,66		AR – USD	1,50 ¹	–
	BX – USD	2,64	2,64		I – USD	0,84 ¹	–
	C – USD	2,34	2,34		IH – GBP	0,80 ¹	–
	CH – EUR	2,36	2,37		IR – USD	0,84 ¹	–
	CHX – EUR	2,36	2,37		J – USD	0,47 ¹	–
	CX – USD	2,34	2,34		J – EUR	0,47 ¹	–
	I – USD	0,84	0,84		J – GBP	0,47 ¹	–
	IH – EUR	0,86	0,87		JH – GBP	0,46 ¹	–
	N – USD**	0,11 ¹	–		JHR – GBP	0,47 ¹	–
	Z – USD	0,76	0,76		Z – USD	0,76 ¹	–
	ZH – EUR	0,78	0,78		Z – EUR	0,76 ¹	–
					ZH – EUR	0,78 ¹	–
Emerging Markets Debt Opportunities Fund⁷	A – USD	1,50 ¹	–		ZH – GBP	0,79 ¹	–
	I – USD	0,84 ¹	–		ZHR – GBP	0,79 ¹	–
	J – USD	0,47 ¹	–	Euro Bond Fund	A – EUR	1,04	1,04
	JH – EUR	0,46 ¹	–		B – EUR	2,04	2,04
	JH – GBP	0,46 ¹	–		C – EUR	1,69	1,69
	JHR – EUR	0,47 ¹	–		I – EUR	0,64	0,64
	JHR – GBP	0,46 ¹	–		N – EUR	0,11	0,11
	JR – USD	0,47 ¹	–		Z – EUR	0,36	0,36
	Z – USD	0,76 ¹	–		ZX – EUR	0,36	0,36
	Z – GBP	0,74 ¹	–	Euro Corporate Bond Fund	A – EUR	1,04	1,04
	ZH – EUR	0,78 ¹	–		A – USD	1,02	1,02 ¹
	ZH – GBP	0,78 ¹	–		AH – USD	1,07	1,07
	ZH – NOK	0,78 ¹	–		AX – EUR	1,04	1,04
	ZHR – EUR	0,80 ^{1,16}	–		AX – USD	1,02	1,02 ¹
	ZHR – GBP	0,80 ^{1,16}	–		B – EUR	2,04	2,04
	ZR – USD	0,75 ¹	–		BX – EUR	2,04	2,04
	ZR – GBP	0,71 ¹	–		C – EUR	1,69	1,69
					CX – EUR	1,69	1,69
Emerging Markets Domestic Debt Fund	A – USD	1,64	1,64		F – EUR	0,34	0,34
	A – EUR	1,65 ¹⁶	1,64 ¹		FX – EUR	0,34	0,34
	AH – EUR	1,66	1,66		I – EUR	0,64	0,64
	AHX – EUR	1,66	1,66		IX – EUR	0,64	0,64
	ARM – USD	1,64	1,64		N – EUR	0,11	0,11
	AX – USD	1,64	1,64		NH – USD	0,14	0,15
	AX – EUR	1,64	1,64 ¹		S – EUR	0,34	0,34
	B – USD	2,64	2,64		Z – EUR	0,56	0,56
	BH – EUR	2,66	2,67		ZH – CHF	0,59	0,59
	BHX – EUR	2,66	2,67		ZH – USD	0,58	0,59
	BX – USD	2,64	2,64		ZHX – GBP	0,58	0,59
	C – USD	2,34	2,34		ZX – EUR	0,56	0,56
	CH – EUR	2,37	2,36				
	CHX – EUR	2,37	2,37				

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)	
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	A – EUR	1,04	1,04	FH – EUR	0,61	0,61	
	AX – EUR	1,04	1,04	FHX – EUR	0,61	0,61	
	B – EUR	2,04	2,04	I – USD	0,69	0,69	
	BX – EUR	2,04	2,04	IH – EUR	0,71	0,71	
	C – EUR	1,69	1,69	IHX – EUR	0,71	0,71	
	I – EUR	0,64	0,64	N – USD	0,11	0,11	
	N – EUR	0,10	0,11	NH – EUR	0,13	0,13	
	Z – EUR	0,56	0,56	NH1 – EUR**	0,13 ¹	–	
Euro Strategic Bond Fund	A – EUR	1,04	1,04	SHX – EUR	0,48	0,48	
	AX – EUR	1,04	1,04	SHX – GBP	0,48	0,48	
	B – EUR	2,04	2,04	SX – USD	0,46	0,46	
	BX – EUR	2,04	2,04	Z – USD	0,61	0,61	
	C – EUR	1,69	1,69	Z – GBP**	0,61 ¹	–	
	CX – EUR	1,69	1,69	ZH – EUR	0,63	0,63	
	I – EUR	0,64	0,64	ZH – SEK	0,63	0,63	
	N – EUR	0,11	0,11	ZH1 – EUR**	0,63 ¹	–	
Z – EUR	0,56	0,56	ZHX – EUR	0,64	0,64		
European Fixed Income Opportunities Fund	A – EUR	1,24	1,24	ZHX – GBP	0,63	0,63	
	AR – EUR	1,24	1,24	ZX – USD	0,61	0,61	
	B – EUR	2,24	2,24	Global Bond Fund	A – USD	1,04	1,04
	BR – EUR	2,24	2,24	AH – EUR	1,07	1,07	
	C – EUR	1,69	1,69	AHX – EUR	1,07	1,06	
	CR – EUR	1,69	1,69	AX – USD	1,04	1,04	
	I – EUR	0,65 ¹⁶	0,64	B – USD	2,04	2,04	
	IR – EUR	0,64	0,64	BH – EUR	2,06	2,07	
	J – EUR	0,40	0,40	BHX – EUR	2,06	2,06	
	Z – EUR	0,56	0,56	BX – USD	2,04	2,04	
	ZR – EUR	0,56	0,56	C – USD	1,69	1,69	
	European High Yield Bond Fund	A – EUR	1,09	1,09	I – USD	0,64	0,64
AH – USD		1,11	1,12	N – USD	0,11	0,10	
AX – EUR		1,09	1,09	NH – EUR	0,13	0,13	
AX – USD		1,07	1,08 ¹	NH1 – EUR**	0,13 ¹	–	
B – EUR		2,09	2,09	NH1 – JPY	0,13	0,13	
BX – EUR		2,09	2,09	Z – USD	0,56	0,56	
C – EUR		1,74	1,74	ZH – EUR	0,59	0,59	
CX – EUR		1,74	1,74	ZH1 – EUR	0,58	0,59	
I – EUR		0,69	0,69	Global Convertible Bond Fund	A – USD	1,24	1,24
N – EUR		0,11	0,11	A – EUR	1,24	1,23 ¹	
Z – EUR		0,61	0,61	AH – CHF	1,26	1,26	
ZH – USD		0,64	0,64	AH – EUR	1,27	1,27	
ZHX – GBP	0,63	0,64	B – USD	2,24	2,24		
ZX – EUR	0,61	0,61	BH – EUR	2,27	2,27		
Floating Rate ABS Fund⁹	A – EUR	0,99 ¹	–	CH – EUR	1,87	1,87	
	I – EUR	0,49 ¹	–	I – USD	0,79	0,79	
	Z – EUR	0,41 ¹	–	IH – EUR	0,82	0,82	
				N – USD	0,10	0,10	
Global Asset Backed Securities Fund	A – USD	1,24	1,24	NH – CHF	0,12	0,13	
	A – EUR	1,23	1,23 ¹	Z – USD	0,71	0,71	
	AH – EUR	1,26	1,26	ZH – CHF**	0,72 ¹	–	
	AH – GBP	1,26	1,27	ZH – EUR	0,74	0,74	
	AH – SEK	1,26	1,27	ZH – GBP	0,74	0,74	
	AHR – EUR	1,27	1,26	ZHX – EUR	0,74	0,73	
	AHX – EUR	1,26	1,27	Global Credit Fund	A – USD	1,04	1,04
	AR – USD	1,24	1,24	A – EUR	1,05 ¹⁶	1,04 ¹	
	B – USD	2,24	2,24	B – USD	2,04	2,04	
	BH – EUR	2,26	2,26	C – USD	1,69	1,69	
	BHR – EUR	2,27	2,27	I – USD	0,64	0,64	
	BHX – EUR	2,26	2,27	Z – USD	0,56	0,56	
	C – USD	1,84	1,84	ZH – GBP	0,59	0,59	
	CH – EUR	1,87	1,86	ZH1X – GBP**	0,58 ¹	–	
	CHR – EUR	1,87	1,86	Global Credit Opportunities Fund⁹	AH – EUR	1,41 ¹	–
	CHX – EUR	1,86	1,87	IH – EUR	0,66 ¹	–	
	CX – USD	1,84	1,84	Z – USD	0,56 ¹	–	
				ZH – EUR	0,58 ¹	–	

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022	
Global Fixed Income Opportunities Fund	A – USD	1,24	1,24	Global Macro Fund⁷	B – USD**	2,24 ¹	–	
	A – EUR	1,24	1,24		BH – EUR**	2,26 ¹	–	
	AH – AUD	1,27	1,26		BHX – EUR**	2,27 ¹	–	
	AH – CHF	1,27	1,27		BX – USD**	2,24 ¹	–	
	AH – EUR	1,27	1,27		C – USD**	1,84 ¹	–	
	AHR – EUR	1,27	1,27		CH – EUR**	1,86 ¹	–	
	AHX – EUR	1,27	1,27		CHX – EUR**	1,87 ¹	–	
	AR – USD	1,24	1,24		CX – USD**	1,84 ¹	–	
	ARM – USD	1,24	1,24		I – USD**	0,79 ¹	–	
	AX – USD	1,24	1,24		IX – USD**	0,79 ¹	–	
	AX – EUR	1,24	1,26		N – USD**	0,11 ¹	–	
	B – USD	2,24	2,24		Z – USD	0,69	0,65	
	BH – EUR	2,27	2,27		ZH – EUR**	0,73 ¹	–	
	BHR – EUR	2,27	2,27					
	BHX – EUR	2,27	2,27		A – USD	1,80 ¹	–	
	BX – USD	2,24	2,24		AH – EUR	1,80 ¹	–	
	C – USD	1,69	1,69		C – USD	2,30 ¹	–	
	CH – EUR	1,72	1,72		I – USD	0,99 ¹	–	
	CHR – EUR	1,72	1,72		Z – USD	0,90 ¹	–	
	CHX – EUR	1,72	1,72		ZH – JPY	0,93 ¹	–	
	CX – USD	1,69	1,69					
	I – USD	0,64	0,64		Short Duration US Government Income Fund	A – USD	0,99	1,00
	IH – EUR	0,67	0,67			AM – USD	0,99	1,00
	IR – USD	0,64	0,64			I – USD	0,58	0,60
	IX – USD	0,64	0,64			IM – USD	0,58	0,60
	N – USD	0,11	0,11			ZM – USD	0,51	0,51
	NH – EUR**	0,13 ¹	–		Short Maturity Euro Bond Fund	A – EUR	1,04	1,04
	NH – JPY	0,13	0,13 ¹			B – EUR	2,04	2,04
	NH – SGD	0,13	0,13			C – EUR	1,69	1,69
	Z – USD	0,56	0,56			I – EUR	0,36	0,36
	ZH – CHF	0,59	0,59			N – EUR	0,11	0,11
	ZH – EUR	0,59	0,59			NH – USD	0,15 ¹⁶	0,15
	ZH3 – BRL	0,58	0,58			Z – EUR	0,28	0,28
ZHR – GBP	0,58	0,58						
ZX – USD	0,56	0,56	Short Maturity Euro Corporate Bond Fund⁹	A – EUR	0,69 ¹	–		
				I – EUR	0,36 ¹	–		
				Z – EUR	0,28 ¹	–		
Global High Yield Bond Fund¹⁰	A – USD	–	1,24	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	A – EUR	1,39	1,39	
	A – EUR	–	1,23 ¹		A – USD	1,35	1,37 ¹	
	AH – EUR	–	1,27		I – EUR	0,64	0,64	
	AHRM – ZAR	–	1,27		Z – EUR	0,56	0,56	
	AHX – EUR	–	1,27	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	A – EUR	1,39	1,39	
	AR – USD	–	1,24		A – USD	1,38	1,37 ¹	
	ARM – USD	–	1,24		I – EUR	0,64	0,64	
	AX – USD	–	1,24		Z – EUR	0,56	0,56	
	B – USD	–	2,24	US Dollar Corporate Bond Fund	A – USD	1,04	1,04	
	BH – EUR	–	2,27		I – USD	0,54	0,54	
	BHX – EUR	–	2,27		N – USD	0,11	0,11	
	BX – USD	–	2,24		NH – EUR	0,13	0,14	
	C – USD	–	1,84		Z – USD	0,46	0,46	
	CH – EUR	–	1,87		ZH – EUR	0,48	0,48	
	CHX – EUR	–	1,86	US Dollar Short Duration Bond Fund	A – USD	0,72	0,64	
	CX – USD	–	1,84		I – USD	0,37	0,29	
	I – USD	–	0,79		N – USD	0,10	0,11	
	IX – USD	–	0,79		Z – USD	0,27	0,21	
	N – USD	–	0,11	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	A – USD	1,24	1,24	
	Z – USD	–	0,71		AH – EUR	1,27	1,27	
	ZH – EUR	–	0,74		AR – USD	1,24	1,24	
					AX – USD	1,24	1,24	
					BH – EUR	2,27	2,27	
					C – USD	1,54	1,54	
					CH – EUR	1,56	1,57	
Global High Yield Bond Fund¹¹	A – USD**	1,24 ¹	–					
	A – EUR**	1,24 ¹	–					
	AH – EUR**	1,27 ¹	–					
	AHRM – ZAR**	1,26 ¹	–					
	AHX – EUR**	1,27 ¹	–					
	AR – USD**	1,24 ¹	–					
	ARM – USD**	1,24 ¹	–					
	AX – USD**	1,24 ¹	–					

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Coefficiente di spesa totale (%)	
		31/12/2023	31 dicembre 2022			31/12/2023	31 dicembre 2022
	CX – USD	1,54	1,54		AHRM – USD	1,77	1,80*
	I – USD	0,59	0,59		AR – EUR	1,74	1,77*
	N – USD	0,10	0,10		BR – EUR	2,74	2,77*
	Z – USD	0,51	0,51		CHR – USD	2,47	2,50*
	ZH – EUR	0,53	0,53		CR – EUR	2,44	2,47*
	ZM – USD	0,51	0,51		I – EUR	0,79	0,82*
					IH – USD	0,82	0,85*
US High Yield Bond Fund¹²	A – USD	1,40	1,40		IHR – USD	0,81	0,85*
	AH – EUR	1,40	1,40		IR – EUR	0,79	0,82*
	AM – USD	1,40	1,40		Z – EUR	0,71	0,74*
	C – USD	1,90	1,90		ZH – USD	0,73	0,76*
	CM – USD	1,90	1,90		ZR – EUR	0,71	0,74*
	I – USD	0,79	0,79				
	IM – USD	0,79	0,79	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A – EUR	2,39* ¹⁶	2,37*
	Z – USD	0,71	0,71		A – USD	2,37* ¹⁶	2,38 ^{1*}
	ZH – EUR	0,73	0,74		AH – USD	2,42* ¹⁶	2,40*
	ZH – GBP	0,74	0,73		B – EUR	3,39* ¹⁶	3,37*
	ZHM – GBP	– ⁺	–		C – EUR	3,09* ¹⁶	3,07*
					CH – USD	3,12* ¹⁶	3,10*
US High Yield Middle Market Bond Fund¹³	A – USD	1,49	1,49		I – EUR	1,14* ¹⁶	1,12*
	A – EUR	1,49	1,48 ¹		IH – USD	1,17* ¹⁶	1,15*
	AH – EUR	1,51	1,51		Z – EUR	1,10* ¹⁶	1,08*
	AR – USD	1,49	1,49		ZH – GBP	1,12* ¹⁶	1,11*
	AX – USD	1,49	1,49		ZH3 – BRL	1,13* ¹⁶	1,10*
	BH – EUR	2,52	2,51				
	C – USD	1,94	1,94	Global Balanced Sustainable Fund	A – EUR	1,74	1,74
	CH – EUR	1,97	1,97		B – EUR	2,74	2,74
	CX – USD	1,94	1,94		C – EUR	2,24	2,24
	I – USD	0,69	0,69		I – EUR	0,79	0,79
	J – USD	0,40	0,40		Z – EUR	0,71	0,71
	JH – EUR	0,42	0,43				
	N – USD	0,10	0,10	Global Multi-Asset Opportunities Fund¹⁴	A – EUR	–	1,54
	Z – USD	0,61	0,61		AH – USD	–	1,56
	ZH – EUR	0,64	0,64		B – EUR	–	2,54
					C – EUR	–	2,29
Global Balanced Defensive Fund	A – EUR	1,24	1,27*		I – EUR	–	0,54
	B – EUR	2,24	2,27*		Z – EUR	–	0,46
	C – EUR	1,94	1,97*		ZH – CHF	–	0,47
	Z – EUR	0,51	0,54*		ZH – GBP	–	0,49
					ZH – USD	–	0,49
Global Balanced Fund	A – EUR	1,74	1,77*		ZHX – GBP	–	0,49
	AH – USD	1,76	1,79 ^{1*}	Multi-Asset Risk Control Fund¹⁵	A – USD	–	1,77*
	B – EUR	2,74	2,77*		I – USD	–	0,82*
	C – EUR	2,44	2,47*		Z – USD	–	0,74*
	I – EUR	0,79	0,83 ^{1*}				
	IH – USD	0,82	0,85 ^{1*}				
	Z – EUR	0,71	0,74*				
Global Balanced Income Fund	A – EUR	1,74	1,77*				
	AHR – USD	1,77	1,80*				
	AHRM – AUD	1,77	1,80*				

¹ Coefficiente di spesa totale (TER) annualizzato dalla data di avvio alla data di fine esercizio a dicembre per le Classi di Azioni avviate, o dalla data di riattivazione alla data di fine esercizio a dicembre per le Classi di Azioni chiuse e riattivate durante l'esercizio. Per maggiori informazioni in merito alla data di avvio della Classe di Azioni, si veda la nota 1.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

³ Il Fondo ha cessato di operare in data 15 dicembre 2023.

⁴ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁵ Il Fondo è stato incorporato in Emerging Leaders Equity Fund in data 27 ottobre 2023.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

¹⁰ Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹² Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹³ Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹⁴ Il Fondo ha smesso di operare in data 18 settembre 2023.

¹⁵ Il Fondo ha smesso di operare in data 22 marzo 2023.

¹⁶ Il coefficiente di spesa totale (TER) ha superato dello 0,01% o più l'onere annuale fisso previsto a causa di una differenza di arrotondamento dovuta al basso Valore patrimoniale netto totale della Classe di Azioni.

* TER sintetico.

** La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023.

** La Classe di Azioni è stata riattivata nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023.

+ La Classe di Azioni è stata chiusa nel corso dell'esercizio.

Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Tasso di rotazione del portafoglio (%)*	Denominazione del Fondo	Tasso di rotazione del portafoglio (%)*
Fondi azionari		Fondi obbligazionari	
American Resilience Fund	46,81	Calvert Global High Yield Bond Fund ¹	11,61
Asia Opportunity Fund	0,21	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	48,98
Asian Property Fund	87,23	Emerging Markets Corporate Debt Fund	16,23
Calvert Global Equity Fund ¹	2,55	Emerging Markets Debt Fund	108,88
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	59,31	Emerging Markets Debt Opportunities Fund ⁶	(39,94)
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	79,86	Emerging Markets Domestic Debt Fund	40,58
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	41,64	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	142,60
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	58,77	Emerging Markets Local Income Fund ⁶	(94,07)
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	75,75	Euro Bond Fund	(4,58)
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	122,38	Euro Corporate Bond Fund	(32,37)
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	47,79	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	(53,74)
China A-shares Fund	13,65	Euro Strategic Bond Fund	33,17
China Equity Fund ²	117,13	European Fixed Income Opportunities Fund	21,76
Counterpoint Global Fund	118,35	European High Yield Bond Fund	37,04
Developing Opportunity Fund	31,01	Floating Rate ABS Fund ⁷	64,86
Emerging Leaders Equity Fund	59,13	Global Asset Backed Securities Fund	(55,95)
Europe Opportunity Fund	10,69	Global Bond Fund	(39,35)
European Property Fund	74,41	Global Convertible Bond Fund	(16,71)
Global Brands Equity Income Fund	4,87	Global Credit Fund	54,06
Global Brands Fund	(7,02)	Global Credit Opportunities Fund ⁸	82,16
Global Core Equity Fund	4,56	Global Fixed Income Opportunities Fund	61,71
Global Endurance Fund	23,90	Global High Yield Bond Fund ⁹	73,08
Global Focus Property Fund	188,27	Global High Yield Bond Fund ¹⁰	(330,46)
Global Infrastructure Fund	29,11	Global Macro Fund ⁶	(63,72)
Global Insight Fund	51,32	Short Duration US Government Income Fund	99,24
Global Opportunity Fund	(37,21)	Short Maturity Euro Bond Fund	(53,20)
Global Permanence Fund	132,37	Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ⁸	78,58
Global Property Fund	123,64	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	70,72
Global Quality Fund	19,54	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	128,42
Global Sustain Fund	33,75	US Dollar Corporate Bond Fund	206,98
Indian Equity Fund	15,20	US Dollar Short Duration Bond Fund	(39,49)
International Resilience Fund ³	105,70	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	29,84
Japanese Equity Fund	(77,88)	US High Yield Bond Fund ¹¹	53,95
Japanese Small Cap Equity Fund	85,26	US High Yield Middle Market Bond Fund ¹²	62,24
Latin American Equity Fund ⁴	28,39		
NextGen Emerging Markets Fund	33,12	Fondi diversificati	
Saudi Equity Fund	52,98	Global Balanced Defensive Fund	77,86
Sustainable Asia Equity Fund	14,63	Global Balanced Fund	183,21
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	37,25	Global Balanced Income Fund	184,53
Tailwinds Fund ⁵	(166,30)	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	181,25
US Advantage Fund	40,53	Global Balanced Sustainable Fund	188,22
US Core Equity Fund	45,86	Global Multi-Asset Opportunities Fund ¹³	242,58
US Focus Property Fund	180,95	Multi-Asset Risk Control Fund ¹⁴	118,07
US Growth Fund	10,14		
US Insight Fund	84,38		
US Permanence Fund	164,83		
US Property Fund	97,31		
US Value Fund	(49,49)		
Vitality Fund	24,81		

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

² Il Fondo ha cessato di operare in data 15 dicembre 2023.

³ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁴ Il Fondo è stato incorporato in Emerging Leaders Equity Fund in data 27 ottobre 2023.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

⁹ Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

¹⁰ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹² Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹³ Il Fondo ha cessato di operare in data 18 settembre 2023.

¹⁴ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 marzo 2023.

I dati relativi alla rotazione del portafoglio sono stati calcolati nella maniera seguente:

$$\frac{\text{Totale Operazioni con titoli (acquisti e vendite)*} - \text{Totale operazioni delle quote del fondo (sottoscrizioni e rimborsi)} \times 100}{\text{Patrimonio netto medio}}$$

* Acquisti e vendite escludono i titoli con vita residua all'acquisizione di un anno o meno e quelli relazionati con Morgan Stanley Liquidity Funds.

Allegato 3: Subconsulenti agli investimenti (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

Elenco dei Subconsulenti agli investimenti (da leggere unitamente al prospetto datato dicembre 2023). Morgan Stanley Investment Management Limited opera come Consulente per gli investimenti di tutti i Fondi. Laddove il Consulente agli 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 Opportunity Fund	Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global Equity Fund ¹	Eaton Vance Advisers International Ltd
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	Calvert Research and Management
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
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 Diversity, Equity and Inclusion 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 China A-shares Fund	Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Counterpoint Global Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc., 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 & 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 European Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund	Nessuno
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 Focus Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure 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 Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc. & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds International Resilience Fund ²	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited as Sub-Adviser which delegated its powers to Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd
Morgan Stanley Investment Funds Japanese Small Cap Equity Fund	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited as Sub-Adviser which delegates its powers to Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd
Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund	Morgan Stanley Saudi Arabia
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Asia Limited
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 ³	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 Focus Property 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 Property 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 High Yield Bond Fund ¹	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc. & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Opportunities Fund ⁴	Eaton Vance Management

Allegato 3: Subconsulenti agli investimenti (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Subconsulente
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund ⁴	Eaton Vance Management
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Floating Rate ABS Fund ⁵	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 Credit Opportunities Fund ⁶	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 ⁷	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Macro Fund ⁴	Eaton Vance Management
Morgan Stanley Investment Funds Short Duration US Government Income 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 ⁶	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic 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 ⁸	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US High Yield Middle Market Bond Fund ⁹	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Fondi d'investimento alternativo	
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Sustainable Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

² Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

⁷ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

⁸ Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

⁹ Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione) Al 31 dicembre 2023

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.

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 esercizio sono le seguenti:

Denominazione del Fondo	Classe(i) di Azioni coperte	Strategia di copertura
American Resilience Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con 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)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	AH (USD), BH (USD), CH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
China A-shares Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Developing Opportunity Fund	NH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Emerging Leaders Equity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile
Europe Opportunity Fund	AH (USD), IH (USD), ZH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
European Property Fund	AH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Brands Equity Income Fund	AHR (EUR), BHR (EUR), CHR (EUR), ZH (GBP), ZHR (CHF), ZHR (EUR), ZHR (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Brands Fund	AH (CHF), AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), FH (CHF), FH (EUR), FHX (EUR), IH (CHF), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH1 (EUR), ZH3 (BRL), ZHR (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria non trasferibile

Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Classe(i) di Azioni coperte	Strategia di copertura
Global Infrastructure Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IHR (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Insight Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Opportunity Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH1 (AUD), ZH (EUR), ZH (SEK), ZH1 (EUR), ZH3 (BRL)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV, copertura valutaria del portafoglio e copertura valutaria non trasferibile
Global Property Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Quality Fund	AH (CHF), AH (EUR), AH (SGD), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Sustain Fund	AH (CHF), AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (CHF), IH (EUR), IH (GBP), IHX (EUR), JH (EUR), JH (GBP), JH (NOK), JHX (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Japanese Equity Fund	AH (USD), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Tailwinds Fund ¹	AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con 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)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile
US Growth Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), NH (EUR), ZH (EUR), ZH3 (BRL), ZHX (EUR), ZHX (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile
US Value Fund	AH (EUR), AH (GBP), IH (EUR), NH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Global High Yield Bond Fund ²	AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), JH1 (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria del portafoglio
Emerging Markets Corporate Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), SHX (EUR), ZH (EUR), ZHX (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Emerging Markets Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Emerging Markets Debt Opportunities Fund ³	JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR), JHR (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (NOK), ZHR (EUR), ZHR (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Emerging Markets Domestic Debt Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	AH (EUR), AHR (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), IH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Emerging Markets Local Income Fund ³	IH (GBP), JH (GBP), JHR (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHR (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Euro Corporate Bond Fund	AH (USD), NH (USD), ZH (CHF), ZH (USD), ZHX (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
European High Yield Bond Fund	AH (USD), ZH (USD), ZHX (GBP)	Classi di azioni con 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), IHX (EUR), NH (EUR), NH1 (EUR), SHX (EUR), SHX (GBP), ZH (EUR), ZH (SEK), ZH1 (EUR), ZHX (EUR), ZHX (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria del portafoglio
Global Bond Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), NH (EUR), NH1 (EUR), NH1 (JPY), ZH (EUR), ZH1 (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria del portafoglio
Global Convertible Bond Fund	AH (CHF), AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), NH (CHF), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHX (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Credit Fund	ZH (GBP), ZH1X (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria del portafoglio
Global Credit Opportunities Fund ⁴	AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
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), FH (EUR), FHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), NH (JPY), NH (SGD), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH3 (BRL), ZHR (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile
Global High Yield Bond Fund ⁵	AH (EUR), AHRM (ZAR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Macro Fund ³	AH (EUR), ZH (JPY)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Short Maturity Euro Bond Fund	NH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
US Dollar Corporate Bond Fund	NH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
US High Yield Bond Fund ⁶	AH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
US High Yield Middle Market Bond Fund ⁷	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), JH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Balanced Fund	AH (USD), IH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Balanced Income Fund	AHR (USD), AHRM (AUD), AHRM (USD), CHR (USD), IH (USD), IHR (USD), ZH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	AH (USD), CH (USD), IH (USD), ZH (GBP), ZH3 (BRL)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

⁵ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

⁶ Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

⁷ Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
American Resilience Fund	A	17,90	(1,44)	n/d	CH (USD)	19,52	(5,52)	n/d	
	AH (EUR)	14,88	(1,64)	n/d	I	18,27	(7,16)	n/d	
	B	16,73	(1,48)	n/d	Z	18,34	(7,08)	n/d	
	BH (EUR)	13,87	(1,68)	n/d	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	A	22,02	(12,64)	n/d
	C	16,97	(1,48)	n/d		A (EUR)	17,84	(5,36)	n/d
	CH (EUR)	14,07	(1,64)	n/d		AH (EUR)	19,02	(15,04)	n/d
	I	19,03	(1,40)	n/d		B	20,80	(13,28)	n/d
Z	19,11	(1,40)	n/d	BH (EUR)		17,92	(15,64)	n/d	
Asia Opportunity Fund	A	(7,90)	(22,62)	(21,10)	C	21,57	(12,84)	n/d	
	A (EUR)	(11,10)	(17,88)	(21,92)	CH (EUR)	18,74	(15,24)	n/d	
	AH (EUR)	(10,35)	(25,18)	(22,04)	I	22,84	(12,24)	n/d	
	B	(8,84)	(23,38)	(21,88)	J*	4,40	n/d	n/d	
	BH (EUR)	(11,25)	(25,92)	(22,82)	Z	22,91	(12,16)	n/d	
	C	(8,62)	(23,23)	(21,76)	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	A	26,97	(13,24)	n/d
	CH (EUR)	(11,06)	(25,77)	(22,67)		A (EUR)	22,57	(5,72)	n/d
	F	(7,14)	(21,94)	(20,44)		AH (EUR)	23,94	(15,64)	n/d
	I	(7,07)	(21,92)	(20,39)		B	25,73	(13,88)	n/d
	I (EUR)*	(3,60)	n/d	n/d		BH (EUR)	22,68	(16,24)	n/d
	IH (EUR)	(9,52)	(24,51)	(21,32)	C	26,44	(13,48)	n/d	
	IH (GBP)	(7,83)	(23,65)	(20,87)	CH (EUR)	23,44	(15,88)	n/d	
	J	(6,93)	(21,81)	(20,28)	I	27,96	(12,72)	n/d	
	J (GBP)	(11,76)	(12,46)	(19,45)	Z	28,08	(12,68)	n/d	
	JH (GBP)	(7,80)	(23,58)	(20,77)	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	A	5,40	(8,12)	n/d
	N	(6,31)	(21,27)	(19,72)		A (EUR)	1,80	(4,40)	n/d
	S	(6,95)	(21,82)	(20,27)		AH (EUR)	2,90	(10,20)	n/d
	Z	(7,01)	(21,86)	(20,35)		B	4,33	(8,64)	n/d
	Z (EUR)	(10,18)	(17,07)	(13,28)		BH (EUR)	1,93	(10,76)	n/d
	Z (GBP)	(11,77)	(12,52)	(11,84)	C	4,97	(8,32)	n/d	
ZH (EUR)	(9,31)	(24,44)	(21,28)	CH (EUR)	2,50	(10,44)	n/d		
ZH (GBP)	(7,68)	(23,62)	(20,84)	I	6,24	(7,68)	n/d		
ZH3 (BRL)	5,50	(12,85)	(15,64)	J*	5,00	n/d	n/d		
Asian Property Fund	A	(4,11)	(15,23)	0,43	Z	6,32	(7,64)	n/d	
	B	(5,12)	(16,09)	(0,52)	Calvert Sustainable US Equity Select Fund	A	22,32	(12,56)	n/d
	C	(4,91)	(15,90)	(0,33)		A (EUR)	18,09	(6,24)	n/d
	F	(3,52)	(14,66)	1,09		AH (EUR)	19,27	(14,88)	n/d
	I	(3,45)	(14,64)	1,18		B	21,11	(13,20)	n/d
	IX	(3,52)	(14,59)	1,12		BH (EUR)	18,04	(15,52)	n/d
	Z	(3,38)	(14,54)	1,19	C	21,88	(12,80)	n/d	
Calvert Global Equity Fund¹	A*	5,44	n/d	n/d	CH (EUR)	18,85	(15,12)	n/d	
	I*	5,56	n/d	n/d	I	23,13	(12,16)	n/d	
	Z*	5,56	n/d	n/d	Z	23,21	(12,12)	n/d	
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	A	22,05	(11,84)	n/d	China A – shares Fund	A	(12,87)	(24,19)	(3,28)
	A (EUR)	17,89	(4,52)	n/d		AH (EUR)	(14,88)	(26,19)	(4,17)
	AH (EUR)	19,01	(14,36)	n/d		B	(13,75)	(24,95)	(4,24)
	B	20,84	(12,48)	n/d		BH (EUR)	(15,76)	(26,95)	(5,13)
	BH (EUR)	17,98	(15,00)	n/d		C	(13,49)	(24,73)	(3,95)
	C	21,57	(12,12)	n/d	CH (EUR)	(15,46)	(26,70)	(4,83)	
	CH (EUR)	18,64	(14,60)	n/d	I	(11,93)	(23,41)	(2,26)	
	I	23,05	(11,32)	n/d	Z	(11,91)	(23,34)	(2,19)	
Z	23,13	(11,28)	n/d	China Equity Fund²	A	n/d	(26,27)	(22,38)	
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	A	(7,19)	(4,88)		n/d	B	n/d	(26,99)	(23,16)
	AH (EUR)	(9,68)	(6,60)		n/d	C	n/d	(26,78)	(22,90)
	B	(8,11)	(5,28)		n/d	I	n/d	(25,50)	(21,55)
	BH (EUR)	(10,59)	(7,04)		n/d	Z	n/d	(25,44)	(21,51)
	C	(7,76)	(5,12)	n/d	Counterpoint Global Fund	A	48,69	(52,61)	(0,96)
	CH (EUR)	(10,22)	(6,88)	n/d		I	49,91	(52,21)	(0,12)
	I	(6,07)	(4,40)	n/d		Z	50,06	(52,18)	(0,06)
	Z	(6,02)	(4,36)	n/d	Developing Opportunity Fund	A	5,44	(30,31)	(19,78)
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	A	17,53	(7,60)	n/d		A (EUR)	1,77	4,04	n/d
	A (USD)	21,66	5,08	n/d		B	4,39	(31,00)	(20,57)
	AH (USD)	19,97	(5,24)	n/d		C	4,76	(30,75)	(20,32)
	B	16,30	(8,24)	n/d		I	6,77	(29,43)	(18,79)
	BH (USD)	18,85	(6,00)	n/d		J	7,04	(29,26)	(18,60)
	C	17,10	(7,84)	n/d					

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
	NH (EUR)	4,86	(31,33)	(7,68)		FH (EUR)	13,40	(19,94)	21,00
	Z	6,84	(29,37)	(18,72)		FHX (EUR)	13,52	(19,97)	21,00
						FX	16,44	(17,38)	22,23
Emerging Leaders Equity Fund	A	10,97	(33,94)	1,64		I	16,44	(17,38)	22,30
	A (EUR)	7,17	(29,91)	4,32		I (EUR)*	6,60	n/d	n/d
	AH (EUR)	8,36	(36,19)	0,26		IH (CHF)	11,22	(20,10)	20,78
	B	9,90	(34,60)	0,61		IH (EUR)	13,53	(19,94)	21,05
	BH (EUR)	7,09	(36,83)	(0,70)		IX	16,45	(17,39)	22,28
	C	10,24	(34,41)	0,92		N	17,42	(16,70)	23,30
	CH (EUR)	7,43	(36,64)	(0,43)		S	16,54	(17,32)	22,39
	I	12,35	(33,17)	2,85		Z	16,53	(17,31)	22,35
	IH (EUR)	9,69	(35,43)	1,50		Z (EUR)	12,49	(12,26)	13,88
	N	13,27	(32,58)	3,70		ZH (EUR)	13,64	(19,89)	21,10
	Z	12,41	(33,10)	2,91		ZH (GBP)	15,36	(18,79)	21,87
	ZH (EUR)	9,74	(35,37)	1,56		ZH1 (EUR)*	2,40	n/d	n/d
	ZH (GBP)	11,45	(34,65)	2,17		ZH3 (BRL)	32,80	(6,38)	17,28
	ZH3 (BRL)	28,01	(25,67)	(1,84)		ZHR (GBP)	15,29	(18,81)	21,86
						ZX	16,53	(17,31)	22,36
Europe Opportunity Fund	A	20,34	(40,50)	23,17	Global Core Equity Fund	A	17,90	(20,30)	17,20
	AH (USD)	23,26	(38,26)	24,65		I	18,90	(19,63)	18,19
	AR	20,33	(40,50)	23,18		Z	19,01	(19,56)	18,25
	B	19,16	(41,10)	21,95	Global Endurance Fund	A	62,22	(67,46)	10,86
	BR	19,17	(41,09)	21,95		A (EUR)	56,62	(65,46)	(10,84)
	C	19,51	(40,91)	22,30		B	60,66	(67,79)	9,76
	CR	19,51	(40,92)	22,33		C	60,93	(67,71)	9,95
	I	21,33	(40,03)	24,17		I	63,69	(67,16)	11,87
	I (USD)	25,64	(43,50)	(3,08)		I (EUR)*	16,80	n/d	n/d
	IH (USD)	23,95	(37,75)	25,66		Z	63,84	(67,14)	11,92
	N	22,31	(39,54)	25,21	Global Focus Property Fund	A	11,49	(28,10)	6,48
	Z	21,41	(39,97)	24,21		I	12,82	(27,24)	6,76
	ZH (USD)	24,15	(37,70)	20,20		Z	12,91	(27,19)	6,80
European Property Fund	A	16,05	(29,78)	14,45	Global Infrastructure Fund	A	2,49	(8,61)	12,90
	AH (USD)	18,68	(27,51)	15,52		A (EUR)	(1,04)	(2,99)	11,16
	AX	16,08	(29,81)	14,50		AH (EUR)	(0,15)	(11,26)	11,70
	B	14,91	(30,50)	13,34		B	1,47	(9,51)	11,77
	C	15,15	(30,36)	13,57		BH (EUR)	(1,21)	(12,13)	10,57
	I	16,86	(29,31)	15,28		C	1,67	(9,34)	12,00
	Z	16,94	(29,24)	15,33		CH (EUR)	(1,01)	(11,97)	10,82
Global Brands Equity Income Fund	A	12,18	(17,04)	18,47		I	3,20	(7,97)	13,68
	AHR (EUR)	9,28	(19,56)	17,27		IH (EUR)	0,55	(10,64)	12,50
	AR	12,16	(17,03)	18,43		IHR (EUR)	0,53	(10,68)	12,48
	BHR (EUR)	8,35	(20,36)	16,09		N	4,16	(7,10)	14,76
	BR	11,05	(17,86)	17,27		Z	3,28	(7,89)	13,75
	CHR (EUR)	8,67	(20,19)	16,43		ZH (EUR)	0,63	(10,57)	12,52
	CR	11,35	(17,66)	17,58		ZX	3,27	(7,89)	13,74
	IR	13,22	(16,24)	19,61	Global Insight Fund	A	50,04	(57,71)	(13,36)
	Z	13,32	(16,18)	19,64		A (EUR)	44,86	(55,12)	(9,00)
	ZH (GBP)	12,40	(17,94)	19,18		AH (EUR)	45,79	(59,75)	(14,55)
	ZHR (CHF)	8,29	(18,90)	18,21		B	48,60	(58,14)	(14,23)
	ZHR (EUR)	10,37	(18,73)	18,47		BH (EUR)	44,28	(60,14)	(15,41)
	ZHR (GBP)	12,12	(17,96)	19,19		C	48,89	(58,06)	(14,06)
	ZR	13,33	(16,18)	19,65		CH (EUR)	44,58	(60,06)	(15,25)
Global Brands Fund	A	15,40	(18,07)	21,45		I	51,44	(57,34)	(12,58)
	A (EUR)	11,40	(13,03)	19,44		Z	51,55	(57,30)	(12,53)
	AH (CHF)	10,26	(20,71)	19,93		ZH (EUR)	47,16	(59,34)	(13,74)
	AH (EUR)	12,71	(20,61)	20,20		ZH (GBP)	49,56	(59,04)	(10,36)
	AHX (EUR)	12,65	(20,61)	20,20	Global Opportunity Fund	A	50,26	(42,46)	(0,06)
	AX	15,40	(18,07)	21,45		A (EUR)	45,13	(38,96)	6,88
	AX (EUR)	11,41	(13,07)	20,76		AH (EUR)	46,26	(44,70)	(1,34)
	B	14,25	(18,88)	20,23		B	48,78	(43,03)	(1,06)
	BH (EUR)	11,54	(21,24)	19,00		BH (EUR)	44,83	(45,25)	(2,32)
	BHX (EUR)	11,52	(21,23)	18,99		C	49,06	(42,92)	(0,86)
	BX	14,26	(18,89)	20,25		CH (EUR)	45,10	(45,13)	(2,12)
	C	14,49	(18,73)	20,48		I	51,61	(41,94)	0,84
	CH (EUR)	11,75	(21,19)	19,24					
	F	16,45	(17,39)	22,22					
	FH (CHF)	11,26	(20,09)	20,69					

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
	I (EUR)*	16,72	n/d	n/d	ZH (CHF)	16,30	(23,61)	17,81	
	I (GBP)	43,83	(35,02)	0,28	ZH (EUR)	18,73	(23,38)	18,05	
	IH (EUR)	47,63	(44,23)	(0,44)	ZH (GBP)	20,47	(22,67)	18,81	
	IH1 (AUD)	48,21	(42,95)	0,87	ZX	21,91	(21,02)	19,31	
	N	52,88	(41,46)	1,67					
	Z	51,72	(41,89)	0,89	Indian Equity Fund	A	20,16	(10,73)	31,24
	Z (EUR)	46,48	(38,31)	4,20	B	18,95	(11,61)	29,93	
	ZH (EUR)	47,71	(44,15)	(0,39)	C	19,20	(11,45)	30,17	
	ZH (SEK)	47,05	(44,91)	(0,43)	I	21,22	(9,91)	32,41	
	ZH1 (EUR)*	7,52	n/d	n/d	Z	21,31	(9,84)	32,47	
	ZH3 (BRL)	72,19	(35,44)	(5,76)					
Global Permanence Fund	A	20,09	(19,72)	19,38	International Resilience Fund³	A	16,08	(14,35)	3,08
	B	18,90	(20,54)	18,20	C	15,20	(15,05)	2,29	
	C	19,18	(20,36)	18,40	I	17,16	(13,59)	4,03	
	I	21,20	(19,00)	20,43	Z	17,27	(13,52)	4,11	
	Z	21,30	(18,95)	20,52					
Global Property Fund	A	10,01	(26,43)	21,73	Japanese Equity Fund	A	33,64	5,07	14,92
	AH (EUR)	7,18	(28,65)	20,42	AH (USD)	40,06	6,93	15,04	
	B	8,92	(27,16)	20,53	B	32,32	4,02	13,78	
	BH (EUR)	6,27	(29,37)	19,24	C	32,58	4,23	14,00	
	C	9,13	(27,02)	20,75	I	34,58	5,81	15,73	
	CH (EUR)	6,45	(29,22)	19,47	Z	34,69	5,89	15,78	
	I	10,75	(25,89)	22,58	ZH (EUR)	38,76	4,90	14,88	
	IX	10,75	(25,93)	22,54					
	Z	10,85	(25,84)	22,62	Japanese Small Cap Equity Fund	A	9,63	(2,71)	n/d
	ZH (EUR)	8,01	(28,11)	21,32	I	10,95	(1,86)	n/d	
	ZHX (EUR)**	n/d	(28,14)	5,99	Z	11,04	(1,80)	n/d	
Global Quality Fund	A	18,29	(19,91)	17,85					
	AH (CHF)	13,11	(22,49)	16,37	Latin American Equity Fund⁴	A	n/d	(1,33)	(14,79)
	AH (EUR)	15,00	(22,27)	16,60	B	n/d	(2,28)	(15,65)	
	AH (SGD)	16,32	(20,56)	17,64	C	n/d	(2,15)	(15,43)	
	AX	18,32	(19,91)	17,85	I	n/d	(0,67)	(14,22)	
	B	17,13	(20,71)	16,69	Z	n/d	(0,60)	(14,17)	
	BH (EUR)	13,81	(23,05)	15,44					
	C	17,35	(20,53)	16,91	NextGen Emerging Markets Fund	A	4,57	(33,45)	33,60
	CH (EUR)	14,01	(22,89)	15,67	AX	4,56	(33,45)	33,60	
	I	19,37	(19,19)	18,91	B	3,53	(34,12)	32,27	
	I (EUR)*	7,76	n/d	n/d	C	3,74	(33,99)	32,54	
	IH (EUR)	15,95	(21,58)	8,44	I	5,14	(33,08)	34,33	
	Z	19,45	(19,11)	18,97	Z	5,22	(33,04)	34,42	
	Z (GBP)	13,31	(2,04)	n/d					
	ZH (CHF)	14,20	(21,75)	17,45	Saudi Equity Fund	A	29,26	1,58	29,08
	ZH (EUR)	16,13	(21,51)	17,71	I	30,79	2,83	30,24	
	ZX	19,46	(19,12)	18,98	Z	30,91	2,89	30,32	
Global Sustain Fund	A	20,71	(21,78)	18,17					
	A (EUR)	16,55	(17,00)	27,56	Sustainable Asia Equity Fund	A	9,47	(21,45)	5,05
	AH (CHF)	15,31	(24,30)	3,20	B	8,38	(22,22)	4,01	
	AH (EUR)	17,54	(24,14)	16,98	I	10,24	(20,91)	5,79	
	B	19,51	(22,55)	17,00	Z	10,32	(20,85)	5,84	
	BH (EUR)	16,39	(24,90)	15,79					
	C	19,76	(22,40)	17,25	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	A	13,32	(26,30)	2,83
	CH (EUR)	16,64	(24,74)	15,99	B	12,17	(27,02)	1,78	
	I	21,82	(21,08)	19,25	C	12,36	(26,87)	1,99	
	I (EUR)*	9,60	n/d	n/d	I	13,96	(25,90)	3,40	
	IH (CHF)	16,35	(23,70)	3,28	I (EUR)*	2,28	n/d	n/d	
	IH (EUR)	18,66	(23,53)	17,99	N***	4,81	n/d	4,61	
	IH (GBP)	20,50	(22,54)	18,76	Z	14,41	(25,55)	3,78	
	IHX (EUR)	18,61	(23,43)	9,50	Z (EUR)*	2,32	n/d	n/d	
	J	22,02	(20,94)	19,50					
	JH (EUR)	18,92	(23,30)	3,36	Tailwinds Fund⁵	A*	12,32	n/d	n/d
	JH (GBP)	20,63	(22,40)	18,95	AH (EUR)*	12,04	n/d	n/d	
	JH (NOK)	19,08	(22,78)	9,36	C*	12,28	n/d	n/d	
	JHX (EUR)	18,86	(23,32)	16,04	I*	12,44	n/d	n/d	
	JX	21,98	(20,93)	17,24	IH (EUR)*	12,16	n/d	n/d	
	Z	21,90	(21,02)	19,32	Z*	12,48	n/d	n/d	
					ZH (EUR)*	12,16	n/d	n/d	
					US Advantage Fund	A	44,56	(54,99)	(3,90)
					A (EUR)	39,62	(52,24)	(1,92)	
					AH (EUR)	40,48	(57,08)	(5,18)	
					B	43,14	(55,44)	(4,85)	

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
	BH (EUR)	39,09	(57,56)	(6,12)		Z	8,94	(10,04)	n/d
	C	43,42	(55,35)	(4,66)					
	CH (EUR)	39,48	(57,46)	(5,93)	Vitality Fund	A	9,87	(25,80)	n/d
	I	45,65	(54,65)	(3,18)		I	11,16	(25,12)	n/d
	I (EUR)*	16,56	n/d	n/d		Z	11,27	(25,08)	n/d
	IH (EUR)	41,51	(56,76)	(4,47)					
	IH (GBP)	43,78	(56,42)	(3,88)	Calvert Global High Yield Bond Fund¹	A*	3,96	n/d	n/d
	N	46,82	(54,30)	(2,40)		AH (EUR)*	2,96	n/d	n/d
	NH (EUR)	42,60	(56,44)	(3,71)		I*	4,04	n/d	n/d
	Z	45,76	(54,62)	(3,12)		IH (EUR)*	3,04	n/d	n/d
	Z (EUR)	40,79	(51,89)	9,24		Z*	4,04	n/d	n/d
	ZH (EUR)	41,63	(56,75)	(4,42)		ZH (EUR)*	3,04	n/d	n/d
	ZH (GBP)	43,85	(56,33)	(3,85)	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	A	9,51	(7,00)	n/d
	ZH3 (BRL)	65,04	(49,56)	(7,38)		AH (EUR)	6,78	(8,56)	n/d
	ZHX (GBP)	43,87	(56,34)	(3,81)		B	8,42	(7,36)	n/d
	ZX	45,76	(54,62)	(3,13)		BH (EUR)	5,75	(8,92)	n/d
US Core Equity Fund	A	18,44	(20,86)	35,84		C	9,18	(7,16)	n/d
	I	19,26	(20,30)	36,80		CH (EUR)	6,44	(8,68)	n/d
	Z	19,33	(20,22)	36,85		I	10,38	(6,76)	n/d
US Focus Property Fund	A	11,89	(29,05)	7,12		J*	12,24	n/d	n/d
	I	13,14	(28,28)	7,36		JH1 (EUR)*	2,40	n/d	n/d
	Z	13,23	(28,20)	7,36		Z	10,46	(6,72)	n/d
US Growth Fund	A	48,19	(60,59)	1,12	Emerging Markets Corporate Debt Fund	A	8,38	(13,78)	(0,84)
	A (EUR)	43,12	(58,19)	3,60		A (EUR)	4,62	(4,80)	n/d
	AH (EUR)	44,06	(62,51)	(0,20)		AH (EUR)	6,18	(15,64)	(1,72)
	AX	48,19	(60,59)	1,12		AHX (EUR)	6,09	(15,65)	(1,72)
	AX (EUR)	43,13	(36,20)	n/d		AR	8,41	(13,80)	(0,81)
	B	46,72	(60,98)	0,11		AX	8,40	(13,78)	(0,83)
	BH (EUR)	42,56	(62,88)	(1,19)		AX (EUR)	4,66	(4,83)	n/d
	C	47,01	(60,90)	0,32		B	7,32	(14,66)	(1,79)
	CH (EUR)	42,88	(62,80)	(1,00)		BH (EUR)	4,96	(16,46)	(2,69)
	F	49,22	(60,31)	1,84		BHX (EUR)	4,99	(16,49)	(2,67)
	I	49,29	(60,29)	1,88		BX	7,29	(14,61)	(1,82)
	I (EUR)*	22,56	n/d	n/d		C	7,64	(14,37)	(1,53)
	IH (EUR)	45,07	(62,26)	0,54		CH (EUR)	5,36	(16,23)	(2,40)
	IX	49,29	(60,29)	1,89		CHX (EUR)	5,39	(16,27)	(2,38)
	N	50,47	(59,98)	2,67		CX	7,61	(14,36)	(1,52)
	NH (EUR)	46,14	(61,95)	1,32		I	9,22	(13,14)	(0,09)
	Z	49,41	(60,26)	1,93		IH (EUR)	6,87	(15,02)	(0,95)
	ZH (EUR)	45,17	(62,20)	0,60		N	10,13	(12,40)	0,76
	ZH3 (BRL)	69,26	(46,00)	n/d		SHX (EUR)	6,86	(14,89)	(0,85)
	ZHX (EUR)	45,20	(62,19)	0,61		Z	9,30	(13,06)	(0,02)
	ZHX (GBP)	47,58	(61,87)	1,24		ZH (EUR)	6,98	(14,94)	(0,92)
	ZX	49,40	(60,26)	1,93		ZHX (EUR)	6,89	(14,88)	(0,92)
US Insight Fund	A	52,26	(62,10)	(7,36)	Emerging Markets Debt Fund	A	12,56	(19,17)	(2,86)
	I	53,55	(61,77)	(6,58)		A (EUR)	8,70	(6,68)	n/d
	Z	53,66	(61,75)	(6,51)		AH (EUR)	10,01	(21,23)	(3,81)
US Permanence Fund	Z	24,99	(21,18)	17,98		AHX (EUR)	10,00	(21,37)	(3,78)
US Property Fund	A	13,45	(27,48)	40,04		ARM	12,61	(19,20)	(2,84)
	B	12,33	(28,20)	38,66		AX	12,58	(19,18)	(2,86)
	C	12,58	(28,07)	38,97		AX (EUR)	8,72	(6,70)	n/d
	F	14,17	(26,99)	40,93		B	11,46	(19,98)	(3,83)
	I	14,24	(26,97)	41,03		BH (EUR)	8,88	(22,02)	(4,77)
	Z	14,34	(26,92)	41,09		BHX (EUR)	8,85	(22,05)	(4,76)
US Value Fund	A	7,84	49,44	n/d		BX	11,43	(19,98)	(3,81)
	AH (EUR)	5,18	(10,09)	n/d		C	11,79	(19,73)	(3,54)
	AH (GBP)	6,76	(23,02)	n/d		CH (EUR)	9,30	(21,90)	(4,46)
	C	7,61	(16,44)	n/d		CHX (EUR)	9,23	(21,90)	(4,51)
	I	8,87	61,84	n/d		CX	11,81	(19,75)	(3,55)
	IH (EUR)	6,07	(10,03)	n/d		I	13,48	(18,53)	(2,09)
	J*	4,08	n/d	n/d		IH (EUR)	10,87	(20,74)	(3,07)
	N*	9,24	n/d	n/d		N*	7,38	n/d	n/d
	NH (EUR)*	7,68	n/d	n/d		Z	13,56	(18,46)	(2,03)
						ZH (EUR)	11,01	(20,64)	(3,00)
					Emerging Markets Debt Opportunities Fund⁶	A*	3,53	n/d	n/d
						I*	3,82	n/d	n/d

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
	J*	3,94	n/d	n/d	C	5,60	(17,65)	(4,31)	
	JH (EUR)*	3,22	n/d	n/d	I	6,73	(16,79)	(3,27)	
	JH (GBP)*	3,74	n/d	n/d	N	7,27	(16,34)	(2,78)	
	JHR (EUR)*	3,21	n/d	n/d	Z	7,03	(16,55)	(3,05)	
	JHR (GBP)*	3,76	n/d	n/d	ZX	7,04	(16,56)	(3,05)	
	JR*	3,99	n/d	n/d					
	Z*	3,85	n/d	n/d	Euro Corporate Bond Fund	A	8,96	(14,58)	(0,80)
	Z (GBP)*	3,40	n/d	n/d	A (USD)	12,85	(5,40)	n/d	
	ZH (EUR)*	3,07	n/d	n/d	AH (USD)	11,19	(12,65)	-	
	ZH (GBP)*	3,65	n/d	n/d	AX	8,96	(14,56)	(0,82)	
	ZH (NOK)*	3,19	n/d	n/d	AX (USD)	12,87	(5,40)	n/d	
	ZHR (EUR)*	2,99	n/d	n/d	B	7,89	(15,42)	(1,79)	
	ZHR (GBP)*	3,69	n/d	n/d	BX	7,88	(15,42)	(1,79)	
	ZR*	3,87	n/d	n/d	C	8,27	(15,14)	(1,45)	
	ZR (GBP)*	3,41	n/d	n/d	CX	8,27	(15,11)	(1,44)	
					F	9,74	(13,99)	(0,10)	
Emerging Markets Domestic Debt Fund	A	13,43	(12,34)	(9,92)	FX	9,74	(13,98)	(0,11)	
	A (EUR)	9,50	(1,52)	n/d	I	9,39	(14,22)	(0,42)	
	AH (EUR)	10,70	(14,61)	(10,94)	IX	9,39	(14,23)	(0,40)	
	AHX (EUR)	10,50	(14,65)	(10,91)	N	9,98	(13,77)	0,11	
	ARM	13,40	(12,33)	(9,92)	NH (USD)	12,24	(11,90)	0,93	
	AX	13,48	(12,37)	(9,92)	S	9,71	(13,97)	(0,10)	
	AX (EUR)	9,52	(1,54)	n/d	Z	9,48	(14,15)	(0,36)	
	B	12,31	(13,23)	(10,80)	ZH (CHF)	7,44	(14,55)	(0,52)	
	BH (EUR)	9,64	(15,54)	(11,84)	ZH (USD)	11,69	(12,30)	0,45	
	BHX (EUR)	9,63	(15,48)	(11,82)	ZHX (GBP)	11,01	(12,99)	0,31	
	BX	12,27	(13,21)	(10,77)	ZX	9,47	(14,20)	(0,34)	
	C	12,61	(12,90)	(10,57)	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	A	8,17	(3,71)	(0,07)
	CH (EUR)	9,97	(15,23)	(11,60)	AX	8,14	(3,66)	(0,09)	
	CHX (EUR)	9,92	(15,27)	(11,54)	B	7,11	(4,64)	(1,11)	
	CX	12,63	(12,98)	(10,51)	BX	7,06	(4,64)	(1,07)	
	I	14,35	(11,65)	(9,18)	C	7,44	(4,32)	(0,72)	
	N*	3,52	n/d	n/d	I	8,59	(3,33)	0,31	
	Z	14,42	(11,55)	(9,14)	N	9,17	(2,79)	0,88	
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	A	11,52	(18,44)	(3,98)	Z	8,67	(3,24)	0,38	
	A (EUR)	7,71	(7,12)	n/d	Euro Strategic Bond Fund	A	7,76	(16,78)	(2,77)
	AH (EUR)	9,26	(20,42)	(4,88)	AX	7,77	(16,78)	(2,79)	
	AHR (EUR)	9,20	(20,46)	(4,92)	B	6,68	(17,61)	(3,74)	
	B	10,39	(19,25)	(4,91)	BX	6,65	(17,58)	(3,77)	
	BH (EUR)	8,12	(21,23)	(5,84)	C	7,07	(17,31)	(3,41)	
	BHR (EUR)	8,17	(21,26)	(5,84)	CX	7,08	(17,33)	(3,41)	
	C	10,99	(18,88)	(4,43)	I	8,18	(16,44)	(2,40)	
	CH (EUR)	8,72	(20,83)	(5,37)	N	8,79	(16,01)	(1,86)	
	CHR (EUR)	8,66	(20,83)	(5,37)	Z	8,25	(16,36)	(2,34)	
	I	12,35	(17,86)	(3,24)	European Fixed Income Opportunities Fund	A	5,46	(8,46)	(1,52)
	IH (EUR)	10,09	(19,82)	(4,18)	AR	5,49	(8,50)	(1,49)	
	Z	12,44	(17,79)	(3,16)	B	4,43	(9,40)	(2,49)	
	ZH (EUR)	10,16	(19,72)	(4,14)	BR	4,46	(9,37)	(2,51)	
Emerging Markets Local Income Fund⁶	A*	3,64	n/d	n/d	C	5,00	(8,88)	(1,95)	
	A (EUR)*	2,48	n/d	n/d	CR	4,96	(8,86)	(1,95)	
	AR*	3,55	n/d	n/d	I	6,10	(7,88)	(0,93)	
	I*	3,92	n/d	n/d	IR	6,12	(7,91)	(0,91)	
	IH (GBP)*	4,24	n/d	n/d	J	6,34	(7,66)	(0,70)	
	IR*	3,90	n/d	n/d	Z	6,19	(7,86)	(0,89)	
	J*	4,02	n/d	n/d	ZR	6,21	(7,87)	(0,87)	
	J (EUR)*	2,84	n/d	n/d	European High Yield Bond Fund	A	11,66	(11,40)	2,95
	J (GBP)*	3,76	n/d	n/d	AH (USD)	13,89	(9,47)	3,78	
	JH (GBP)*	3,64	n/d	n/d	AX	11,63	(11,40)	2,92	
	JHR (GBP)*	3,61	n/d	n/d	AX (USD)	15,62	(2,06)	n/d	
	Z*	3,91	n/d	n/d	B	10,52	(12,30)	1,95	
	Z (EUR)*	2,78	n/d	n/d	BX	10,55	(12,31)	1,94	
	ZH (EUR)*	3,02	n/d	n/d	C	10,92	(11,98)	2,27	
	ZH (GBP)*	10,82	n/d	n/d	CX	10,92	(11,96)	2,27	
	ZHR (GBP)*	3,32	n/d	n/d	I	12,09	(11,05)	3,33	
Euro Bond Fund	A	6,36	(17,14)	(3,66)	N	12,75	(10,53)	3,94	
	B	5,25	(17,98)	(4,61)	Z	12,17	(10,97)	3,41	
					ZH (USD)	14,53	(9,07)	4,25	

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
	ZHX (GBP)	13,76	(9,71)	4,13	I	12,47	(12,54)	3,83	
	ZX	12,17	(11,00)	3,43	IH (EUR)	9,99	(14,62)	2,77	
					N	13,24	(11,95)	4,55	
Floating Rate ABS Fund⁷	A*	4,92	n/d	n/d	NH (CHF)	8,69	(14,31)	3,33	
	I*	5,40	n/d	n/d	Z	12,57	(12,47)	3,88	
	Z*	5,48	n/d	n/d	ZH (CHF)*	1,60	n/d	n/d	
					ZH (EUR)	10,11	(14,58)	2,84	
Global Asset Backed Securities Fund	A	7,26	(7,19)	1,27	ZH (GBP)	11,81	(13,28)	3,45	
	A (EUR)	3,58	(5,24)	n/d	ZHX (EUR)	10,08	(14,57)	2,85	
	AH (EUR)	4,97	(9,05)	0,36					
	AH (GBP)	6,57	(7,68)	1,09	Global Credit Fund	A	8,85	(17,51)	(3,38)
	AH (SEK)	5,10	(8,51)	0,77	A (EUR)	5,10	(6,68)	n/d	
	AHR (EUR)	4,96	(9,08)	0,38	B	7,79	(18,33)	(4,33)	
	AHX (EUR)	4,94	(9,03)	0,37	C	8,13	(18,03)	(3,99)	
	AR	7,27	(7,19)	1,26	I	9,29	(17,18)	(2,97)	
	B	6,20	(8,10)	0,26	Z	9,39	(17,14)	(2,93)	
	BH (EUR)	3,93	(9,95)	(0,65)	ZH (GBP)	8,37	(18,02)	(3,15)	
	BHR (EUR)	3,85	(9,96)	(0,63)	ZH1X*	5,77	n/d	n/d	
	BHX (EUR)	4,00	(9,94)	(0,65)	(GBP)				
	C	6,62	(7,72)	0,65	Global Credit Opportunities Fund⁸	AH (EUR)*	6,60	n/d	n/d
	CH (EUR)	4,35	(9,59)	(0,24)	IH (EUR)*	7,24	n/d	n/d	
	CHR (EUR)	4,34	(9,59)	(0,21)	Z*	9,28	n/d	n/d	
	CHX (EUR)	4,32	(9,61)	(0,24)	ZH (EUR)*	7,32	n/d	n/d	
	CX	6,63	(7,73)	0,66					
	FH (EUR)	5,65	(8,44)	1,03	Global Fixed Income Opportunities Fund	A	7,78	(7,90)	(0,55)
	FHX (EUR)	5,57	(8,45)	1,03	A (EUR)	4,07	(2,33)	6,60	
	I	7,87	(6,67)	1,83	AH (AUD)	6,15	(8,65)	(0,82)	
	IH (EUR)	5,60	(8,56)	0,95	AH (CHF)	3,44	(10,14)	(1,58)	
	IHX (EUR)	5,54	(8,53)	0,94	AH (EUR)	5,50	(9,80)	(1,46)	
	N	8,50	(6,14)	2,43	AHR (EUR)	5,50	(9,86)	(1,44)	
	NH (EUR)	6,18	(8,03)	(0,36)	AHX (EUR)	5,47	(9,83)	(1,43)	
	NH1 (EUR)*	3,72	n/d	n/d	AR	7,83	(7,93)	(0,54)	
	SHX (EUR)	5,70	(8,31)	0,08	ARM	7,82	(7,95)	(0,54)	
	SHX (GBP)	7,29	(6,96)	0,69	AX	7,79	(7,93)	(0,52)	
	SX	8,10	(6,46)	0,85	AX (EUR)	4,08	(2,30)	6,57	
	Z	7,96	(6,62)	1,91	B	6,72	(8,85)	(1,52)	
	Z (GBP)*	1,20	n/d	n/d	BH (EUR)	4,53	(10,73)	(2,43)	
	ZH (EUR)	5,75	(8,49)	0,98	BHR (EUR)	4,53	(10,79)	(2,43)	
	ZH (SEK)	5,69	(7,92)	1,38	BHX (EUR)	4,53	(10,75)	(2,43)	
	ZH1 (EUR)*	3,60	n/d	n/d	BX	6,73	(8,85)	(1,51)	
	ZHX (EUR)	5,62	(8,50)	1,05	C	7,27	(8,33)	(0,98)	
	ZHX (GBP)	7,15	(7,04)	1,65	CH (EUR)	5,12	(10,25)	(1,89)	
	ZX	7,93	(6,61)	1,93	CHR (EUR)	5,04	(10,24)	(1,88)	
					CHX (EUR)	5,13	(10,27)	(1,86)	
Global Bond Fund	A	5,38	(17,05)	(5,48)	CX	7,28	(8,32)	(0,97)	
	AH (EUR)	2,89	(19,11)	(6,46)	I	8,46	(7,39)	0,06	
	AHX (EUR)	2,93	(19,14)	(6,45)	IH (EUR)	6,22	(9,26)	(0,86)	
	AX	5,40	(17,07)	(5,47)	IR	8,44	(7,39)	0,08	
	B	4,34	(17,87)	(6,41)	IX	8,42	(7,38)	0,09	
	BH (EUR)	1,87	(19,88)	(7,40)	N	8,98	(6,86)	0,59	
	BHX (EUR)	1,91	(19,89)	(7,41)	NH (EUR)*	4,64	n/d	n/d	
	BX	4,35	(17,88)	(6,43)	NH (JPY)	2,97	(4,62)	n/d	
	C	4,70	(17,58)	(6,11)	NH (SGD)	7,48	(7,13)	0,59	
	I	5,80	(16,73)	(5,10)	Z	8,52	(7,29)	0,10	
	N	6,35	(16,27)	(4,58)	ZH (CHF)	4,16	(9,54)	(0,94)	
	NH (EUR)	3,87	(18,35)	(5,56)	ZH (EUR)	6,22	(9,20)	(0,78)	
	NH1 (EUR)*	3,40	n/d	n/d	ZH3 (BRL)	24,10	5,47	(3,56)	
	NH1 (JPY)	1,68	(13,79)	(1,13)	ZHR (GBP)	7,88	(7,89)	(0,07)	
	Z	5,86	(16,65)	(5,05)	ZX	8,50	(7,30)	0,11	
	ZH (EUR)	3,43	(18,67)	(6,04)					
	ZH1 (EUR)	4,56	(14,08)	(2,13)	Global High Yield Bond Fund⁹	A	n/d	(14,15)	2,80
					A (EUR)	n/d	(7,20)	n/d	
Global Convertible Bond Fund	A	11,97	(12,95)	3,37	AH (EUR)	n/d	(16,12)	1,81	
	A (EUR)	8,11	(6,80)	n/d	AHRM (ZAR)	n/d	(11,57)	7,65	
	AH (CHF)	7,38	(15,28)	2,19	AHX (EUR)	n/d	(16,21)	1,81	
	AH (EUR)	9,50	(15,02)	2,33	AR	n/d	(14,19)	2,79	
	B	10,88	(13,83)	2,36	ARM	n/d	(14,18)	2,83	
	BH (EUR)	8,50	(15,85)	1,31	AX	n/d	(14,19)	2,81	
	CH (EUR)	8,96	(15,53)	1,72					

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %
	B	n/d	(15,01)	1,78		Z	7,84	(16,87)
	BH (EUR)	n/d	(16,95)	0,79				(2,57)
	BHX (EUR)	n/d	(16,99)	0,83	US Dollar Corporate Bond Fund	A	8,79	(16,58)
	BX	n/d	(15,03)	1,79		I	9,34	(16,15)
	C	n/d	(14,69)	2,19		N	9,80	(15,81)
	CH (EUR)	n/d	(16,62)	1,20		NH (EUR)	7,37	(17,65)
	CHX (EUR)	n/d	(16,67)	1,25		Z	9,42	(16,08)
	CX	n/d	(14,70)	2,21		ZH (EUR)	7,05	(17,99)
	I	n/d	(13,72)	3,26	US Dollar Short Duration Bond Fund	A	5,44	(0,96)
	IX	n/d	(13,80)	3,28		I	5,82	(0,58)
	N	n/d	(13,16)	3,97		N	6,11	(0,42)
	Z	n/d	(13,72)	3,34		Z	5,90	(0,50)
	ZH (EUR)	n/d	(15,69)	2,29				0,04
Global High Yield Bond Fund¹⁰	A*	7,72	n/d	n/d	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	A	10,23	(9,63)
	A (EUR)*	2,64	n/d	n/d		AH (EUR)	8,03	(11,48)
	AH (EUR)*	7,32	n/d	n/d		AR	10,21	(9,63)
	AHRM* (ZAR)	8,19	n/d	n/d		AX	10,23	(9,61)
	AHX (EUR)*	7,32	n/d	n/d		BH (EUR)	6,89	(12,37)
	AR*	7,72	n/d	n/d		C	9,91	(9,90)
	ARM*	7,70	n/d	n/d		CH (EUR)	7,73	(11,73)
	AX*	7,72	n/d	n/d		CX	9,91	(9,90)
	B*	7,52	n/d	n/d		I	10,94	(9,04)
	BH (EUR)*	7,12	n/d	n/d		N	11,45	(8,56)
	BHX (EUR)*	7,12	n/d	n/d		Z	11,04	(8,96)
	BX*	7,52	n/d	n/d		ZH (EUR)	8,71	(10,83)
	C*	7,60	n/d	n/d		ZM	11,06	(8,98)
	CH (EUR)*	7,20	n/d	n/d	US High Yield Bond Fund¹¹	A	11,02	0,92
	CHX (EUR)*	7,20	n/d	n/d		AH (EUR)	8,77	(6,10)
	CX*	7,60	n/d	n/d		AM	10,99	(64,04)
	I*	7,80	n/d	n/d		C	10,50	(31,04)
	IX*	7,80	n/d	n/d		CM	10,52	(68,36)
	N*	7,96	n/d	n/d		I	11,70	(11,08)
	Z	12,96	(53,08)	n/d		IM	11,85	(65,04)
	ZH (EUR)*	7,44	n/d	n/d		Z	11,85	(47,68)
						ZH (EUR)	9,37	(6,04)
						ZH (GBP)	11,23	(19,51)
						ZHM (GBP)**	n/d	(19,64)
Global Macro Fund⁶	A*	2,28	n/d	n/d	US High Yield Middle Market Bond Fund¹²	A	12,34	(12,74)
	AH (EUR)*	1,52	n/d	n/d		A (EUR)	8,46	(7,36)
	C*	2,05	n/d	n/d		AH (EUR)	9,98	(14,65)
	I*	2,61	n/d	n/d		AR	12,34	(12,73)
	Z*	2,61	n/d	n/d		AX	12,32	(12,73)
	ZH (JPY)*	0,14	n/d	n/d		BH (EUR)	8,79	(15,49)
						C	11,81	(13,13)
Short Duration US Government Income Fund	A	4,30	(62,76)	n/d		CH (EUR)	9,41	(14,99)
	AM	4,31	(63,76)	n/d		CX	11,86	(13,15)
	I	4,70	(62,56)	n/d		I	13,24	(12,04)
	IM	4,62	(63,72)	n/d		J	13,56	(11,79)
	ZM	4,80	(63,72)	n/d		JH (EUR)	11,32	(13,62)
						N	13,91	(11,52)
Short Maturity Euro Bond Fund	A	3,46	(4,41)	(0,35)		Z	13,34	(11,97)
	B	2,40	(5,30)	(1,37)		ZH (EUR)	11,08	(13,83)
	C	2,73	(5,02)	(1,00)	Global Balanced Defensive Fund	A	4,17	(9,40)
	I	4,15	(3,77)	0,32		B	3,11	(10,28)
	N	4,36	(3,49)	0,52		C	3,40	(10,00)
	NH (USD)	6,44	(1,57)	1,39		Z	4,91	(8,74)
	Z	4,19	(3,65)	0,36				4,33
					Global Balanced Fund	A	6,25	(9,98)
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund⁸	A*	5,32	n/d	n/d		AH (USD)	8,43	(4,64)
	I*	5,60	n/d	n/d		B	5,15	(10,84)
	Z*	5,68	n/d	n/d		C	5,49	(10,62)
						I	7,23	(5,36)
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	A	7,71	(15,02)	(1,72)		IH (USD)	9,44	(4,28)
	A (USD)	11,57	(6,00)	n/d		Z	7,35	(9,04)
	I	8,49	(14,35)	(1,01)	Global Balanced Income Fund	A	6,42	(9,85)
	Z	8,62	(14,30)	(0,93)				8,46
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	A	6,96	(17,58)	(3,36)				
	A (USD)	10,76	(8,16)	n/d				
	I	7,70	(16,95)	(2,61)				

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021		31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
	AHR (USD)	8,72	(8,02)	9,32		ZH3 (BRL)	22,10	6,29	9,43
	AHRM (AUD)	6,82	(9,03)	8,89	Global Balanced Sustainable Fund	A (EUR)	5,28	(12,17)	8,48
	AHRM (USD)	8,64	(8,05)	9,32		B (EUR)	4,23	(13,05)	7,42
	AR	6,45	(9,84)	8,45		C (EUR)	4,71	(12,58)	7,95
	BR	5,38	(10,74)	7,30		I (EUR)	6,24	(11,31)	9,54
	CHR (USD)	7,89	(8,66)	8,58		Z (EUR)	6,35	(11,27)	9,57
	CR	5,68	(10,48)	7,69	Global Multi-Asset Opportunities Fund¹³	A	n/d	(5,35)	(2,81)
	I	7,45	(8,99)	9,48		AH (USD)	n/d	(3,38)	(1,99)
	IH (USD)	9,67	(7,19)	1,20		B	n/d	(6,25)	(3,80)
	IHR (USD)	9,66	(7,13)	10,35		C	n/d	(6,07)	(3,57)
	IR	7,42	(8,97)	9,44		I	n/d	(4,44)	(1,78)
	Z	7,53	(8,91)	9,53		Z	n/d	(4,38)	(1,78)
	ZH (USD)	9,71	(7,10)	10,38		ZH (CHF)	n/d	(4,51)	(1,93)
	ZR	7,53	(8,92)	9,52		ZH (GBP)	n/d	(2,93)	(1,27)
						ZH (USD)	n/d	(2,23)	(0,98)
						ZHX (GBP)	n/d	(2,79)	(1,26)
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A	6,69	(14,75)	2,97	Multi-Asset Risk Control Fund¹⁴	A	n/d	(12,17)	1,90
	A (USD)	10,51	(5,60)	n/d		I	n/d	(11,36)	2,87
	AH (USD)	8,94	(13,02)	3,91		Z	n/d	(11,27)	2,91
	B	5,63	(15,58)	1,94					
	C	5,96	(15,33)	2,25					
	CH (USD)	8,12	(13,60)	3,19					
	I	8,05	(13,66)	4,26					
	IH (USD)	10,27	(11,91)	5,21					
	Z	8,08	(13,64)	4,28					
	ZH (GBP)	9,56	(12,51)	4,91					

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 novembre 2023.

² Il Fondo ha cessato di operare in data 15 dicembre 2023.

³ Precedentemente noto come International Equity (ex US) Fund fino al 29 settembre 2023.

⁴ Il Fondo è stato incorporato in Emerging Leaders Equity Fund in data 27 ottobre 2023.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 21 novembre 2023.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 11 agosto 2023.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 febbraio 2023.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 28 febbraio 2023.

⁹ Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund in data 20 ottobre 2023.

¹⁰ Precedentemente noto come Sustainable Global High Yield Bond Fund fino al 20 ottobre 2023.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable US High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹² Precedentemente noto come US Dollar High Yield Bond Fund fino al 31 agosto 2023.

¹³ Il Fondo ha smesso di operare in data 18 settembre 2023.

¹⁴ Il Fondo ha smesso di operare in data 22 marzo 2023.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** La Classe di Azioni è stata chiusa nel corso dell'esercizio.

*** La Classe di Azioni è stata riattivata nel corso dell'esercizio.

Le performance realizzate in passato non sono indicative di risultati futuri. Il valore di un investimento e il reddito da esso derivante sono soggetti a oscillazioni. Gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito.

Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

Come previsto dagli “Orientamenti sulle metodologie di misurazione del rischio e di calcolo dell’esposizione globale e del rischio di controparte per OICVM” ESMA/10-788 in materia di requisiti di informativa relativi alle relazioni annuali, la successiva tabella dell’Esposizione globale riporta le seguenti informazioni.

- Approccio di ogni Fondo alla misurazione dell’esposizione globale.
- Qualora il Fondo utilizzi il VaR relativo per misurare l’esposizione globale, viene fornito il portafoglio di riferimento.
- VaR relativo o VaR assoluto minimo, medio e massimo di ogni Fondo che misura l’esposizione globale utilizzando l’approccio del VaR (si noti che tali dati si riferiscono al VaR effettivo e al VaR relativo e non rappresentano i livelli di utilizzo del limite normativo).
- Limite normativo pertinente per l’approccio all’esposizione globale per i Fondi che utilizzano l’approccio del VaR.
- La leva finanziaria media viene fornita a livello del Fondo qualora questo utilizzi l’approccio del VaR per misurare l’esposizione globale.
- La leva finanziaria è calcolata utilizzando l’approccio della somma dei valori nozionali e l’approccio fondato sugli impegni.

Denominazione del Fondo	Classe di asset	Metodologia di esposizione globale	Esposizione globale				Leva finanziaria		
			Portafoglio di riferimento	Limite normativo	Più basso	Medio	Più alto	Leva finanziaria lorda prevista	Leva media (somma dei nozionali)
Global Brands Equity Income Fund	Azioni	VaR relativo	MSCI World Index	200%	77,6%	91,5%	123,1%	200%	158%
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	ICE BofA Green Bond Index	200%	99,9%	102,0%	103,6%	100%	59%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad						
			Diversified	200%	120,8%	126,9%	134,0%	100%	35%
Emerging Markets Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified	200%	100,2%	112,7%	121,7%	100%	63%
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR relativo	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Hard Currency/Local Currency						
			50-50 Index	200%	79,3%	84,5%	89,0%	200%	216%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Government Bond Index- Emerging Markets Global						
			Diversified Index	200%	104,2%	110,1%	115,0%	100%	165%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted	200%	90,1%	99,9%	119,7%	100%	194%
Emerging Markets Local Income Fund	Reddito fisso	VaR relativo	J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBEM)						
			Global Diversified Index	200%	107,4%	110,6%	113,8%	350%	419%
Euro Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate A- or Better Index	200%	95,3%	98,0%	100,6%	100%	22%
Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index	200%	99,1%	105,0%	112,3%	100%	16%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,2%	2,6%	2,9%	150%	88%
Euro Strategic Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate Index	200%	98,5%	101,8%	106,1%	100%	47%
European Fixed Income Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	1,6%	2,3%	2,8%	160%	65%
European High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	ICE BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub						
			Financials Index	200%	85,8%	98,4%	105,6%	100%	15%
Floating Rate ABS Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	0,4%	0,5%	0,7%	100%	81%
Global Asset Backed Securities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,1%	3,1%	3,8%	160%	86%
Global Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	200%	102,6%	106,6%	110,1%	100%	80%
Global Convertible Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Refinitiv Global Convertible Index Global Focus Hedged USD	200%	78,3%	87,7%	103,5%	100%	98%
Global Credit Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	200%	101,4%	102,7%	105,1%	160%	69%
Global Credit Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	4,1%	4,4%	4,7%	160%	129%
Global Fixed Income Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,0%	2,5%	3,1%	160%	85%
Global Macro Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,7%	3,1%	3,4%	450%	572%
Short Duration US Government Income Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,1%	2,5%	3,0%	125%	46%
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 Year Index	200%	96,3%	107,5%	113,8%	110%	14%
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index	200%	98,3%	103,2%	108,2%	100%	9%
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index	200%	98,6%	101,4%	103,9%	130%	45%
US Dollar Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg US Corporate Index	200%	101,0%	102,4%	107,1%	110%	45%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index	200%	96,4%	101,4%	108,5%	100%	0%
US High Yield Middle Market Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg US Corporate High Yield Index	200%	101,0%	110,8%	116,5%	100%	0%
Global Balanced Defensive Fund	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	2,5%	3,6%	4,5%	100%	67%
Global Balanced Fund	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	4,9%	6,0%	7,2%	100%	62%
Global Balanced Income Fund	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	4,4%	5,9%	7,5%	100%	67%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	4,7%	5,8%	6,6%	50%	22%
Global Balanced Sustainable Fund	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	4,4%	5,7%	6,8%	100%	66%

Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

La tabella sottostante dei Criteri di rischio indica la tipologia del modello di rischio e i dati per il calcolo del VaR in base alla classe di attivi, visualizzati anche nella precedente tabella dell'Esposizione globale:

Classe di asset	Modello di calcolo	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Durata storica dei dati
Investimento alternativo / Asset allocation	Parametrico	99%	20 giorni	Osservazioni settimanali esponenzialmente ponderate con un'emivita di 26 settimane (6 mesi) utilizzando dati di 2 anni. Nel Q3, esponenzialmente ponderate con un'emivita di 52 settimane (1 anno) utilizzando dati di 3 anni.
Azioni	Parametrico	99%	20 giorni	Il modello MSCI Barra utilizza osservazioni giornaliere con due diverse emivite: 252 per la volatilità e 504 per le correlazioni.
Reddito fisso	Parametrico	99%	20 giorni	Osservazioni mensili equamente ponderate utilizzando dati a 5 anni

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

Informativa sulle remunerazioni OICVM 2023 a cura di MSIM Fund Management (Ireland) Limited per Morgan Stanley Investment Funds

1. Contesto legale

La presente informativa sulle remunerazioni è stata redatta come richiesto da e in conformità con le indicazioni fornite (1) nella Raccomandazione della Commissione Europea sulle politiche retributive nel settore dei servizi finanziari (2009/384 CE) del 30 aprile 2004; (2) nella Direttiva UE 2009/65/CE (come modificata dalla Direttiva 2014/91/UE) (la “**Direttiva OICVM**”); e (3) nelle “Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive” della European Securities and Markets Authority (ESMA/2016/575) del 14 ottobre 2016 (le “**Linee guida**”) e in particolare nella sezione 14.1 (intitolata “Informativa esterna”).

I dati utilizzati nell’analisi per tale informativa si riferiscono all’esercizio finanziario di Morgan Stanley (la “**Società**”) chiuso il 31 dicembre 2023 e alle remunerazioni del personale di Morgan Stanley Fund Management (Ireland) Limited (la “**Società di gestione dell’OICVM**”), del suo senior management e degli altri membri del personale le cui attività hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell’OICVM gestito dalla Società o sulla Società di gestione dell’OICVM stessa (il “**Personale identificato**”).

2. “Personale identificato” ai fini della presente informativa

Le Linee guida definiscono il “Personale identificato” come segue:

- a) “categorie di personale, compresi dirigenti senior, risk taker, funzioni di controllo, personale responsabile della gestione degli investimenti, amministrazione, marketing ed eventuali dipendenti, che percepiscono una remunerazione totale inclusa nell’intervallo di retribuzione del senior management e dei risk taker e le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio della società di gestione o sui profili di rischio dell’OICVM da essa gestito” (“**Gruppo A**”); e
- b) “categorie di personale delle entità a cui la società di gestione ha delegato le attività di gestione degli investimenti e le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sui profili di rischio dell’OICVM o di OICVM amministrati dalla società di gestione dell’OICVM” (“**Gruppo B**”).

I riferimenti nella presente lettera informativa al “Personale identificato” o al personale del Gruppo A e del Gruppo B vanno utilizzati di conseguenza.

La Società di gestione dell’OICVM impiega e paga direttamente nove individui classificati come Personale identificato. Tutto il Personale identificato rimanente, le cui attività professionali sono considerate tali da esercitare un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell’OICVM amministrato dalla Società di gestione, tenendo conto dell’organizzazione interna, natura, portata e complessità della Società di gestione dell’OICVM e dell’OICVM da essa amministrato, è dipendente di altre entità Morgan Stanley.

Il Personale identificato del Gruppo A include collaboratori dipendenti della o distaccati alla Società di gestione dell’OICVM, che sono pertanto soggetti alle Linee guida adottate dalla Central Bank of Ireland (CBI).

Il Personale identificato del Gruppo B include i dipendenti di un’entità del gruppo Morgan Stanley a cui è stata delegata la gestione del portafoglio di uno o più Fondi della Società di gestione dell’OICVM ai sensi dell’Articolo 13 della Direttiva OICVM. Non si tratta di collaboratori distaccati né che svolgono una funzione nella Società di gestione dell’OICVM. Di conseguenza, non sono personale della Società di gestione dell’OICVM. Sono tuttavia soggetti alle regole sulla remunerazione applicabili ritenute “parimenti efficaci” a quelle vigenti per il Gruppo A o ad accordi contrattuali idonei in essere ai sensi delle Linee guida.

3. Processo di determinazione delle politiche e dei principi di remunerazione

La Società di gestione dell’OICVM, in veste di consociata di Morgan Stanley, beneficia delle risorse disponibili nella Società ed è soggetta alle politiche e prassi sulle remunerazioni applicate a tutte le entità della stessa, incluse la Global Incentive Compensation Discretion Policy e la Global Compensation Policy.

Nel determinare, mantenere e implementare le politiche e prassi sulle remunerazioni applicabili alla Società di gestione dell’OICVM (ivi incluso il Personale identificato), la Società di gestione dell’OICVM è soggetta alle politiche e prassi sulle remunerazioni applicabili a tutte le entità del gruppo Morgan Stanley International Limited (MSI), oltre a quelle applicabili a Morgan Stanley a livello globale, e può consultare o ottenere indicazioni dalle funzioni di controllo e dai comitati per le remunerazioni della Società al fine di garantire la coerenza del proprio operato. La politica sulle remunerazioni è concepita per soddisfare quattro obiettivi di remunerazione aziendali: (i) garantire un compenso per prestazioni sostenibili; (ii) allineare le remunerazioni agli interessi degli azionisti; (iii) attirare e fidelizzare i migliori talenti; e (iv) mitigare un’assunzione eccessiva di rischi.

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Nel perseguire questi obiettivi, il compenso annuo (ovvero la remunerazione) della maggior parte dei dipendenti della Società, compreso il Personale identificato, si compone di due elementi principali: una remunerazione fissa e una remunerazione variabile (retribuzione variabile incentivante), calcolata su base discrezionale a seconda, tra l'altro, delle prestazioni della Società misurate rispetto a criteri rettificati per il rischio e a performance individuali e settoriali.

Il comitato che gestisce le remunerazioni della Società è il Compensation, Management Development and Succession Committee (Comitato CMDS) del Consiglio d'amministrazione di Morgan Stanley. Al 31 dicembre 2023, il Comitato era composto da quattro amministratori, tutti indipendenti ai sensi degli standard di quotazione del New York Stock Exchange. Ogni anno, il mandato del CMDS Committee consiste nel riesaminare le risorse complessive della Società destinate alla retribuzione variabile incentivante e nel rivedere e approvare la pianificazione e la struttura dei programmi di retribuzione incentivante differita del Gruppo Morgan Stanley, compresa la forma dei bonus differiti da assegnare, la quota di retribuzione variabile incentivante da differire e le disposizioni di assegnazione, pagamento, cancellazione e recupero dei bonus attribuiti nell'ambito del piano di retribuzione incentivante differita. Il CMDS Committee ha adottato la Global Incentive Compensation Discretion Policy, applicabile alle entità della Società in tutto il mondo e contenente una guida per i dirigenti sull'utilizzo della propria discrezione e sulle considerazioni da fare per valutare la gestione del rischio e gli esiti delle decisioni di retribuzione variabile incentivante, nonché quelle necessarie a valutare la gestione del rischio e i relativi risultati in generale. Il Comitato ha altresì approvato la Global Compensation Policy relativa alla filosofia, agli obiettivi, al quadro e alla governance delle remunerazioni.

Inoltre, il Consiglio della Società di gestione dell'OICVM ha adottato una politica di remunerazione (la "MSIM Fund Management (Ireland) Limited Remuneration Policy") conformemente all'OICVM e le Linee guida adottate dal CBI.

La politica è adeguata anche alle dimensioni della Società di gestione dell'OICVM e all'organizzazione interna, natura, scopo e complessità delle sue attività. Oltre ad adempiere a tutti gli obblighi legali della Società di gestione dell'OICVM, i principi della MSIM Fund Management (Ireland) Limited Remuneration Policy promuovono la strategia, gli obiettivi e i valori aziendali, nonché gli interessi a lungo termine dei clienti, compreso il Fondo. In particolare, la politica sulle remunerazioni di MSIM Fund Management (Ireland) Limited è concepita per garantire una remunerazione capace di promuovere una gestione solida ed efficace del rischio e coerente con questo obiettivo, scoraggiando invece un'assunzione di rischi non allineati al profilo di rischio dell'OICVM amministrato dalla Società di gestione dell'OICVM.

Nell'intraprendere le proprie decisioni sulle remunerazioni o nell'influenzare le decisioni di altre entità di Morgan Stanley, la Società di gestione dell'OICVM tiene in debito conto e rispetta (1) la legislazione irlandese, britannica e dell'UE; (2) la politica sulle remunerazioni di MSIM Fund Management (Ireland) Limited e i requisiti della CBI; e (3) i requisiti di altre politiche per le remunerazioni definiti dalla Società. In tal senso, applica principi coerenti allineati con gli obiettivi di promozione del Personale identificato rispetto al conseguimento degli obiettivi aziendali, di sostegno alla realizzazione dei piani e valori aziendali della Società di gestione dell'OICVM, di prevenzione dei conflitti di interessi e di equa valutazione del personale da reclutare. Pertanto, la Società di gestione dell'OICVM si impegna a garantire sempre un'applicazione coerente dei principi di remunerazione sia al suo interno che da parte della Società e promuovere una gestione solida ed efficace del rischio, scoraggiando invece un'assunzione di rischi non allineati al profilo di rischio, ai regolamenti o allo statuto dell'OICVM che amministra.

Per pianificare, implementare e monitorare le politiche e prassi sulle remunerazioni della Società di gestione dell'OICVM è bene valutare quanto segue:

- Principi e strutture generali di corporate governance e relative interazioni con il sistema di remunerazione;
- Input forniti da tutte le funzioni di controllo (ovvero risorse umane, gestione del rischio, compliance, audit interno, ecc.), adeguatamente coinvolti nella pianificazione della Politica sulle remunerazioni, come descritto più in dettaglio in seguito; e
- Chiara distinzione tra funzioni operative e di controllo, sistemi di monitoraggio per prevenire conflitti d'interesse e sistema di reporting interno.

4. Coinvolgimento delle funzioni di controllo nella gestione del rischio e nella remunerazione delle stesse

Le funzioni di controllo della Società assistono la Società di gestione dell'OICVM nell'implementazione della strategia generale di remunerazione, tenendo conto dei rischi operativi, di liquidità, di mercato e di controparte.

In particolare:

- a. La funzione di Gestione del rischio contribuisce a garantire che la struttura e la pianificazione degli accordi di remunerazione non incoraggino un'assunzione di rischi non allineati al profilo di rischio dell'OICVM amministrato dalla Società di gestione dell'OICVM;

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

- b. Le funzioni Risorse Umane e Compliance valutano in che modo la struttura di remunerazione influenza la conformità della Società di gestione dell'OICVM alle legislazioni, ai regolamenti e alle politiche interne;
- c. La funzione di Audit interno esegue periodicamente una revisione indipendente della pianificazione e implementazione e degli effetti delle politiche sulle remunerazioni di Morgan Stanley;
- d. L'EMEA Remuneration Oversight Committee (EROC) esegue un monitoraggio formale delle questioni remunerative per la regione EMEA, al fine di garantire che le prassi seguite nell'EMEA siano conformi alla legislazione britannica e dell'UE e ne seguano le best practice. L'EROC è composto dai responsabili delle funzioni di controllo dell'EMEA e dal Chief Executive Officer della regione EMEA. L'EROC riesamina le attività della Società di gestione dell'OICVM che potrebbero determinare adeguamenti individuali o collettivi delle remunerazioni dei dipendenti; e
- e. Il Comitato per le remunerazioni MSI, nominato dal Consiglio d'amministrazione di MSI per fornire assistenza nel disarcico dei suoi obblighi in materia di remunerazione per MSI e le sue controllate (il Gruppo MSI) nonché dei principali risk taker individuati, è stato istituito a decorrere dal 1° gennaio 2017. Fra i suoi compiti si annoverano la revisione delle politiche e prassi sulle remunerazioni della Società di gestione dell'OICVM ai sensi della Direttiva OICVM e delle Linee guida.

Le Funzioni di controllo, comprese quelle di Gestione del rischio, Compliance e Audit interno, così come funzioni di supporto quali Finanza, Affari legali e Risorse Umane, sono indipendenti dalle divisioni che monitorano. I dipendenti incaricati delle funzioni di controllo vengono remunerati in base agli obiettivi dei propri mandati. Tali obiettivi sono indipendenti dalla performance finanziaria dell'OICVM e della Società di gestione dell'OICVM. I potenziali conflitti derivanti da decisioni di remunerazione individuali vengono mitigati dalla funzione indipendente delle Risorse Umane nell'ambito di un processo di remunerazione a fine anno.

5. Pianificazione e struttura delle remunerazioni

La remunerazione del Personale identificato viene corrisposta ai sensi dei principi sulle remunerazioni di Morgan Stanley. La remunerazione annuale è suddivisa in due componenti, una fissa e una variabile. L'idoneità del Personale a ricevere una retribuzione annuale incentivante (remunerazione variabile) viene stabilita su base discrezionale ed è soggetta a una valutazione multidimensionale delle prestazioni volta a stabilire, ove applicabile, le performance dei singoli, della Società di gestione dell'OICVM, del settore di attività e della Società.

Il Personale identificato percepisce un compenso annuo totale composto da una remunerazione fissa, che comprende un salario di base e, in determinate circostanze, una o più indennità riviste con frequenza almeno annuale, e una remunerazione variabile¹, pagabile in parte come bonus in contanti e in parte sotto forma di retribuzione incentivante differita. L'importo della retribuzione variabile incentivante è stabilito in via discrezionale e viene calcolato in base a una serie di fattori, compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo, prestazioni misurate rispetto a criteri rettificati per il rischio e performance individuali. È possibile che un dipendente non riceva alcuna retribuzione variabile incentivante. I bonus d'incentivo differiti sono solitamente soggetti a maturazione in un periodo pluriennale e possono essere cancellati fino alla data di pagamento per motivi di concorrenza, giusta causa (ad es. azione o omissione che rappresenti una violazione a un obbligo della Società, compresa l'incapacità di ottemperare agli standard di compliance interna, etici o di gestione del rischio, e l'incapacità o il rifiuto ad eseguire i propri compiti in modo soddisfacente, compresi quelli di supervisione e gestione), divulgazione di informazioni riservate e tentativo di corruzione di dipendenti o clienti. I bonus sono altresì soggetti a "malus" fino alla data di pagamento laddove un'azione o mancata azione di un dipendente (anche con riferimento a responsabilità di supervisione diretta) causi una rettifica dei risultati finanziari consolidati della Società, costituisca una violazione ai principi, alle politiche e agli standard globali di gestione del rischio della Società o provochi una perdita di fatturato associata a una posizione per cui il dipendente sia stato pagato e che abbia assunto senza rispettare le politiche di controllo interno. La Società prenderà inoltre in considerazione l'esercizio della clausola di cancellazione e/o di clawback (indipendentemente dal fatto che il Personale identificato rimanga o meno dipendente della Società di gestione dell'OICVM), qualora determini a sua esclusiva discrezione che l'unità operativa pertinente, MSIM FMIL o l'OICVM in cui il personale identificato è impiegato (o in relazione alla quale il personale svolge alcune o tutte le sue funzioni), ha carenze sostanziali nella gestione del rischio.

La Società di gestione dell'OICVM è in concorrenza per aggiudicarsi i talenti migliori a livello globale con società di gestione degli investimenti, private equity, hedge fund, banche d'investimento, società di intermediazione e altre realtà che offrono servizi finanziari. Pertanto, la capacità della Società di gestione dell'OICVM di conservare o migliorare la propria posizione in questo ambiente fortemente competitivo dipende sostanzialmente dalla sua abilità di attirare e fidelizzare i collaboratori più qualificati. Nel sostenere gli obiettivi di reclutamento e fidelizzazione della Società di gestione dell'OICVM, la Società monitora costantemente la competitività dei livelli di remunerazione e stabilisce i bonus affinché includano, fra le altre cose, disposizioni di attribuzione, pagamento differito e cancellazione tali da proteggere gli interessi della Società di gestione dell'OICVM e allineare gli interessi del Personale identificato a quelli degli investitori nell'OICVM.

¹ La Società non attribuisce remunerazioni variabili agli amministratori non esecutivi per il ruolo svolto.

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

La Global Incentive Compensation Discretion Policy della Società impone inoltre ai responsabili delle remunerazioni di considerare solo i fattori legittimi e correlati al business nell'esercizio della propria discrezione per determinare la retribuzione variabile incentivante, ivi inclusi il rispetto dei valori core di Morgan Stanley, la condotta, le azioni disciplinari nell'esercizio di riferimento per la valutazione delle performance e la gestione del rischio e i relativi esiti. Nello specifico, la politica obbliga tutti i responsabili a valutare se un individuo ha gestito o meno il rischio in maniera appropriata e gestito e monitorato in modo efficace le pratiche di controllo del rischio nei propri subordinati durante l'esercizio di riferimento per le performance. I responsabili delle remunerazioni ricevono una formazione sulla Global Incentive Compensation Discretion Policy e sono tenuti a rilasciare una certificazione che attesti la conformità con i requisiti di tale politica. Inoltre, devono dimostrare di aver riferito ai superiori eventuali situazioni degne di nota.

Altri criteri di performance finanziaria e non finanziaria da considerare per stabilire se e come assegnare la retribuzione variabile incentivante, nonché il relativo importo, comprendono (a titolo esemplificativo ma non esaustivo):

- condizioni aziendali e di mercato;
- condotta personale, compresa senza limitazioni la conformità al codice etico e alle politiche di Morgan Stanley;
- contributo alle prestazioni e alla redditività della business unit, della Società di gestione dell'OICVM e della Società;
- contributo agli obiettivi strategici della Società di gestione dell'OICVM, della business unit, della Società e del team;
- conformità con le regole interne ed esterne;
- fatturato e redditività dei fondi amministrati da un gestore di portafoglio;
- attivi amministrati da un gestore di portafoglio; e
- contributo agli obiettivi dei clienti.

6. Informazioni quantitative sulle remunerazioni²: portata

Siamo tenuti a pubblicare e includere nella presente relazione determinati dettagli sulle remunerazioni complessive per: (1) tutto il personale della Società di gestione dell'OICVM³, (2) il senior management e altri membri del personale della Società di gestione dell'OICVM, le cui attività hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell'OICVM o della Società di gestione dell'OICVM o sulla stessa Società di gestione dell'OICVM⁴, e (3) il personale del delegato della Società di gestione dell'OICVM cui siano state delegate funzioni di gestione degli investimenti (compresa la gestione del rischio).

Tra le informazioni fornite sono inclusi gli opportuni dettagli sulla remunerazione del Personale identificato dei gruppi A e B (definiti sopra).

7. Informazioni quantitative sulle remunerazioni: dati finanziari

In base (1) alle nostre informazioni finanziarie per il personale nel Gruppo A e (2) le informazioni finanziarie che ci sono state fornite (conformemente e subordinatamente ai rispettivi obblighi settoriali e giurisdizionali, sia legali che normativi) da entità alle quali siano state delegate attività di gestione degli investimenti rilevanti (le "Società Delegate"), le informazioni necessarie relative alla retribuzione per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2023 erano le seguenti:

- a. La remunerazione fissa totale corrisposta al personale della Società di gestione dell'OICVM ammonta a USD 9.958.419.
- b. La remunerazione variabile totale (retribuzione variabile incentivante) corrisposta al personale della Società di gestione dell'OICVM ammonta a USD 22.734.580.
- c. Il numero di individui facenti parte del personale della Società di gestione dell'OICVM (incluso a tal fine il Personale identificato), era 194.
- d. La remunerazione totale (fissa e variabile) corrisposta al senior management e agli altri membri del personale le cui attività hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell'OICVM o sulla stessa Società di gestione dell'OICVM, ammonta a USD 17.582.980.

² Il Personale identificato e la relativa remunerazione non sono assegnata singoli OICVM e pertanto una ripartizione per Fondi OICVM non esiste non è prontamente disponibile.

³ Articolo 69 (3) (a) della Direttiva OICVM.

⁴ Articolo 69 (3) (b) della Direttiva OICVM e sezione 14 delle Linee guida.

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

8. Informazioni quantitative sulle remunerazioni: logica della ripartizione

Nel calcolare la “remunerazione corrisposta” al personale di cui ai precedenti punti da a) fino a d) e conformemente alla Direttiva OICVM e alle Linee guida, abbiamo adottato un approccio proporzionale e incluso una quota rilevante della remunerazione complessiva del personale. Il metodo della ripartizione considera diversi fattori, tra cui: numero di conti gestiti dai gestori degli investimenti, numero di conti dell’entità contraente, numero di collaboratori nell’attività di gestione degli investimenti in proporzione a quelli del Gruppo Institutional Securities e del Gruppo Investment Management nel complesso.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited

Gennaio 2024

Allegato 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2023

La Società effettua Operazioni di finanziamento titoli (definite 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 titoli e nelle esposizioni alle stesse correlate è costituito dal suo impegno sulle attività di prestito titoli e Total Return Swap dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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 esercizio. Di seguito è inoltre riportato in dettaglio il valore totale dei titoli in prestito sotto forma di proporzione del totale di attivi prestabili dei Fondi alla data di fine esercizio. 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
Asian Property Fund	USD	9.890.763	20,29	19,98
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	115.043	2,60	2,48
Counterpoint Global Fund	USD	868.204	13,27	12,31
European Property Fund	EUR	557.724	2,03	2,00
Global Focus Property Fund	USD	181.855	4,22	4,15
Global Infrastructure Fund	USD	38.397.665	4,57	4,51
Global Property Fund	USD	6.066.240	4,17	4,06
Sustainable Asia Equity Fund	USD	212.021	0,68	0,68
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	11.910.930	2,17	2,13
US Advantage Fund	USD	93.365.694	2,18	2,07
US Growth Fund	USD	129.358.596	3,84	3,63
US Insight Fund	USD	6.408.617	6,53	6,34
Vitality Fund	USD	163.362	4,28	3,92
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	2.837.276	3,77	3,59
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	42.920.095	7,70	7,21
Emerging Markets Debt Fund	USD	4.123.886	2,78	2,56
Euro Bond Fund	EUR	25.490.948	6,68	6,41
Euro Corporate Bond Fund	EUR	401.202.772	12,43	11,80
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	26.898.460	20,81	19,91
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	6.977.910	6,64	6,15
European High Yield Bond Fund	EUR	109.863.047	32,32	30,77
Global Bond Fund	USD	11.398.342	1,30	1,25
Global Convertible Bond Fund	USD	24.321.552	3,57	3,39
Global Credit Fund	USD	2.216.092	3,69	3,49
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	96.875.141	2,77	2,55
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	148.855.994	6,65	6,52
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	108.585	1,05	1,03
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	2.037.754	1,26	1,12

* 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 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 titoli alla data di fine esercizio.

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Asian Property Fund	Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Counterpoint Global Fund	European Property Fund
	USD	USD	USD	EUR
Governo austriaco	399.401	–	3.532	28.928
Governo belga	279.842	–	7.897	25.414
Governo olandese	–	–	662	–
Governo finlandese	301.071	–	5.428	16.033
Governo francese	3.746.076	1	2.374	340.449
Governo tedesco	662.150	–	715	60.179
Governo britannico	2.438.517	41.342	252.662	131.821
Governo statunitense	2.734.601	80.164	647.850	4.875

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Global Focus Property Fund	Global Infrastructure Fund	Global Property Fund	Sustainable Asia Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	8.942	–	220.799	–
Governo belga	9.390	–	154.773	–
Governo olandese	–	–	–	–
Governo finlandese	3.235	–	166.361	–
Governo francese	125.849	267.604	2.071.866	–
Governo tedesco	22.246	1.026.888	366.220	–
Governo britannico	27.395	22.801.822	1.347.471	–
Governo statunitense	1.802	15.998.204	2.121.529	216.771

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	US Advantage Fund	US Growth Fund	US Insight Fund
	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	50.235	79.904	391.408	1.088
Governo belga	314.389	204	2.889.765	128.352
Governo olandese	10.483	–	96.362	4.282
Governo finlandese	77.220	122.826	601.660	1.673
Governo francese	44.915	–	412.952	18.344
Governo tedesco	14.968	–	137.591	6.113
Governo britannico	664.865	973.546	29.893.302	29.856
Governo statunitense	11.309.577	94.323.174	101.504.332	6.477.165

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Calvert Sustainable Vitality Fund Global Green Bond Fund		Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund
	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	3.187	111.171	391.754	40.643
Governo belga	8	659.641	6.325.632	1.252.162
Governo olandese	-	215.098	1.799	155
Governo finlandese	4.899	137.451	-	-
Governo francese	-	289.342	40.136.914	3.453.945
Governo tedesco	-	747.282	1.546	133
Governo britannico	84.770	774.173	-	-
Governo statunitense	84.778	-	-	-

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	European Fixed Income Opportunities Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR
Governo austriaco	216.787	3.412.006	228.757	632.351
Governo belga	1.703.493	26.811.323	1.797.554	1.048.878
Governo olandese	1.091	17.175	1.152	380.421
Governo finlandese	-	-	-	405.273
Governo francese	24.351.946	383.275.946	25.696.565	3.247.543
Governo tedesco	938	14.760	990	652.252
Governo britannico	-	-	-	859.469
Governo statunitense	-	-	-	-

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	European High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund
	EUR	USD	USD	USD
Governo austriaco	935.666	97.117	404.349	158.586
Governo belga	7.352.400	763.138	770.396	420.601
Governo olandese	4.710	489	10.050	168.378
Governo finlandese	-	-	75.805	142.145
Governo francese	105.104.793	10.909.280	5.776.757	624.625
Governo tedesco	4.047	420	1.035.667	473.261
Governo britannico	-	-	2.351.913	298.194
Governo statunitense	-	-	15.243.313	-

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Global Fixed Income Opportunities Fund	Short Maturity Euro Bond Fund	Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	US High Yield Middle Market Bond Fund
	USD	EUR	EUR	USD
Governo austriaco	918.663	1.265.937	7.505	81.684
Governo belga	25.718.620	9.947.653	51.479	464.962
Governo olandese	3.637	6.372	3.013	199.565
Governo finlandese	-	-	5.794	6.647
Governo francese	81.150.422	142.204.702	2.851	1.391.672
Governo tedesco	3.125	5.476	41.494	-
Governo britannico	-	-	-	-
Governo statunitense	-	-	-	-

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 SE., Luxembourg Branch. 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 SE, Luxembourg Branch).

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
Asian Property Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	9.890.763
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	115.043
Counterpoint Global Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	868.204
European Property Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	557.724
Global Focus Property Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	181.855
Global Infrastructure Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	38.397.665
Global Property Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	6.066.240
Sustainable Asia Equity Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	212.021
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	11.910.930
US Advantage Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	93.365.694
US Growth Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	129.358.596
US Insight Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	6.408.617
Vitality Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	163.362
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	2.837.276
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	42.920.095
Emerging Markets Debt Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	4.123.886
Euro Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	25.490.948
Euro Corporate Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	401.202.772
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	26.898.460
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	6.977.910
European High Yield Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	109.863.047
Global Bond Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	11.398.342
Global Convertible Bond Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	24.321.552
Global Credit Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	2.216.092
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	96.875.141
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	148.855.994
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	108.585
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	2.037.754

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 di titoli alla data di riferimento sono rilasciate sotto forma di titoli di Stato.

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
Asian Property Fund	USD	Investment grade	10.561.658
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	Investment grade	121.507
Counterpoint Global Fund	USD	Investment grade	921.120
European Property Fund	EUR	Investment grade	607.699
Global Focus Property Fund	USD	Investment grade	198.859
Global Infrastructure Fund	USD	Investment grade	40.094.518
Global Property Fund	USD	Investment grade	6.449.019
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Investment grade	216.771

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	Qualità	VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)	
				Totale
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Investment grade		12.486.652
US Advantage Fund	USD	Investment grade		95.499.654
US Growth Fund	USD	Investment grade		135.927.372
US Insight Fund	USD	Investment grade		6.666.873
Vitality Fund	USD	Investment grade		177.642
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	Investment grade		2.934.158
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Investment grade		47.642.627
Emerging Markets Debt Fund	USD	Investment grade		4.930.510
Euro Bond Fund	EUR	Investment grade		26.400.966
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Investment grade		415.525.509
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	Investment grade		27.858.725
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Investment grade		7.226.187
European High Yield Bond Fund	EUR	Investment grade		113.948.507
Global Bond Fund	USD	Investment grade		11.827.208
Global Convertible Bond Fund	USD	Investment grade		25.668.250
Global Credit Fund	USD	Investment grade		2.285.790
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Investment grade		111.499.019
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Investment grade		154.170.073
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	Investment grade		112.136
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	Investment grade		2.144.530

Scadenze delle garanzie collaterali

La seguente tabella fornisce un'analisi delle scadenze delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di fine esercizio:

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
Asian Property Fund	USD	-	-	-	376.048	418.799	9.766.811	-
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	-	-	-	-	-	121.507	-
Counterpoint Global Fund	USD	-	-	3.285	6.485	31.308	880.042	-
European Property Fund	EUR	-	-	-	24.218	27.709	555.772	-
Global Focus Property Fund	USD	-	-	-	6.587	7.808	184.464	-
Global Infrastructure Fund	USD	-	-	-	114.538	22.830	39.957.150	-
Global Property Fund	USD	-	-	-	207.849	230.838	6.010.332	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	216.771	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	92.822	213.216	12.180.614	-
US Advantage Fund	USD	-	-	-	107.967	111.080	95.280.607	-
US Growth Fund	USD	-	-	-	758.163	1.628.176	133.541.033	-
US Insight Fund	USD	-	-	-	11.658	49.678	6.605.537	-
Vitality Fund	USD	-	-	3.935	5.608	13.541	154.558	-
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	-	656	6.496	13.222	188.843	2.724.941	-
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	46.857.645	784.982
Emerging Markets Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	4.747.038	183.472
Euro Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-	26.274.255	126.711
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-	413.531.210	1.994.299
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	-	-	-	-	-	27.725.018	133.707
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	-	1.966	130.105	119.702	741.252	6.233.162	-
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-	113.401.616	546.891
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	11.770.444	56.764
Global Convertible Bond Fund	USD	-	391	23.900	196.934	379.462	25.067.563	-
Global Credit Fund	USD	-	736	25.760	25.389	192.742	2.041.163	-
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	107.794.467	3.704.552
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-	153.430.140	739.933
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	103	238	14.076	97.719	-
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	-	-	17.813	39.365	266.882	1.820.470	-

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Valuta delle garanzie collaterali

La seguente tabella fornisce un'analisi del profilo valutario delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di fine esercizio:

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)		
		EUR	GBP	USD
Asian Property Fund	USD	5.388.540	2.438.517	2.734.601
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	1	41.342	80.164
Counterpoint Global Fund	USD	20.608	252.662	647.850
European Property Fund	EUR	471.003	131.821	4.875
Global Focus Property Fund	USD	169.662	27.395	1.802
Global Infrastructure Fund	USD	154	22.279.810	17.814.554
Global Property Fund	USD	2.980.019	1.347.471	2.121.529
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	216.771
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	512.210	664.865	11.309.577
US Advantage Fund	USD	202.934	973.546	94.323.174
US Growth Fund	USD	4.529.738	29.893.302	101.504.332
US Insight Fund	USD	159.852	29.856	6.477.165
Vitality Fund	USD	8.094	84.770	84.778
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	USD	2.934.158	-	-
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	47.642.627	-	-
Emerging Markets Debt Fund	USD	4.930.510	-	-
Euro Bond Fund	EUR	26.400.966	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	415.525.509	-	-
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	27.858.725	-	-
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	7.226.187	-	-
European High Yield Bond Fund	EUR	113.948.507	-	-
Global Bond Fund	USD	11.827.208	-	-
Global Convertible Bond Fund	USD	10.315.079	109.858	15.243.313
Global Credit Fund	USD	2.285.790	-	-
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	111.499.019	-	-
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	154.170.073	-	-
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	EUR	112.136	-	-
US High Yield Middle Market Bond Fund	USD	2.144.530	-	-

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 609.

Regolamento e compensazione

Le operazioni di prestito 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.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

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 549-550. Il reddito conseguito dai Fondi nel corso dell'esercizio sulle operazioni di prestito titoli è riportato nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alle pagine 509-527.

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 esercizio:

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	12.005.877	2,18
Global Macro Fund	USD	64.039	0,05

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 esercizio.

Controparti	Paese di costituzione	Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto)	
		Global Brands Equity Income Fund	Global Macro Fund
		USD	USD
Citigroup	Stati Uniti d'America	-	64.039
Morgan Stanley & Co. International PLC	Stati Uniti d'America	12.005.877	-

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 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Scadenza delle operazioni di total return swap

La seguente tabella fornisce un'analisi delle scadenze dei total return swap alla data di fine esercizio:

Scadenza	Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto)	
	Global Brands Equity Income Fund	Global Macro Fund
	USD	USD
1 giorno	-	-
Da 2 a 6 giorni	-	-
Da 1 a 4 settimane	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	64.039
Da 3 a 12 mesi	12.005.877	-
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 609.

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 di 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 l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023:

Comparto Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF)	Rendimento netto
US Dollar Liquidity Fund	5,31%
US Dollar Treasury Liquidity Fund	5,06%
Euro Liquidity Fund	3,28%

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2023

Custodia del collaterale

Garanzie collaterali ricevute

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch è incaricata della custodia delle garanzie collaterali ricevute in relazione a total return swap alla data di riferimento. La Banca depositaria J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch 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).

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)			
		Global Brands Equity Income Fund	Global Macro Fund
Custodia delle garanzie collaterali	Tipo	USD	USD
	Liquidità	–*	–*

* 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 7–490.

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 e Global Multi-Asset Opportunities 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	Global Macro Fund
Custodia delle garanzie collaterali	Tipo	USD	USD
Separato	Liquidità	9.100.000*	–*

* 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 7–490.

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 509–527.

eguate tabella fornisce un'analisi dei rendimenti e costi dei total return swap alla data di fine esercizio:

	Global Brands Equity Income Fund	Global Macro Fund
	USD	USD
Rendimento		
Interesse ricevuto per operazioni in total return swap	14.604.601	–
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti total return swap	(18.086.906)	63.782
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti total return swap	(11.226.504)	(54.140)
	(14.708.809)	9.642
Costo		
Interesse pagato per operazioni in total return swap	(5.124)	(13.078)
	(5.124)	(13.078)
Rendimento netto	(14.713.933)	(3.436)

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **American Resilience Fund**

Identificativo dell'entità legale: **5493007IAYGIHAZG5H09**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 55,20% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con combustibili fossili; e (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Inoltre, il Fondo ha tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale riguarda le armi o le armi da fuoco per uso civile; e (ii) che abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Inoltre una quota degli investimenti del Fondo è stata classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Valore dell'indicatore 2023	
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	55,20%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	49,25%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il test del contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali applicato dal Consulente per gli investimenti aveva lo scopo di garantire che le società considerate come investimenti sostenibili fossero classificate in base al loro allineamento positivo netto agli OSS delle Nazioni Unite (in precedenza tale determinazione avveniva utilizzando punteggi di allineamento ottenuti da fornitori di dati terzi). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). I punteggi di allineamento di fornitori di dati terzi indicano se le società incluse nell'universo di copertura dei fornitori avevano un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es. i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es. un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO₂ può essere allineata all'OSS Agire per il clima riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Secondo il Consulente per gli Investimenti le società apportano un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfano contemporaneamente tre criteri, valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo, secondo il Consulente per gli Investimenti), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS (secondo il Consulente per gli Investimenti).

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può avvenire, per esempio, laddove il Consulente per gli Investimenti, in virtù di ricerche proprie o interlocuzioni, ritenga che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non siano aggiornati o corretti.

Maggiori informazioni sugli OSS delle nazioni Unite sono disponibili su: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Il Consulente per gli investimenti rileva che gli OSS delle Nazioni Unite sono stati scritti dai Governi per i Governi e pertanto i dati relativi all'allineamento delle azioni societarie agli OSS non sono perfettamente rappresentativi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il test “non arrecare un danno significativo” (“DNSH”) applicato dal Consulente per gli investimenti era mirato a garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non arrecassero alcun danno significativo ad alcuno degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) definiti nel Regolamento SFDR e che erano rilevanti per la società in questione. Questo test era mirato anche a garantire che le Società classificate come investimenti sostenibili fossero allineate alle garanzie minime di salvaguardia sociale, tra cui le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e diritti specificati nelle otto convenzioni internazionali identificate nella Dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascuno degli indicatori PAI obbligatori opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l’investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell’emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, si è ritenuto che l’investimento superasse il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell’investimento possano arrecare danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell’indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nell’ambito del suo approccio d’investimento di lungo termine, il team d’investimento si è sforzato anche di impegnarsi con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società al fine di incoraggiare queste ultime ad adottare migliori prassi ESG e a minimizzare o mitigare i principali effetti negativi delle loro attività in base alla materialità (ossia, se il Consulente per gli investimenti ritiene che un particolare indicatore PAI sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nell'ambito del test DNSH eseguito dal Consulente per gli investimenti, le società non sono state classificate come investimenti sostenibili se non conformi ai temi e valori promossi dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o al Global Compact delle Nazioni Unite, ovvero qualora non dotate di processi e meccanismi di conformità mirati a monitorare l'osservanza dei temi e valori promossi da tali norme globali.

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite come ragionevoli variabili proxy.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORP	Informatica	7,82%	Stati Uniti
ACCENTURE PLC	Informatica	5,99%	Stati Uniti
VISA INC	Finanziari	5,51%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,90%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Sanità	4,54%	Stati Uniti
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Beni di consumo di base	4,50%	Stati Uniti
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	4,17%	Stati Uniti
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	3,52%	Stati Uniti
TEXAS INSTRUMENTS INC	Informatica	3,51%	Stati Uniti
CONSTELLATION SOFTWARE INC/ CANADA	Informatica	3,38%	Canada
BECTON DICKINSON & CO	Sanità	3,37%	Stati Uniti
OTIS WORLDWIDE CORP	Prodotti industriali	3,27%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



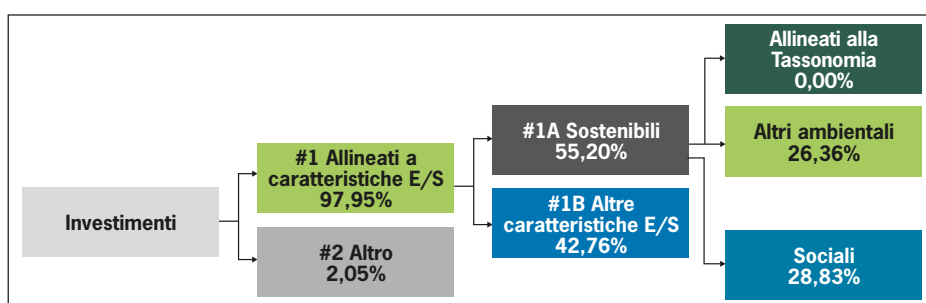
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,87% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

68,03% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione degli attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Dal 26 luglio 2023 l'approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili è stato aggiornato per specificare se una società classificata come investimento sostenibile stia contribuendo a un obiettivo ambientale o sociale. Prima di tale data, la quota di investimenti sostenibili era equamente suddivisa tra obiettivi ambientali e sociali ai fini unicamente del reporting SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	29,97%
Sanità	24,07%
Finanziari	18,39%
Prodotti industriali	11,24%
Beni di consumo di base	9,30%
Servizi di comunicazione	3,52%
Beni di lusso	1,46%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di investire una quota minima dei suoi attivi in società classificate come investimenti con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE. Nessun attivo del Fondo investito in società classificate come investimenti sostenibili è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alle attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento.

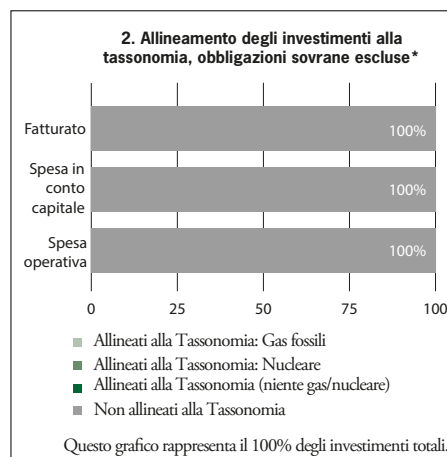
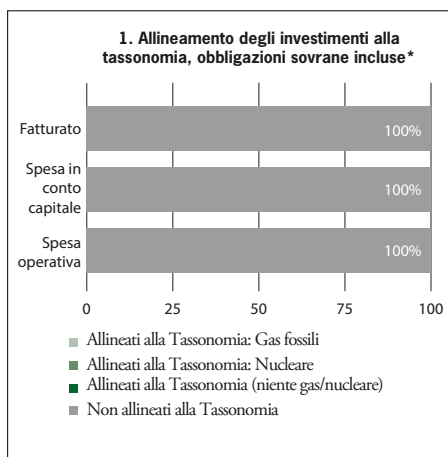
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale (CapEx)** mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa (OpEx)** riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

26,36% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

28,83% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,05% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Indica al Consulente per gli investimenti se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Asia Opportunity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300A6F3VVR9QM8333**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità solo in parte, come segue:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto ad (a) integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o (b) interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie. I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

- Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: emissioni di gas serra (GHG);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 2: impronta di carbonio;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: intensità di emissioni GHG
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Fondo ha contribuito a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
HDFC BANK LTD	Finanziari	8,14%	India
ICICI BANK LTD	Finanziari	6,12%	India
COUPANG INC	Beni di lusso	5,77%	Corea del Sud
MEITUAN	Beni di lusso	5,34%	Cina
TRIP.COM GROUP LTD	Beni di lusso	5,08%	Cina
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Beni di consumo di base	4,66%	Cina
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	Beni di lusso	4,59%	Cina
KE HOLDINGS INC	Immobiliare	4,48%	Cina
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	4,16%	Cina
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	3,83%	Taiwan

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,87% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni in base a criteri ambientali e sociali durante il periodo di riferimento. La percentuale di investimenti restante comprendeva liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetta a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

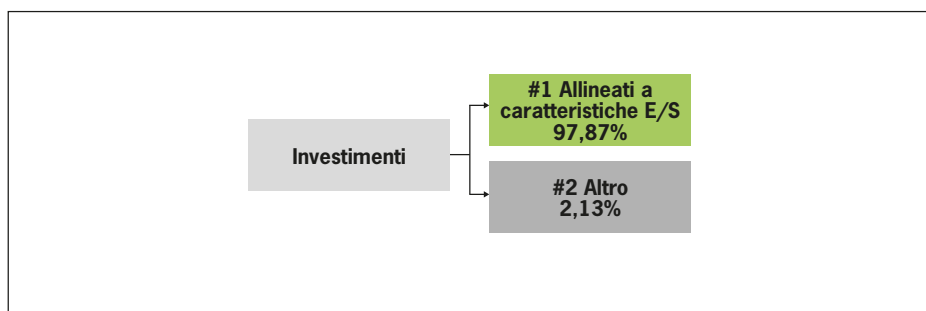
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	28,24%
Finanziari	27,45%
Beni di consumo di base	13,31%
Servizi di comunicazione	11,54%
Immobiliare	6,11%
Informatica	5,37%
Prodotti industriali	3,32%
Materiali	1,69%
Sanità	0,86%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	1,10%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

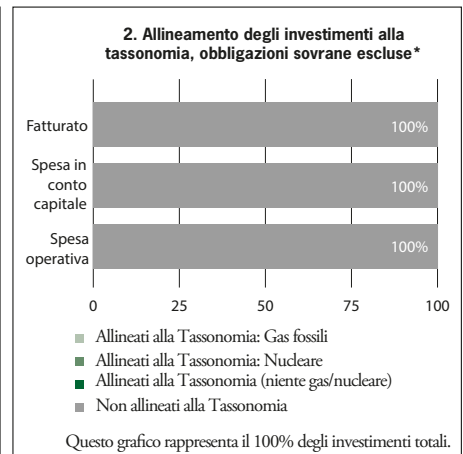
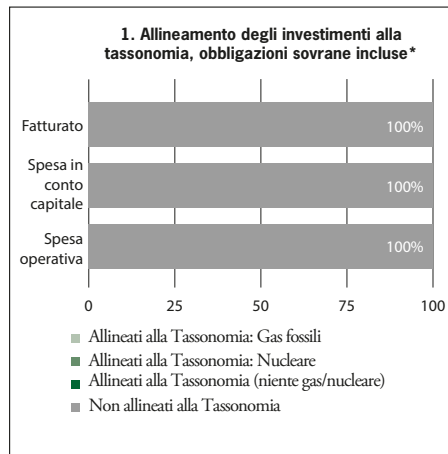


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,13% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetto a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società. Nell'ambito della valutazione qualitativa di una società, il Consulente di investimento ha anche analizzato i possibili impatti sulla salute della popolazione, l'ambiente, la libertà e la produttività nonché le pratiche di governance societarie per garantire apertura, cultura e fiducia all'interno delle società partecipate.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Asian Property Fund

Identificativo dell'entità legale: BZF8P9Z4J7SD7DK07X90

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione, escluse le società situate in Giappone (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Diversificati	8,87%	Giappone
LINK REIT	Diversificati	8,80%	Hong Kong
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Diversificati	6,55%	Hong Kong
REGION RE LTD	Vendita al dettaglio	4,43%	Australia
GOODMAN GROUP	Industria	4,40%	Australia
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	Diversificati	4,26%	Hong Kong
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	Uffici	3,97%	Giappone
NATIONAL STORAGE REIT	Depositi privati	3,85%	Australia
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	Diversificati	3,84%	Singapore
NIPPON BUILDING FUND INC	Uffici	3,84%	Giappone

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



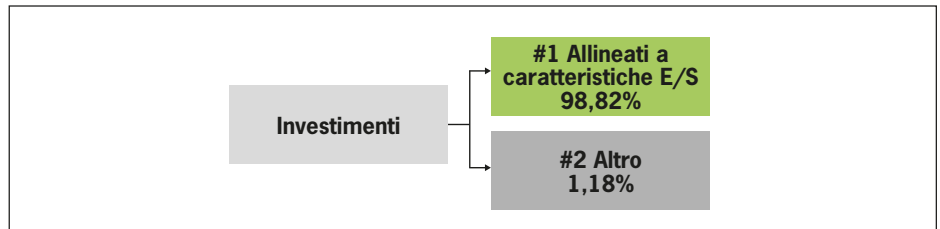
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,82% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Diversificati	58,99%
Vendita al dettaglio	9,88%
Uffici	8,47%
Industria	8,28%
Hotel/Resort	6,83%
Depositi privati	3,85%
Misto industriali/uffici	1,79%
Residenziali	0,73%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

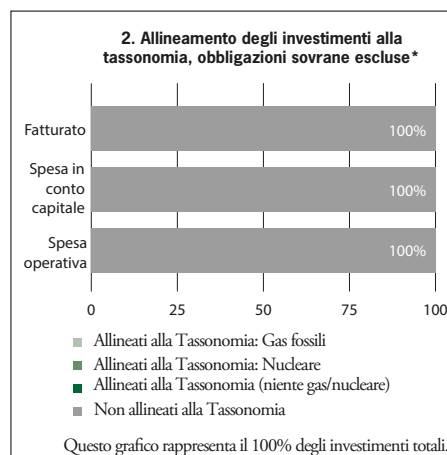
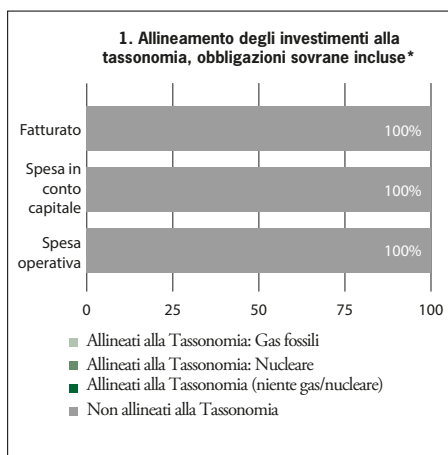
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,18% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi che non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per agevolare la gestione delle opportunità e dei rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con società in portafoglio selezionate, dando priorità al dialogo attivo laddove le posizioni detenute erano significative e/o i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Global Equity Fund

Identificativo dell'entità legale: 254900YKPKYL7EFV9Z72

Periodo di riferimento: dal 28 novembre 2023 al 31 dicembre 2023

Questo Fondo è stato lanciato il 28 novembre 2023.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 29 dicembre 2023.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

Si

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 71,66%

in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Applicando i Principi Calvert di Investimento Responsabile (i “Principi Calvert”), il Fondo ha promosso caratteristiche come sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, società eque e rispetto dei diritti umani, oltre a una governance responsabile e operazioni trasparenti.

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Principi Calvert		
% di titoli detenuti nel Fondo considerati ammissibili all'investimento in conformità ai Principi Calvert, misurati in % del portafoglio:	90,00%	97,91%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti del Fondo che sono considerati investimenti sostenibili ai sensi del regolamento SFDR	50,00%	71,66%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Il Fondo è stato lanciato il 28 novembre 2023.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, l'approccio del Fondo all'investimento sostenibile è consistito nel garantire il coinvolgimento di un emittente in un'attività economica che contribuisca a una sfida ambientale o sociale, non arrechi alcun danno significativo e persegua prassi di buona governance. Il coinvolgimento degli emittenti in attività economiche che apportano un contributo positivo è stato determinato adottando almeno uno degli approcci indicati di seguito.

- Società che sono considerate leader o miglioratrici nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti: società le cui performance rientrano nel primo 20-40% del loro gruppo di pari su fattori ambientali o sociali determinati come finanziariamente rilevanti per la società, e che non ricadono nell'ultimo 20-40 in altre questioni ambientali, sociali o di governance rilevanti secondo la valutazione quantitativa e qualitativa di Calvert;
- Società che si ritiene stiano affrontando sfide globali – cambiamento climatico: società che hanno affrontato la transizione climatica, valutate selezionando società la cui performance rientra nel primo 20-40% del loro gruppo di pari su fattori ambientali rilevanti e sostenute da una valutazione qualitativa delle loro soluzioni verdi, impegni nella riduzione del carbonio, tendenze di performance in termini di emissioni di carbonio e/o loro progressi verso il rispetto degli impegni attraverso i propri prodotti e servizi e/o che hanno dimostrato impegno rispetto all'obiettivo di raggiungere la transizione;
- Società che si ritiene stiano affrontando sfide globali – leader e miglioratrici nei temi diversità, parità e inclusione: le società che hanno dimostrato leadership sono state valutate in base all'equilibrio di genere tra i diversi livelli della forza lavoro e/o hanno dimostrato leadership nella diversità etnica al loro interno rispetto alla demografia del Paese in alcuni Paesi applicabili, nonché leadership in altre dimensioni della diversità, tra i membri del consiglio di amministrazione (tra cui età, background culturale e set di competenze) e politiche e procedure che supportino adeguatamente le pari opportunità nel processo di assunzione, la parità di retribuzione e la promozione equa. Le società che hanno dimostrato un significativo miglioramento delle prassi in materia di diversità hanno evidenziato in particolare 1) una maggiore diversità della forza lavoro (genere o etnia), 2) progressi dopo una grave controversia in materia di diversità o inclusione, 3) accoglimento con delibere delle proposte degli azionisti (per le società con sede negli Stati Uniti e in Canada) su questioni di diversità e inclusione; oppure 4) un obiettivo di impegno, identificato da Calvert, sui temi di diversità e inclusione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, al fine di limitare l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite da Calvert per ciascuno degli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha in primo luogo tenuto conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante l'adozione delle politiche esistenti di Calvert o l'applicazione dei Principi Calvert che, come già detto, tengono conto degli impatti sostanziali, positivi o negativi, su ambiente, società e diritti umani (tra le altre questioni ESG) esercitati dalle imprese beneficiarie degli investimenti attraverso le loro attività o la condotta aziendale.

Calvert ha inoltre verificato tutti gli investimenti sostenibili rispetto ai PAI, il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, Calvert ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative, avvalendosi del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore.

Calvert ha utilizzato i dati più strettamente allineati con ogni singolo PAI. In alcune circostanze i dati di terzi erano limitati e, nei casi in cui emittenti o emissioni specifiche non erano coperti da un fornitore per quanto concerne un determinato PAI, Calvert ha integrato con i migliori indicatori di riferimento sostitutivi disponibili o con l'analisi qualitativa.

Calvert ha eseguito i seguenti tipi di test sui PAI degli investimenti sostenibili al fine di determinare se l'investimento stesse arrecando un danno significativo.

1. Per quanto riguarda gli indicatori PAI per i quali Calvert ritiene che fossero disponibili dati quantitativi sufficienti e affidabili nell'intero universo degli investimenti, Calvert ha stabilito se l'impatto negativo associato alle attività dell'emittente fosse significativo sulla base della classificazione relativa dell'emittente all'interno di un gruppo di pari o di un universo di riferimento, o sulla base di uno standard assoluto di performance, a seconda del PAI specifico.
2. Per i PAI la cui disponibilità o qualità dei dati erano troppo limitati per consentire un'analisi quantitativa (ad esempio, attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità) Calvert ha valutato un danno significativo su base qualitativa utilizzando i dati di riferimento sostitutivi disponibili. Qualora l'analisi dei dati di terzi o dei fornitori abbia suggerito che un investimento stesse arrecando un danno significativo, Calvert ha effettuato ricerche sul campo per

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

comprendere e valutare meglio gli impatti negativi. Se sulla base dell'analisi Calvert ha concluso che l'emittente non stesse arrecando un danno significativo, la motivazione di tale decisione è stata documentata.

Calvert ha concluso che un emittente non stesse arrecando un danno significativo se:

- i) l'emittente ha adottato misure e azioni dimostrate per far fronte al potenziale danno significativo, ad esempio attraverso l'adozione di obiettivi e traguardi vincolati nel tempo o attività di risanamento dedicate, e vi siano stati chiari e significativi segnali di miglioramento e di cambiamento positivo;
- ii) l'emittente è stato identificato dalle fonti di notizie e dai fornitori di dati come coinvolto o potenzialmente coinvolto in una controversia, anche se la controversia era a livello di accuse non verificate; o la questione di fondo è sembrata risolta attraverso azioni societarie, interventi dei regolatori o di altro tipo; o le informazioni sulla controversia messe a disposizione dal fornitore dei dati sono state considerate obsolete di almeno un anno e sono state rese disponibili ulteriori informazioni che hanno mostrato progressi verso una risoluzione positiva della controversia;
- iii) i dati di terzi sottostanti erano di natura soggettiva (ad esempio, i fornitori hanno effettuato valutazioni diverse della conformità ai principi UNGC, date le differenti metodologie proprietarie in assenza di un elenco di trasgressori definito dalle Nazioni Unite) e la ricerca di Calvert ha fornito un punto di vista alternativo;
- iv) Calvert aveva motivo di ritenere che i dati di terzi non fossero accurati (ad es. obsoleti o basati su stime o ipotesi di dati errate) e la ricerca di Calvert ha dimostrato che l'emittente non stesse arrecando un danno significativo; oppure
- v) Calvert si era attivato per avviare un dialogo con l'emittente sottostante sulle aree specifiche di potenziale danno al fine di garantire che fossero adottate misure correttive adeguate.

Calvert ha tenuto tali investimenti sotto osservazione.

Nei casi in cui, secondo quanto stabilito da Calvert, un emittente stava arrecando un danno significativo in base ai PAI, l'investimento non è stato ritenuto sostenibile e non è stato conteggiato ai fini dell'allocazione degli investimenti sostenibili del Fondo.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, Calvert ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per i suoi investimenti sostenibili, Calvert ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Calvert ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio laddove fosse mantenuto l'allineamento con le caratteristiche ambientali o sociali del portafoglio.

Grazie all'applicazione dei Principi Calvert ai propri investimenti, il Fondo ha incorporato i temi e i valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, l'applicazione dei Principi Calvert valuta se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Nel considerare se un investimento detenuto nel Fondo debba essere considerato un investimento sostenibile, Calvert ha determinato il rispetto, da parte di ciascun emittente, dei temi e dei valori stabiliti nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite, che sono contenuti nel PAI #10 e che sono quindi presi in considerazione per tutti gli investimenti del Fondo.

Il Fondo metterà a disposizione degli investitori informazioni sulle modalità di inclusione dei PAI nelle sue relazioni periodiche.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 28 novembre 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORP	Informatica	7,37%	Stati Uniti
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	5,25%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di lusso	3,96%	Stati Uniti
NESTLE SA	Beni di consumo di base	3,47%	Svizzera
VISA INC	Finanziari	3,42%	Stati Uniti
INTUIT INC	Informatica	3,07%	Stati Uniti
SANOFI SA	Sanità	2,75%	Francia
COMPASS GROUP PLC	Beni di lusso	2,74%	Regno Unito
ZOETIS INC	Sanità	2,70%	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Beni di consumo di base	2,66%	Regno Unito
VERISK ANALYTICS INC	Prodotti industriali	2,57%	Stati Uniti
SIEMENS AG	Prodotti industriali	2,54%	Germania
DANAHER CORP	Sanità	2,52%	Stati Uniti
IMCD NV	Prodotti industriali	2,42%	Paesi Bassi
DOLLAR TREE INC	Beni di consumo di base	2,39%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



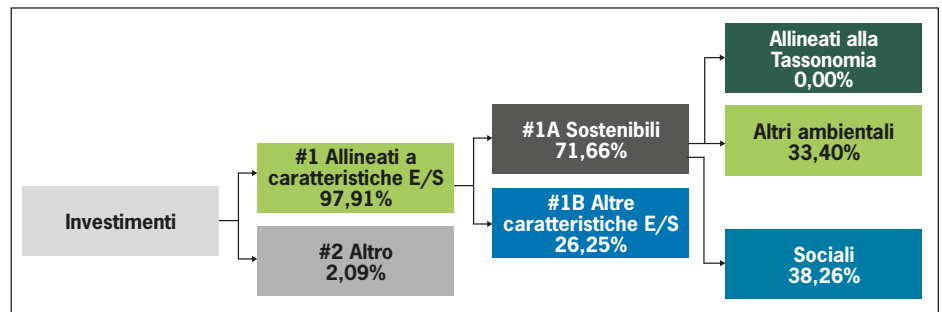
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,91% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

71,66% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	20,97%
Prodotti industriali	17,43%
Sanità	16,85%
Finanziari	14,11%
Beni di lusso	10,59%
Beni di consumo di base	8,53%
Servizi di comunicazione	7,41%
Pubblici servizi	2,02%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	2,02%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti non ha comunicato l'allineamento degli investimenti del Fondo con la Tassonomia dell'UE, in quanto tale allineamento non riflette in modo accurato la filosofia di investimento del Fondo. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 15,71% per il 2023. Per produrre questa analisi, il Fondo si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo del Consulente per gli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

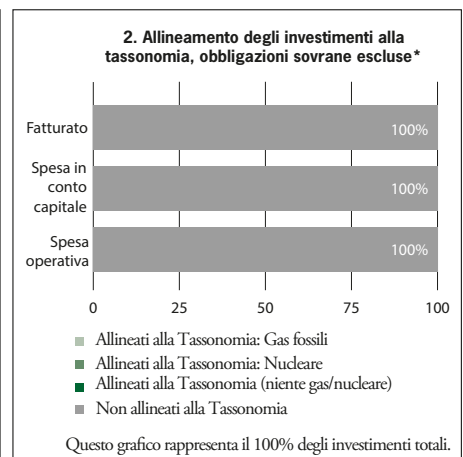
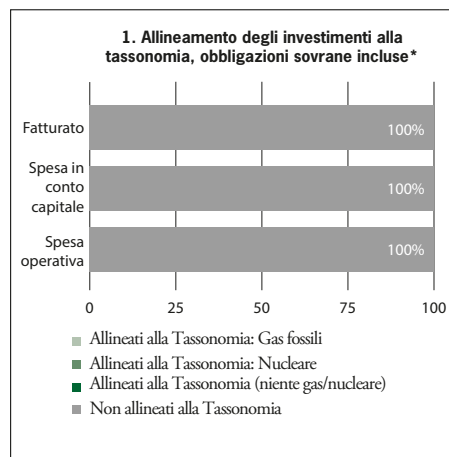


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

33,40% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

38,26% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,09% degli investimenti del Fondo consisteva in denaro contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti sono inclusi nella categoria "#2 Altri" e non erano soggetti a screening ambientale e/o sociale né ad altre garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, Calvert e il Consulente per gli investimenti hanno impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'investimento responsabile di Calvert. Calvert e il Consulente per gli investimenti si sono impegnati su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, Calvert e il Consulente per gli investimenti hanno anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Durante il periodo di riferimento, Calvert e il Consulente per gli Investimenti hanno monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, per evitare qualsiasi nuovo investimento in società che non soddisfacessero i Principi Calvert o che fossero coinvolte in attività che dovrebbero essere escluse dal Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Climate Aligned Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300Q2RHPRD81Y4C87

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99,28%</p> <p><input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p> |
| <p><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p> |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società situate in mercati sviluppati coinvolte in attività economiche riguardanti la transizione climatica e/o che secondo il Consulente per gli investimenti contribuiscono agli obiettivi di decarbonizzazione a lungo termine dell'Accordo di Parigi.

Inoltre, il Fondo ha mantenuto un'impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto all'MSCI World Index. L'obiettivo è ridurre le emissioni di anno in anno, in modo da raggiungerne l'azzeramento netto a livello di portafoglio entro il 2050 o prima.

Alla luce di quanto appena detto, il Fondo si pone come obiettivo una riduzione delle emissioni di carbonio. Per perseguirlo, il Fondo non segue né si allinea alla logica degli indici EU CTB (indice UE riferito alla transizione climatica) o EU PAB (indice UE riferito all'Accordo di Parigi). Tuttavia, grazie al rispetto delle caratteristiche sopra descritte, il Consulente per gli Investimenti ha garantito il mantenimento costante di uno sforzo di riduzione delle emissioni di CO₂ in linea con il conseguimento degli obiettivi dell'Accordo di Parigi.

L'obiettivo di riduzione del carbonio del Fondo è stato allineato all'Accordo di Parigi e il Fondo ha contribuito agli obiettivi di tale Accordo mantenendo un'impronta di carbonio inferiore del 50% a quella del benchmark, sovrappesando i fornitori di soluzioni per il clima e mirando a un azzeramento netto a livello del portafoglio entro il 2050 o ancora prima. Queste caratteristiche vincolanti hanno contribuito positivamente agli obiettivi dell'Accordo di Parigi, inclusi la temperatura, l'adattamento climatico e la mitigazione climatica nel lungo termine.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,32%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World. Misurata in tonnellate di CO2 per USD 1 milione di valore d'impresa (comprese le emissioni Scope 1 e Scope 2, e includendo le emissioni Scope 3 solo per alcuni settori in cui, secondo il Consulente per gli Investimenti, è probabile che le emissioni Scope 3 costituiscano un fattore rilevante per emissioni complessive di CO2). L'impronta di carbonio dell'indice MSCI World era 445,04. La soglia dell'impronta di carbonio inferiore del 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano pertanto:	222,52	109,68
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ambientale e/o climatica o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. La percentuale di società partecipate che secondo il Consulente per gli investimenti avrebbero dovuto soddisfare i suoi criteri e la percentuale delle partecipazioni nel portafoglio che effettivamente soddisfacevano tali criteri erano:	90,00%	99,28%
Riduzione delle emissioni di anno in anno, in modo da raggiungerne l'azzeramento netto a livello di portafoglio entro il 2050 o prima. A tale scopo, il Fondo considera le emissioni Scope 1 e 2 di GHG e Scope 3 per tutti i settori che attualmente devono essere considerati EU CTB e UC PAB. La traiettoria annuale di decarbonizzazione del portafoglio complessivo che si prefiggeva il Consulente per gli investimenti e la traiettoria effettiva del fondo erano:	-7,00%	-7,23%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono divenuti oggetto di restrizioni a causa di azioni societarie (come scorpori o fusioni) e di conseguenza i nuovi titoli sono risultati privi dei dati necessari per confermare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o climatiche del Fondo. Fino a quando questi nuovi titoli non hanno potuto essere classificati con le caratteristiche appropriate, sono stati assegnati alla categoria "Non sostenibili", come indicato nella tabella sotto la domanda "Come sono stati allocati gli attivi?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	98,81%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World. Misurata in tonnellate di CO2 per USD 1 milione di valore d'impresa (comprese le emissioni Scope 1 e Scope 2, e includendo le emissioni Scope 3 solo per alcuni settori in cui, secondo il Consulente per gli Investimenti, è probabile che le emissioni Scope 3 costituiscano un fattore rilevante per emissioni complessive di CO2). L'impronta di carbonio dell'indice MSCI World era 393,74. La soglia dell'impronta di carbonio inferiore del 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano pertanto:	196,87	118,23
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ambientale e/o climatica o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. La percentuale di società partecipate che secondo il Consulente per gli investimenti avrebbero dovuto soddisfare i suoi criteri e la percentuale delle partecipazioni nel portafoglio che effettivamente soddisfacevano tali criteri erano:	90,00%	98,58%
Riduzione delle emissioni di anno in anno, in modo da raggiungerne l'azzeramento netto a livello di portafoglio entro il 2050 o prima. A tale scopo, il Fondo considera le emissioni Scope 1 e 2 di GHG e Scope 3 per tutti i settori che attualmente devono essere considerati EU CTB e UC PAB. La traiettoria annuale di decarbonizzazione del portafoglio complessivo che si prefiggeva il Consulente per gli investimenti e la traiettoria effettiva del fondo erano: Nota: Essendo stato lanciato nel 2022, il Fondo inizierà a dichiarare la riduzione annuale di emissioni a partire dal 2023	-7,00%	n/d
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli Investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che l'investimento stava arrecando un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ricerche per comprendere e valutare meglio i potenziali impatti negativi. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali il Consulente per gli investimenti ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo del Consulente per gli investimenti con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
APPLE INC.	Informatica	4,75%	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	4,65%	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Prodotti industriali	2,94%	Francia
NVIDIA CORPORATION	Informatica	2,29%	Stati Uniti
S&P GLOBAL, INC.	Finanziari	1,69%	Stati Uniti
PARKER-HANNIFIN CORPORATION	Prodotti industriali	1,64%	Stati Uniti
GENERAL MILLS, INC.	Beni di consumo di base	1,50%	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY	Sanità	1,35%	Stati Uniti
PRUDENTIAL FINANCIAL, INC.	Finanziari	1,34%	Stati Uniti
VISA INC. CLASS A	Finanziari	1,33%	Stati Uniti
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Sanità	1,25%	Stati Uniti
TORONTO-DOMINION BANK	Finanziari	1,20%	Canada
NOMURA HOLDINGS, INC.	Finanziari	1,15%	Giappone
HOME DEPOT, INC.	Beni di lusso	1,15%	Stati Uniti
SUN LIFE FINANCIAL INC.	Finanziari	1,08%	Canada

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



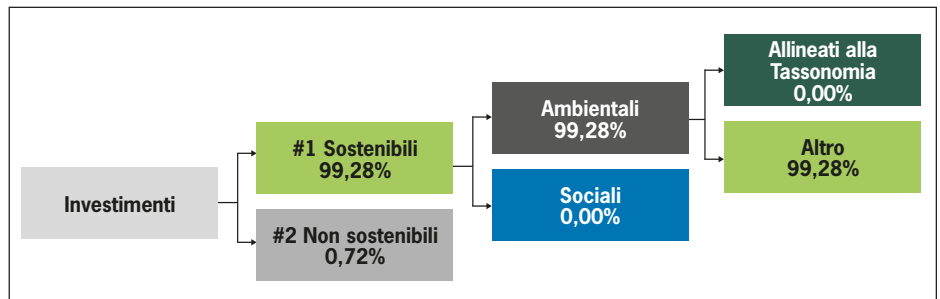
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,28% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura. Anche gli attivi rimanenti sono stati occasionalmente investiti in nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

In aggiunta all'obiettivo di investimento sostenibile generale del Fondo, tramite i Principi Calvert, la metodologia del Fondo per la valutazione degli investimenti quali investimenti sostenibili ha considerato entrambi i fattori ambientali e sociali (a seconda del caso) come illustrato precedentemente. Il Consulente per gli investimenti ha poi selezionato gli investimenti sostenibili da includere nel Fondo in base al loro contributo all'obiettivo di investimento sostenibile ambientale del Fondo.

Alla luce di tale metodologia, e considerando che questo Fondo ha un obiettivo sostenibile, il Consulente per gli investimenti ha riportato tutti gli investimenti sostenibili in questione come investimenti sostenibili con focus ambientale ai fini SFDR e di reporting. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili potrebbero aver contribuito anche a fattori sociali.

L'obiettivo di decarbonizzazione viene applicato a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere avuto un'impronta di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	26,29%
Finanziari	17,62%
Sanità	13,46%
Prodotti industriali	13,19%
Beni di lusso	7,54%
Servizi di comunicazione	6,59%
Beni di consumo di base	4,23%
Pubblici servizi	4,09%
Materiali	3,91%
Immobiliare	2,41%
Energia	0,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,52%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività fosse legata in qualsiasi modo a tali attività. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli Investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Alla luce della particolare filosofia d'investimento del Fondo, il Consulente per gli investimenti ha riportato l'allineamento degli investimenti del Fondo alla Tassonomia dell'UE, che rimane basso per le due ragioni sopra menzionate. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 15,97% per il 2023. Per produrre questa analisi, il Fondo si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo del Consulente per gli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

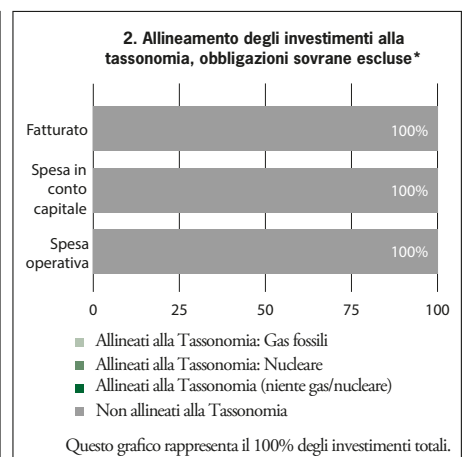
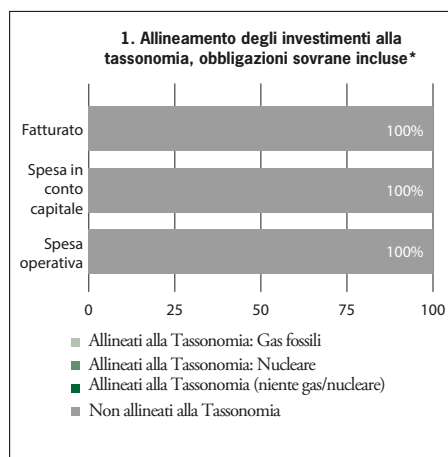


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

99,28% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,72% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tali investimenti hanno incluso occasionalmente anche nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli Investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Climate Transition Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300XY4TIZJ6K41B80

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|--|--|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 95,77%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <p><input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p> |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società che contribuiscono alla mitigazione e all'adattamento ai cambiamenti climatici e che si qualificano come investimenti sostenibili. Il Fondo ha conseguito il suo obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento agli stessi investendo in società che sono ritenute investimenti sostenibili e che possono essere direttamente o indirettamente coinvolte, oltre ad altre aree, nei settori di energia rinnovabile, gestione delle risorse idriche e gestione dei rifiuti, elettrificazione, stoccaggio delle batterie, determinati modi di mobilità, idrogeno, biocarburanti e alcuni tipi di agricoltura, nonché in altre operazioni che contribuiscono a promuovere un ambiente a basse emissioni di carbonio.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	95,77%
La percentuale del portafoglio del Fondo che il Consulente per gli investimenti mirava ad essere composta da società focalizzate sul cambiamento climatico, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme a tali criteri erano:	90,00%	95,77%
Esclusioni:		
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

... e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	93,95%
La percentuale del portafoglio del Fondo che il Consulente per gli investimenti mirava ad essere composta da società focalizzate sul cambiamento climatico, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme a tali criteri erano:	90,00%	93,95%
Esclusioni:		
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite da Calvert per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, Calvert ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, Calvert ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative, avvalendosi del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, Calvert ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando Calvert riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili. Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che un investimento stava arrecando un danno significativo, Calvert e il Consulente per gli Investimenti hanno effettuato ricerche sul campo per comprendere e valutare meglio gli impatti negativi indicati da dati di terzi o proprietari. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali Calvert ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Calvert ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Calvert ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie all'applicazione dei Principi Calvert ai propri investimenti azionari, il Fondo ha incorporato i temi e i valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, Calvert e il Consulente per gli investimenti hanno effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se Calvert ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che Calvert ritiene siano stati nel frattempo corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TESLA INC	Beni di lusso	5,57%	Stati Uniti
IBERDROLA SA	Pubblici servizi	5,49%	Spagna
GFL ENVIRONMENTAL INC	Prodotti industriali	5,29%	Canada
REPUBLIC SERVICES INC	Prodotti industriali	4,85%	Stati Uniti
EVERSOURCE ENERGY	Pubblici servizi	4,26%	Stati Uniti
NATIONAL GRID PLC	Pubblici servizi	3,95%	Regno Unito
SEMPRA ENERGY	Pubblici servizi	3,76%	Stati Uniti
HYDRO ONE LTD	Pubblici servizi	3,59%	Canada
CASH & EQUIV	Altro	3,51%	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Prodotti industriali	3,30%	Francia
TERNA - RETE ELETTRICA NAZION	Pubblici servizi	3,13%	Italia
LG CHEM LTD	Materiali	3,11%	Corea del Sud
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	Informatica	3,08%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

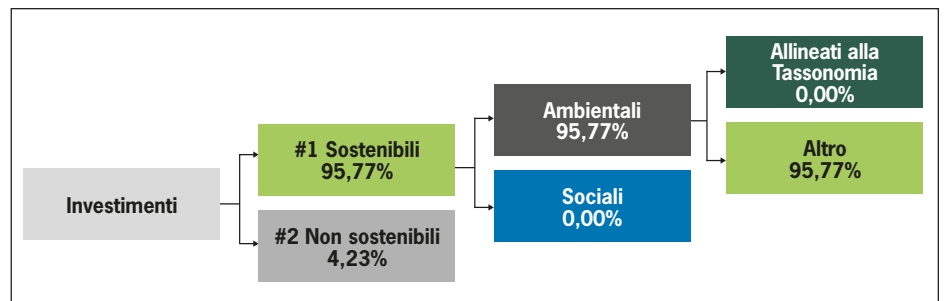
95,77% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

95,77% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

Considerando che questo Fondo ha un obiettivo sostenibile, tutti gli investimenti sostenibili del Fondo sono investimenti sostenibili con focus ambientale ai fini SFDR e di reporting. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili potrebbero aver contribuito anche a fattori sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Pubblici servizi	38,90%
Prodotti industriali	31,61%
Beni di lusso	9,70%
Materiali	7,94%
Informatica	7,62%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	27,05%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività correlate a combustibili fossili, illustrata nella tabella precedente, comprende emittenti che ottengono qualsiasi ricavo da combustibili fossili, ad esempio la proprietà di riserve di combustibili fossili, la distribuzione di combustibili fossili e la generazione di energia tramite l'utilizzo di combustibili fossili. Dal momento che il suo obiettivo di investimento sostenibile consiste nell'investire in società che contribuiscono alla mitigazione o all'adattamento al cambiamento climatico, il Fondo è stato esposto a industrie con forti emissioni e uso intensivo di capitale che hanno un ruolo critico nella transizione climatica, ad esempio utility e società di infrastrutture per l'energia. Nel periodo di riferimento, certe società partecipate avevano una certa generazione di energia e ricavi correlati a combustibili fossili, tuttavia il Consulente per gli investimenti ha investito in esse unicamente a determinate condizioni: 1) se investivano un capitale rilevante in tecnologia per Proprietà, Impianti e Attrezzature e processi che contribuiscano ad agevolare minori emissioni di carbonio in futuro; 2) se il Consulente per gli investimenti era convinto che la loro strategia generale di decarbonizzazione fosse credibile; e 3) non sono stati riscontrati danni da esse provocati ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violazioni di salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato positivamente il test di "non provocare danni significativi" necessario per essere considerate un investimento sostenibile.

Calvert e il Consulente per gli investimenti hanno monitorato regolarmente tutte le imprese beneficiarie degli investimenti (comprese quelle con un'esposizione ai combustibili fossili) per garantire che continuino a soddisfare i criteri necessari per essere classificate come investimento sostenibile. In base alle fonti di dati utilizzate nel periodo di riferimento, il Fondo ha avuto un'esposizione minima a imprese beneficiarie degli investimenti i cui ricavi sono stati generati dal possesso di riserve di combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Alla luce della particolare filosofia d'investimento del Fondo, Calvert ha riportato l'allineamento degli investimenti del Fondo alla Tassonomia dell'UE, che rimane basso per le due ragioni sopra menzionate. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 63,98% per il 2023. Per produrre questa analisi, Calvert si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo di Calvert.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

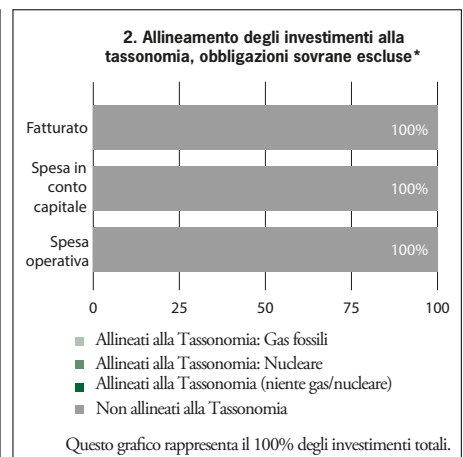
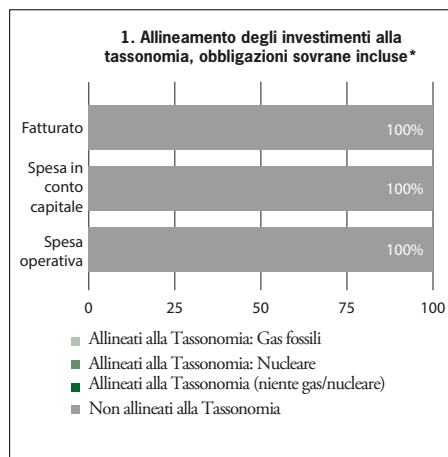


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

95,77% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,23% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, Calvert ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i suoi Principi per l'Investimento responsabile. Calvert e il Consulente per gli investimenti si sono impegnati su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, Calvert ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300UT4CY7ZR786J23

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|--|--|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 52,91%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 46,33%</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p> |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società che fossero: (i) impegnate in attività economiche volte ad affrontare problematiche ambientali o sociali globali in ambiti quali la sostenibilità ambientale, la diversità, l'equità e l'inclusione, il rispetto dei diritti umani e la valorizzazione del capitale umano, dimostrando anche una governance responsabile e trasparenza nelle operazioni; oppure (ii) leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali, e comunque che fossero valutate come investimenti sostenibili dal Consulente per gli Investimenti.

Accanto a questo obiettivo primario, il Fondo ha mantenuto un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Europe e livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI Europe a livello di portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,36%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI Europe. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3) L'impronta di carbonio dell'indice MSCI Europe era 100,31 Pertanto la soglia dell'impronta di carbonio inferiore al 50% rispetto a quella dell'indice MSCI Europe, e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano:	50,15	37,85
Una diversità di genere nel consiglio di amministrazione superiore a livello del portafoglio rispetto all'indice MSCI Europe, misurata per numero medio di donne a livello del Consiglio). I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI Europe e del Fondo erano:	5,29	5,75
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	99,24%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di azioni societarie (come scorpori o fusioni) e di conseguenza i nuovi titoli sono risultati privi dei dati necessari per confermare il rispetto delle caratteristiche ESG del Fondo. Fino a quando questi nuovi titoli non hanno potuto essere classificati con le caratteristiche appropriate, sono stati assegnati alla categoria "Non sostenibili", come indicato nella tabella sotto la domanda "Come sono stati allocati gli attivi?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,72%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI Europe. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3) L'impronta di carbonio dell'indice MSCI Europe per il 2022 era 114,77 Pertanto la soglia dell'impronta di carbonio inferiore al 50% rispetto a quella dell'indice MSCI Europe, e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano:	57,39	41,04
Una diversità di genere nel consiglio di amministrazione superiore a livello del portafoglio rispetto all'indice MSCI Europe, misurata per numero medio di donne a livello del Consiglio). I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI Europe e del Fondo erano:	5,11	5,45
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	99,72%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli Investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che l'investimento stava arrecando un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ricerche per comprendere e valutare meglio i potenziali impatti negativi. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali il Consulente per gli investimenti ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo del Consulente per gli investimenti con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
L'OREAL S.A.	Beni di consumo di base	3,96%	Francia
NOVARTIS AG	Sanità	3,81%	Svizzera
NOVO NORDISK A/S CLASS B	Sanità	3,72%	Danimarca
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni di lusso	3,22%	Francia
AXA SA	Finanziari	3,06%	Francia
SAP SE	Informatica	2,97%	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Prodotti industriali	2,85%	Francia
ASML HOLDING NV	Informatica	2,81%	Paesi Bassi
ASTRAZENECA PLC	Sanità	2,80%	Regno Unito
ROCHE HOLDING LTD DIVIDEND RIGHT CERT.	Sanità	2,47%	Svizzera
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Finanziari	2,21%	Italia
MUNICH REINSURANCE COMPANY	Finanziari	2,08%	Germania
ABB LTD.	Prodotti industriali	1,87%	Svizzera
IBERDROLA SA	Pubblici servizi	1,71%	Spagna
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Beni di consumo di base	1,69%	Paesi Bassi

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,24% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

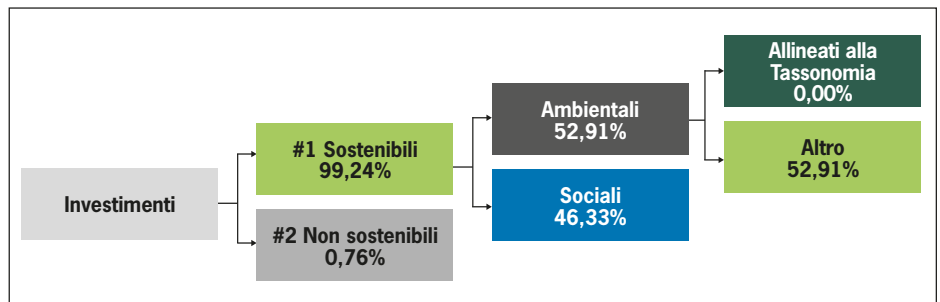
52,91% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

46,33% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto. Anche gli attivi rimanenti sono stati occasionalmente investiti in nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero anche aver contribuito rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità sono stati entrambi applicati a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere un'intensità di carbonio media ponderata superiore o una partecipazione femminile media ponderata inferiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	19,31%
Sanità	16,71%
Prodotti industriali	14,48%
Beni di lusso	14,47%
Informatica	8,95%
Beni di consumo di base	8,54%
Servizi di comunicazione	5,62%
Pubblici servizi	5,11%
Materiali	5,00%
Immobiliare	1,19%
Energia	0,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	5,84%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività fosse legata in qualsiasi modo a tali attività. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli Investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti non ha comunicato l'allineamento degli investimenti del Fondo con la Tassonomia dell'UE, in quanto tale allineamento non riflette in modo accurato la filosofia di investimento del Fondo. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 22,26% per il 2023. Per produrre questa analisi, il Fondo si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo del Consulente per gli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

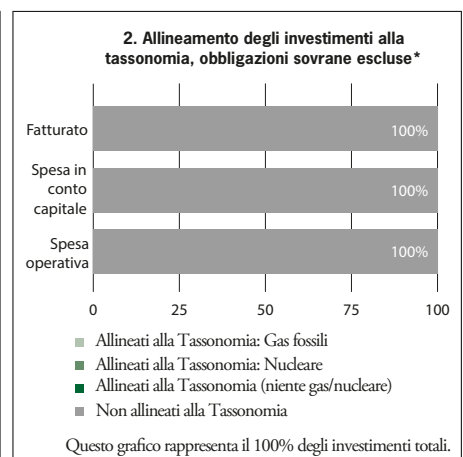
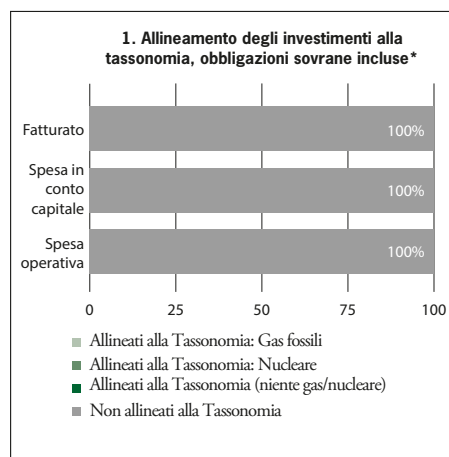


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

52,91% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

46,33% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,76% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tali investimenti hanno incluso occasionalmente anche nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli Investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund

Identificativo dell'entità legale: 54930037M4G3K40KMR44

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

Si

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 48,30%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%

in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 50,84%**

Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società che fossero: (i) impegnate in attività economiche volte ad affrontare problematiche ambientali o sociali globali in ambiti quali la sostenibilità ambientale, la diversità, l'equità e l'inclusione, il rispetto dei diritti umani e la valorizzazione del capitale umano, dimostrando anche una governance responsabile e trasparenza nelle operazioni; oppure (ii) leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali, e comunque che fossero valutate come investimenti sostenibili dal Consulente per gli Investimenti.

Accanto a questo obiettivo primario, il Fondo ha mantenuto un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI World e livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI World a livello di portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,17%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3). L'impronta di carbonio dell'indice MSCI World era 116,07. Pertanto la soglia dell'impronta di carbonio inferiore al 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World, e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano:	58,04	44,62
Una diversità di genere nel consiglio di amministrazione superiore a livello del portafoglio rispetto all'indice MSCI World, misurata per numero medio di donne a livello del Consiglio. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI World e del Fondo erano:	4,05	4,46
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	99,14%
Esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di azioni societarie (come scorpori o fusioni) e di conseguenza i nuovi titoli sono risultati privi dei dati necessari per confermare il rispetto delle caratteristiche ESG del Fondo. Fino a quando questi nuovi titoli non hanno potuto essere classificati con le caratteristiche appropriate, sono stati assegnati alla categoria "Non sostenibili", come indicato nella tabella sotto la domanda "Come sono stati allocati gli attivi?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	98,95%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3) L'impronta di carbonio dell'indice MSCI World per il 2022 era 140,39 Pertanto la soglia dell'impronta di carbonio inferiore al 50% rispetto a quella dell'indice MSCI World, e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano:	70,20	53,56
Una diversità di genere nel consiglio di amministrazione superiore a livello del portafoglio rispetto all'indice MSCI World, misurata per numero medio di donne a livello del Consiglio. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI World e del Fondo erano:	4,00	4,31
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	98,83%
Esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli Investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che l'investimento stava arrecando un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ricerche per comprendere e valutare meglio i potenziali impatti negativi. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali il Consulente per gli investimenti ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo del Consulente per gli investimenti con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
APPLE INC.	Informatica	5,40%	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	4,56%	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION	Informatica	2,27%	Stati Uniti
MERCK & CO., INC.	Sanità	1,10%	Stati Uniti
NOVARTIS AG	Sanità	1,05%	Svizzera
S&P GLOBAL, INC.	Finanziari	0,99%	Stati Uniti
NOVO NORDISK A/S CLASS B	Sanità	0,99%	Danimarca
VISA INC. CLASS A	Finanziari	0,96%	Stati Uniti
TORONTO-DOMINION BANK	Finanziari	0,92%	Canada
NETFLIX, INC.	Servizi di comunicazione	0,90%	Stati Uniti
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	Prodotti industriali	0,88%	Stati Uniti
ACCENTURE PLC CLASS A	Informatica	0,83%	Stati Uniti
HUMANA INC.	Sanità	0,81%	Stati Uniti
WALT DISNEY COMPANY	Servizi di comunicazione	0,80%	Stati Uniti
AXA SA	Finanziari	0,79%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,14% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

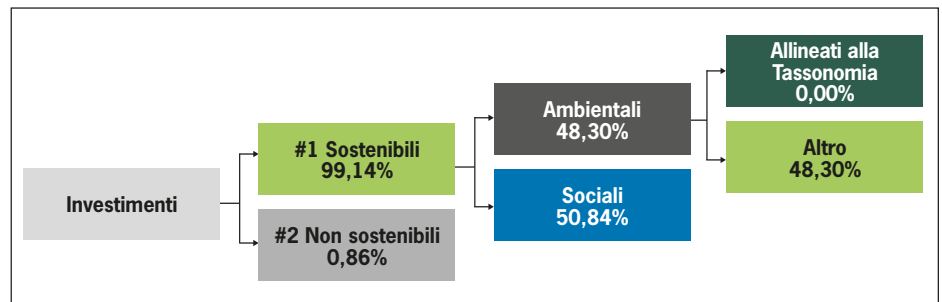
48,30% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

50,84% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto. Anche gli attivi rimanenti sono stati occasionalmente investiti in nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero anche aver contribuito rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità sono stati entrambi applicati a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere un'intensità di carbonio media ponderata superiore o una partecipazione femminile media ponderata inferiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	25,60%
Finanziari	18,69%
Sanità	14,12%
Prodotti industriali	10,64%
Beni di lusso	9,47%
Servizi di comunicazione	6,27%
Beni di consumo di base	4,95%
Materiali	4,19%
Immobiliare	2,73%
Pubblici servizi	2,53%
Energia	0,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	4,97%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli Investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti non ha comunicato l'allineamento degli investimenti del Fondo con la Tassonomia dell'UE, in quanto tale allineamento non riflette in modo accurato la filosofia di investimento del Fondo. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 15,02% per il 2023. Per produrre questa analisi, il Fondo si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo del Consulente per gli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

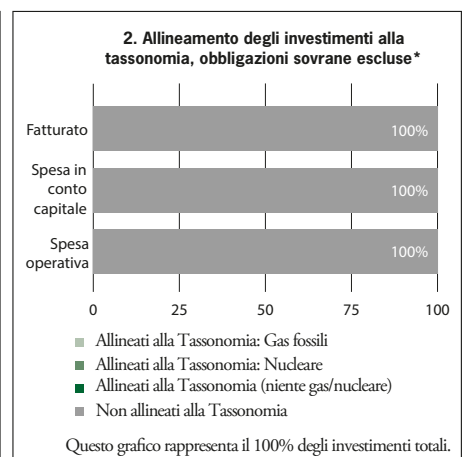
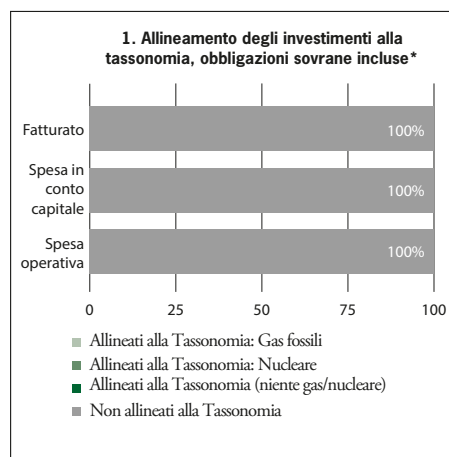


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

48,30% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

50,84% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,86% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tali investimenti hanno incluso occasionalmente anche nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli Investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo. Durante il periodo di riferimento, gli investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di inammissibilità in base ai Principi Calvert.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300LM8EX1C25T5840

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 99,13% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società che hanno dimostrato di occupare una posizione di leadership o hanno realizzato progressi significativi nel creare una forza lavoro diversificata e una cultura del lavoro improntata all'inclusione e all'equità.

Accanto a questo obiettivo primario, il Fondo si è assicurato che le società partecipate, considerate sul complesso del portafoglio, mantenessero livelli di parità di genere e diversità etnica nelle posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI World.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,31%
Partecipazioni del portafoglio che dimostravano leadership o progressi in ambito DEI. Misurato come % di società partecipate del Fondo categorizzate come leader o miglioratrici nella diversità (e non neutrali o arretrate nella diversità). La percentuale di società partecipate a cui mirava il Consulente per gli Investimenti quali leader/miglioratrici nella diversità, e la percentuale delle partecipazioni nel portafoglio che effettivamente soddisfacevano tali criteri erano:	90,00%	99,13%
Livelli di parità di genere superiori a quelli dell'indice MSCI World. Misurati come numero medio di donne presenti nel consiglio di amministrazione. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI World e del Fondo erano:	3,65	4,53
Livelli di diversità etnica superiori a quelli dell'indice MSCI World. Espressi in percentuale media di etnie sottorappresentate tra i membri del consiglio. I valori della diversità etnica rispettivamente dell'indice MSCI World e del Fondo erano:	21,11%	26,28%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di azioni societarie (come scorpori o fusioni) e di conseguenza i nuovi titoli sono risultati privi dei dati necessari per confermare il rispetto delle caratteristiche DEI del Fondo. Fino a quando questi nuovi titoli non hanno potuto essere classificati con le caratteristiche appropriate, sono stati assegnati alla categoria "Non sostenibili", come indicato nella tabella sotto la domanda "Come sono stati allocati gli attivi?".

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,55%
Partecipazioni del portafoglio che dimostravano leadership o progressi in ambito DEI. Misurato come % di società partecipate del Fondo categorizzate come leader o miglioratrici nella diversità (e non neutrali o arretrate nella diversità). La percentuale di società partecipate a cui mirava il Consulente per gli Investimenti quali leader/miglioratrici nella diversità, e la percentuale delle partecipazioni nel portafoglio che effettivamente soddisfacevano tali criteri erano:	90,00%	99,55%
Livelli di parità di genere superiori a quelli dell'indice MSCI World. Misurati come numero medio di donne presenti nel consiglio di amministrazione. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI World e del Fondo erano:	3,51	4,40
Livelli di diversità etnica superiori a quelli dell'indice MSCI World. Espressi in percentuale media di etnie sottorappresentate tra i membri del consiglio. I valori della diversità etnica rispettivamente dell'indice MSCI World e del Fondo erano:	20,12	25,99
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Effetti negativi principali (PAI)** sono gli effetti negativi più importanti delle decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli Investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che l'investimento stava arrecando un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ricerche per comprendere e valutare meglio i potenziali impatti negativi. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali il Consulente per gli investimenti ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo del Consulente per gli investimenti con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
APPLE INC.	Informatica	8,14%	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	7,08%	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY	Sanità	1,50%	Stati Uniti
VISA INC. CLASS A	Finanziari	1,42%	Stati Uniti
BROADCOM INC.	Informatica	1,39%	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Finanziari	1,25%	Stati Uniti
HOME DEPOT, INC.	Beni di lusso	1,21%	Stati Uniti
NOVO NORDISK A/S CLASS B	Sanità	1,18%	Danimarca
MERCK & CO., INC.	Sanità	1,01%	Stati Uniti
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni di lusso	0,98%	Francia
ALPHABET INC. CLASS A	Servizi di comunicazione	0,91%	Stati Uniti
ADOBE INC.	Informatica	0,91%	Stati Uniti
CISCO SYSTEMS, INC.	Informatica	0,88%	Stati Uniti
WALT DISNEY COMPANY	Servizi di comunicazione	0,80%	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC	Sanità	0,78%	Regno Unito

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,13% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

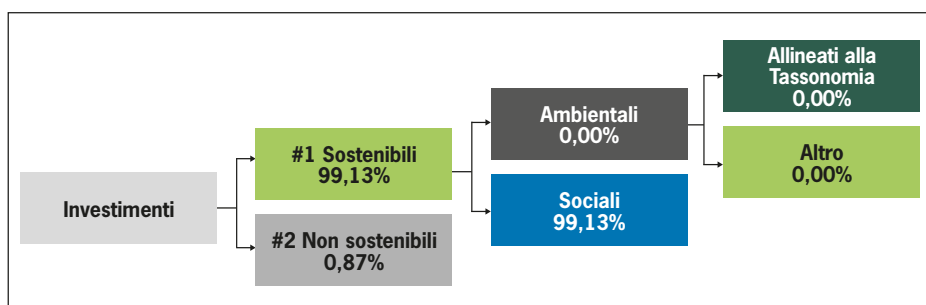
Nessuno degli investimenti sostenibili del Fondo aveva un obiettivo ambientale durante il periodo di riferimento.

99,13% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto. Anche gli attivi rimanenti sono stati occasionalmente investiti in nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

In aggiunta all'obiettivo di investimento sostenibile generale del Fondo, tramite i Principi Calvert, la metodologia del Fondo per la valutazione degli investimenti quali investimenti sostenibili considera fattori sia sociali che ambientali (a seconda del caso) come illustrato precedentemente. Il Consulente per gli investimenti ha poi scelto gli investimenti sostenibili da includere nel Fondo in base al loro contributo all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Alla luce di tale metodologia, e considerando che questo Fondo ha un obiettivo sociale, il Consulente per gli investimenti ha riportato tutti gli investimenti sostenibili in questa domanda e nella domanda successiva ("Quale era la quota di investimenti socialmente sostenibili?") come investimenti sostenibili con focus sociale ai fini SFDR e di reporting. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili potrebbero aver contribuito anche a fattori ambientali.

Gli impegni a superare l'indice MSCI World in materia di diversità sono stati applicati a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere una media ponderata del numero di donne o di etnie sottorappresentate in consiglio di amministrazione inferiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	29,60%
Finanziari	19,40%
Sanità	16,46%
Prodotti industriali	10,31%
Beni di lusso	7,74%
Beni di consumo di base	6,37%
Servizi di comunicazione	5,45%
Materiali	2,07%
Pubblici servizi	1,55%
Immobiliare	0,37%
Energia	0,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	3,61%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività fosse legata in qualsiasi modo a tali attività. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli Investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

99,13% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come ricordato precedentemente, questo Fondo ha un obiettivo sociale, pertanto ai fini SFDR il Consulente per gli investimenti ha riportato tutti gli investimenti sostenibili come investimenti sociali sostenibili in questa domanda. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili potrebbero contribuire anche a caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,87% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria “Altro”. Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tali investimenti hanno incluso occasionalmente anche nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli Investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo. Durante il periodo di riferimento, gli investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di controversie ESG dei relativi emittenti.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300VQZN51VK03CV16

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Il fondo è stato lanciato l'11 maggio 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

Si

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 48,92%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%

in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 50,01%**

Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società che fossero: (i) impegnate in attività economiche volte ad affrontare problematiche ambientali o sociali globali in ambiti quali la sostenibilità ambientale, la diversità, l'equità e l'inclusione, il rispetto dei diritti umani e la valorizzazione del capitale umano, dimostrando anche una governance responsabile e trasparenza nelle operazioni; oppure (ii) leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali, e comunque che fossero valutate come investimenti sostenibili dal Consulente per gli Investimenti.

Accanto a questo obiettivo primario, il Fondo ha mantenuto un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets e livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI Emerging Markets in tutto il portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	98,92%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI EM. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3). L'impronta di carbonio dell'indice MSCI EM era 320,53. La soglia dell'impronta di carbonio inferiore del 50% rispetto a quella dell'indice MSCI EM e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano pertanto:	160,27	104,60
Livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI, sul complesso del portafoglio, espressi come media ponderata del numero di donne nel consiglio di amministrazione. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI EM e del Fondo erano:	1,94	2,36
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	98,92%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di azioni societarie (come scorpori o fusioni) e di conseguenza i nuovi titoli sono risultati privi dei dati necessari per confermare il rispetto delle caratteristiche ESG del Fondo. Fino a quando questi nuovi titoli non hanno potuto essere classificati con le caratteristiche appropriate, sono stati assegnati alla categoria "Non sostenibili", come indicato nella tabella sotto la domanda "Come sono stati allocati gli attivi?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	91,65%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI EM. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3). L'impronta di carbonio dell'indice MSCI EM per il 2022 era 326,53. La soglia dell'impronta di carbonio inferiore del 50% rispetto a quella dell'indice MSCI EM e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano pertanto:	163,27	114,63
Livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI, sul complesso del portafoglio, espressi come media ponderata del numero di donne nel consiglio di amministrazione. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI EM e del Fondo erano:	1,87	2,25
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	91,69%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli Investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che l'investimento stava arrecando un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ricerche per comprendere e valutare meglio i potenziali impatti negativi. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali il Consulente per gli investimenti ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo del Consulente per gli investimenti con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	Informatica	7,73%	Taiwan
BYD COMPANY LIMITED CLASS H	Beni di lusso	2,56%	Cina
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP. LTD. CLASS H	Finanziari	2,47%	Cina
HUATAI SECURITIES CO., LTD. CLASS H	Finanziari	2,35%	Cina
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Informatica	2,23%	India
ALDAR PROPERTIES - P J S C	Immobiliare	2,11%	Emirati Arabi Uniti
HDFC BANK LIMITED	Finanziari	2,09%	India
SK HYNIX INC.	Informatica	1,97%	Corea del Sud
YUM CHINA HOLDINGS, INC.	Beni di lusso	1,91%	Cina
CHUNGHWA TELECOM CO., LTD	Servizi di comunicazione	1,88%	Taiwan
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	Beni di consumo di base	1,51%	Messico
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD.	Sanità	1,46%	Cina
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.	Beni di consumo di base	1,43%	Cina
KUMBA IRON ORE LIMITED	Materiali	1,28%	Sudafrica
KINGSOFT CORP. LTD.	Servizi di comunicazione	1,24%	Cina

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,92% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

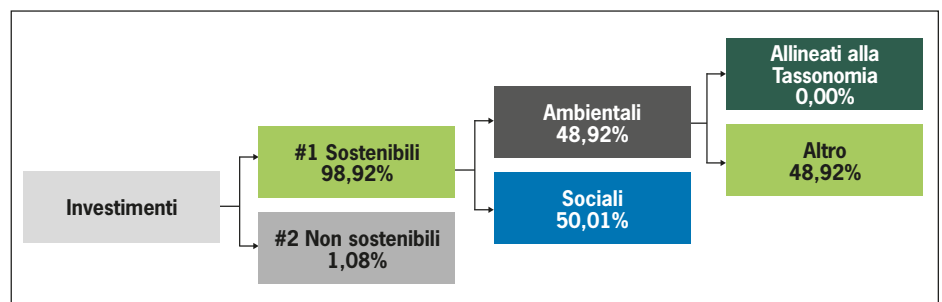
48,92% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

50,01% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto. Anche gli attivi rimanenti sono stati occasionalmente investiti in nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero anche aver contribuito rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità sono stati entrambi applicati a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere un'intensità di carbonio media ponderata superiore o una partecipazione femminile media ponderata inferiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	25,22%
Informatica	22,56%
Beni di lusso	13,03%
Servizi di comunicazione	10,87%
Beni di consumo di base	9,43%
Prodotti industriali	4,97%
Sanità	4,69%
Immobiliare	4,15%
Materiali	2,90%
Pubblici servizi	1,11%
Energia	0,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	2,42%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività fosse legata in qualsiasi modo a tali attività. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli Investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti non ha comunicato l'allineamento degli investimenti del Fondo con la Tassonomia dell'UE, in quanto tale allineamento non riflette in modo accurato la filosofia di investimento del Fondo. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 20,61% per il 2023. Per produrre questa analisi, il Fondo si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo del Consulente per gli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

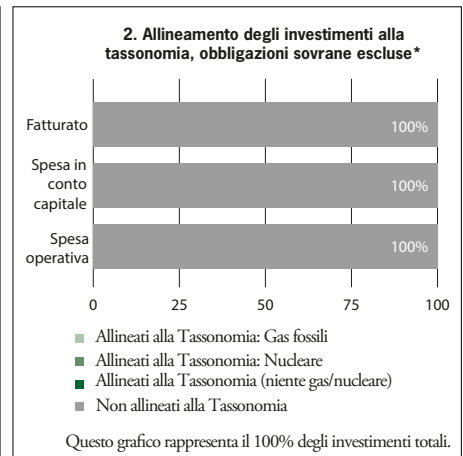
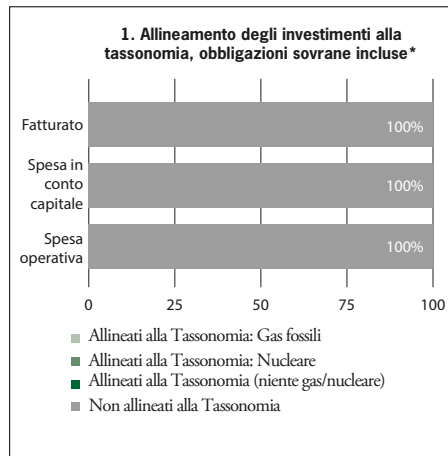
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

48,92% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

50,01% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,08% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tali investimenti hanno incluso occasionalmente anche nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli Investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo. Durante il periodo di riferimento, gli investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di inammissibilità in base ai Principi Calvert.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable US Equity Select Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300LM3S8HT563GM12

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|--|--|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 53,42%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 45,98%</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p> |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società che fossero: (i) impegnate in attività economiche volte ad affrontare problematiche ambientali o sociali globali in ambiti quali la sostenibilità ambientale, la diversità, l'equità e l'inclusione, il rispetto dei diritti umani e la valorizzazione del capitale umano, dimostrando anche una governance responsabile e trasparenza nelle operazioni; oppure (ii) leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali, e comunque che fossero valutate come investimenti sostenibili dal Consulente per gli Investimenti.

Accanto a questo obiettivo primario, il Fondo ha mantenuto un'impronta di carbonio inferiore all'indice Russell 1000 e livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice Russell 1000 in tutto il portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,41%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice Russell 1000. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3)	58,35	46,23
L'impronta di carbonio media dell'Indice Russell 1000 era pari a 116,69		
La soglia dell'impronta di carbonio inferiore del 50% rispetto a quella dell'indice Russell 1000 e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano pertanto:		
Livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice Russell 1000, sul complesso del portafoglio, espressi come media ponderata del numero di donne nel consiglio di amministrazione. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice Russell 1000 e del Fondo erano:	3,86	4,24
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	99,40%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di azioni societarie (come scorpori o fusioni) e di conseguenza i nuovi titoli sono risultati privi dei dati necessari per confermare il rispetto delle caratteristiche ESG del Fondo. Fino a quando questi nuovi titoli non hanno potuto essere classificati con le caratteristiche appropriate, sono stati assegnati alla categoria "Non sostenibili", come indicato nella tabella sotto la domanda "Come sono stati allocati gli attivi?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,55%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice Russell 1000. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni Scope 3) L'impronta di carbonio dell'indice Russell 1000 era 145,32 Pertanto la soglia dell'impronta di carbonio inferiore al 50% rispetto a quella dell'indice Russell 1000, e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo erano:	72,66	58,99
Livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice Russell 1000, sul complesso del portafoglio, espressi come media ponderata del numero di donne nel consiglio di amministrazione. I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice Russell 1000 e del Fondo erano:	3,86	4,16
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale delle società partecipate del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	99,55%
Esclusioni:		
% di società partecipate coinvolte in:		
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% di società partecipate nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- applicando i Principi Calvert per individuare un universo di investimenti idonei, che limiti l'esposizione a società con performance negative in materia ESG;
- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli Investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che l'investimento stava arrecando un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ricerche per comprendere e valutare meglio i potenziali impatti negativi. Quest'analisi indipendente ha portato a certi casi nei quali il Consulente per gli investimenti ha concluso che un emittente non stava causando alcun danno significativo, tenendo conto di elementi quali la tempestività/accuratezza dei dati del fornitore, le reazioni della società per temi segnalati come potenzialmente dannosi, o il feedback ricevuto tramite le attività di impegno attivo del Consulente per gli investimenti con l'emittente. In tali casi il Consulente per gli investimenti ha proceduto con l'investimento, la motivazione per la determinazione del danno è stata documentata e l'investimento è stato tenuto sotto osservazione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	7,80%	Stati Uniti
APPLE INC.	Informatica	7,54%	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION	Informatica	3,01%	Stati Uniti
MERCK & CO., INC.	Sanità	2,48%	Stati Uniti
ACCENTURE PLC CLASS A	Informatica	1,73%	Stati Uniti
EATON CORP. PLC	Prodotti industriali	1,59%	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Finanziari	1,40%	Stati Uniti
S&P GLOBAL, INC.	Finanziari	1,39%	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY	Sanità	1,39%	Stati Uniti
VISA INC. CLASS A	Finanziari	1,38%	Stati Uniti
HOME DEPOT, INC.	Beni di lusso	1,33%	Stati Uniti
GENERAL MILLS, INC.	Beni di consumo di base	1,28%	Stati Uniti
WALT DISNEY COMPANY	Servizi di comunicazione	1,19%	Stati Uniti
METLIFE, INC.	Finanziari	1,16%	Stati Uniti
AMGEN INC.	Sanità	1,15%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,40% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

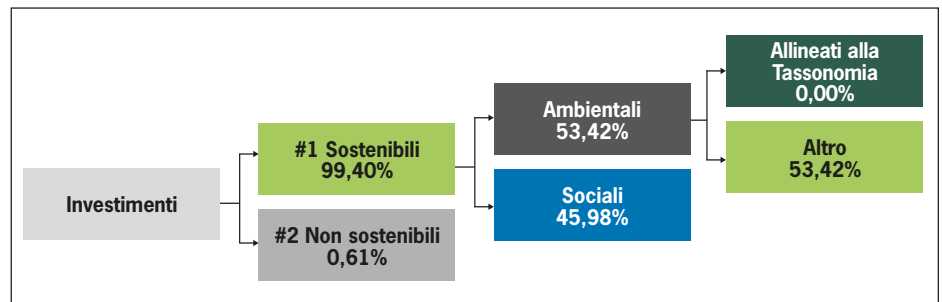
53,42% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

45,98% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto. Anche gli attivi rimanenti sono stati occasionalmente investiti in nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero anche aver contribuito rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità sono stati entrambi applicati a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere un'intensità di carbonio media ponderata superiore o una partecipazione femminile media ponderata inferiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	31,63%
Finanziari	15,92%
Sanità	12,64%
Prodotti industriali	10,57%
Beni di lusso	8,77%
Servizi di comunicazione	5,08%
Beni di consumo di base	4,48%
Materiali	3,78%
Immobiliare	3,75%
Pubblici servizi	2,79%
Energia	0,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	3,61%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività fosse legata in qualsiasi modo a tali attività. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli Investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti non ha comunicato l'allineamento degli investimenti del Fondo con la Tassonomia dell'UE, in quanto tale allineamento non riflette in modo accurato la filosofia di investimento del Fondo. I ricavi ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE – ossia i ricavi che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE ma che non sono stati confermati come in linea con i criteri di vaglio tecnico del regolamento – sono stati pari al 13,56% per il 2023. Per produrre questa analisi, il Fondo si basa sui dati di un fornitore terzo che potrebbero essere soggetti a errori, limitazioni e modifiche che esulano dal controllo del Consulente per gli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

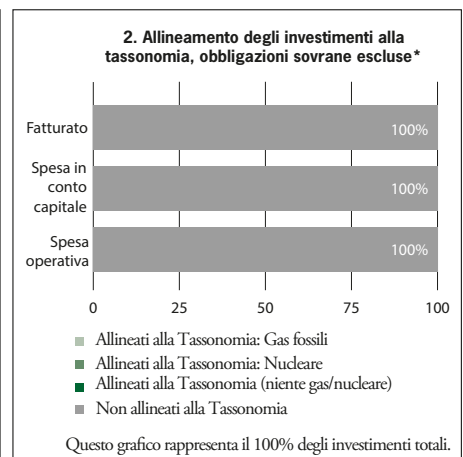
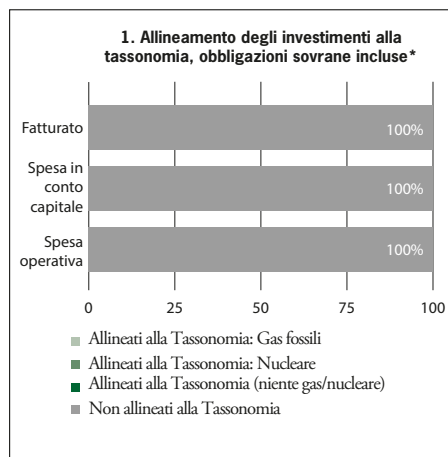


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

53,42% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

45,98% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,61% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tali investimenti hanno incluso occasionalmente anche nuovi titoli creati tramite azioni societarie per i quali non erano disponibili dati alla data di misurazione della quota degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli Investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Counterpoint Global Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300J08YVX2S8XG475

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
CLOUDFLARE INC	Informatica	9,37%	Stati Uniti
SNOWFLAKE INC	Informatica	3,48%	Stati Uniti
GLOBAL-E ONLINE LTD	Beni di lusso	3,04%	Israele
TESLA INC	Beni di lusso	3,01%	Stati Uniti
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	2,85%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Informatica	2,58%	Canada
ROYALTY PHARMA PLC	Sanità	2,40%	Stati Uniti
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	2,08%	Stati Uniti
BILL HOLDINGS INC	Informatica	2,03%	Stati Uniti
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	Beni di lusso	2,01%	Stati Uniti
ADYEN NV	Finanziari	2,00%	Paesi Bassi
TRADE DESK INC/THE	Servizi di comunicazione	1,93%	Stati Uniti
DOORDASH INC	Beni di lusso	1,92%	Stati Uniti
CARVANA CO	Beni di lusso	1,78%	Stati Uniti
VICTORIA PLC	Beni di lusso	1,73%	Regno Unito

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



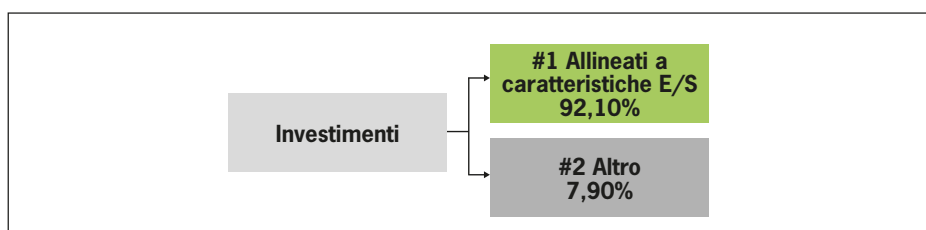
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

92,10% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	28,13%
Beni di lusso	27,27%
Finanziari	9,19%
Sanità	9,10%
Prodotti industriali	8,10%
Servizi di comunicazione	7,48%
Beni di consumo di base	1,48%
Materiali	0,77%
Immobiliare	0,32%
Energia	0,17%
Pubblici servizi	0,09%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,95%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

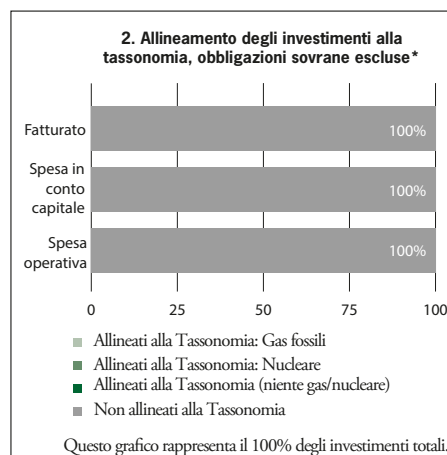
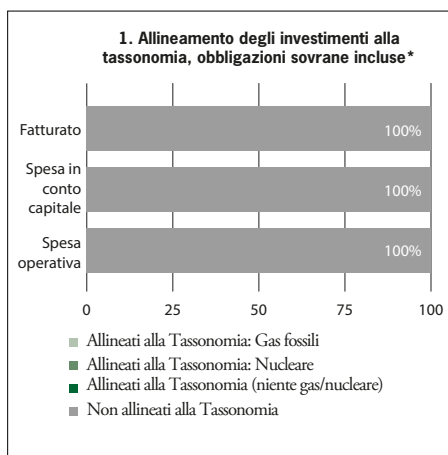
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

7,90% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna, con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero aver influito sul valore dei titoli delle società in questione.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Developing Opportunity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300LLOEXEQPRYTK93**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità solo in parte, come segue:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto ad (a) integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o (b) interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie. I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

- Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: emissioni di gas serra (GHG);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 2: impronta di carbonio;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: intensità di emissioni GHG
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Fondo ha contribuito a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	8,42%	Stati Uniti
HDFC BANK LTD	Finanziari	7,42%	India
COUPANG INC	Beni di lusso	5,66%	Corea del Sud
ICICI BANK LTD	Finanziari	5,56%	India
MEITUAN	Beni di lusso	4,49%	Cina
TRIP.COM GROUP LTD	Beni di lusso	4,27%	Cina
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	3,91%	Taiwan
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Beni di consumo di base	3,68%	Cina
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	Finanziari	3,60%	Brasile
KE HOLDINGS INC	Immobiliare	3,60%	Cina

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,08% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni in base a criteri ambientali e sociali durante il periodo di riferimento. La percentuale di investimenti restante comprendeva liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetta a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

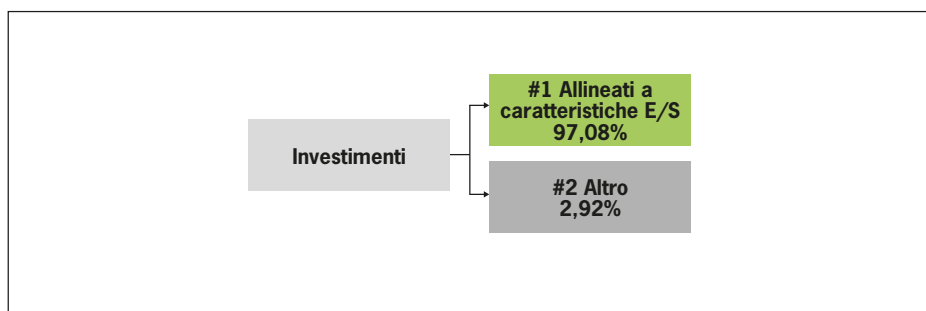
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	32,16%
Finanziari	27,23%
Servizi di comunicazione	9,50%
Informatica	8,54%
Beni di consumo di base	7,93%
Immobiliare	4,73%
Prodotti industriali	4,69%
Materiali	1,72%
Sanità	0,57%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	1,14%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

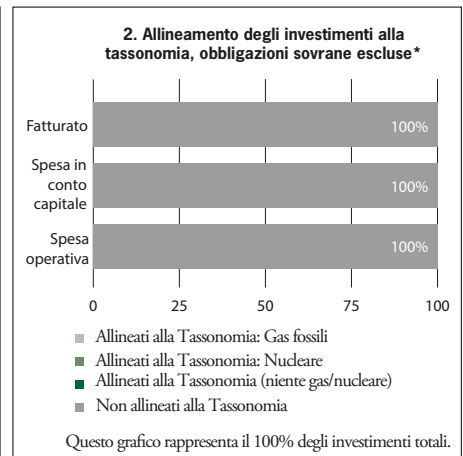
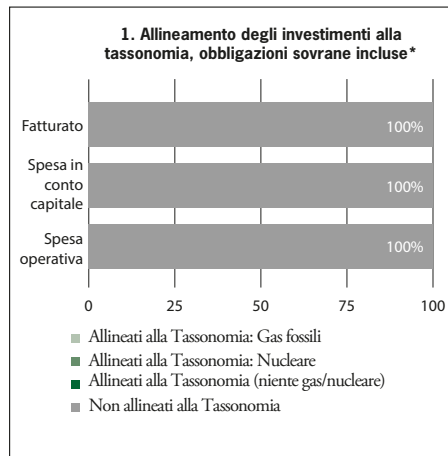


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,92% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetto a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società. Nell'ambito della valutazione qualitativa di una società, il Consulente di investimento ha anche analizzato i possibili impatti sulla salute della popolazione, l'ambiente, la libertà e la produttività nonché le pratiche di governance societarie per garantire apertura, cultura e fiducia all'interno delle società partecipate.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Emerging Leaders Equity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300RVZ11RNS16PV05**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha innanzitutto promosso la caratteristica ambientale di contribuire alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere un'impronta di carbonio complessivamente inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net) a livello del portafoglio.

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori che possono danneggiare la salute e il benessere dell'ambiente e dell'uomo, come l'industria del tabacco e delle armi, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti coinvolti nella manifattura o produzione di o che traggono ricavi da:	0,00%	0,00%
Tabacco (manifattura diretta o >5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (produzione diretta o proprietà di una quota di maggioranza (>50%))	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse (manifattura, proprietario di maggioranza o di proprietà maggioritaria)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili ¹ (>10% ricavi)	0,00%	0,00%
Carbone (>10% dei ricavi dall'esplorazione mineraria ed estrazione di carbone termico, o >10% dei ricavi da impianti alimentati a carbone)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (>5% dei ricavi da estrazione o produzione)	0,00%	0,00%
Petrolio e gas artico ¹ (>5% dei ricavi dall'estrazione o produzione nella regione artica)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)		
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets (Net). Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	323,00	106,28

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una certa riduzione percentuale dell'universo di riferimento con le esclusioni vincolanti descritte precedentemente [e altri emittenti in base a indicatori quali i rating/punteggi MSCI ESG o la considerazione di certi settori GICS]. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	22,75%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'indice MSCI EM.

¹ L'8 novembre sono stati aggiunti i filtri di esclusione dei combustibili fossili e del gas artico.

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti coinvolti nella manifattura o produzione di o che traggono ricavi da:	0,00%	0,00%
Tabacco (manifattura diretta o >5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (produzione diretta o proprietà di una quota di maggioranza (>50%))	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse (manifattura, proprietario di maggioranza o di proprietà maggioritaria)	0,00%	0,00%
Carbone (>10% dei ricavi dall'esplorazione mineraria ed estrazione di carbone termico, o >10% dei ricavi da impianti alimentati a carbone)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (>5% dei ricavi da estrazione o produzione)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (>5% dei ricavi dall'estrazione o produzione nella regione artica)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)		
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets (Net). Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	322,60	58,15

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una certa riduzione percentuale dell'universo di riferimento con le esclusioni vincolanti descritte precedentemente [e altri emittenti in base a indicatori quali i rating/punteggi MSCI ESG o la considerazione di certi settori GICS]. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,30%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'indice MSCI EM.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione alcuni dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante i seguenti criteri di esclusione:

- Il Fondo ha escluso gli emittenti la cui attività principale riguarda i combustibili fossili, l'estrazione di carbone termico o la produzione di energia termica basata sul carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	6,75%	Stati Uniti
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LT	Beni di lusso	6,28%	Cina
BAJAJ FINANCE LTD	Finanziari	5,75%	India
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	Finanziari	5,69%	Brasile
GLOBANT SA	Informatica	5,44%	Argentina
AU SMALL FINANCE BANK LTD	Finanziari	5,13%	India
LI NING CO LTD	Beni di lusso	4,58%	Cina
SK HYNIX INC	Informatica	4,15%	Corea del Sud
ICICI BANK LTD	Finanziari	4,15%	India
BYD CO LTD	Beni di lusso	4,07%	Cina



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,68% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

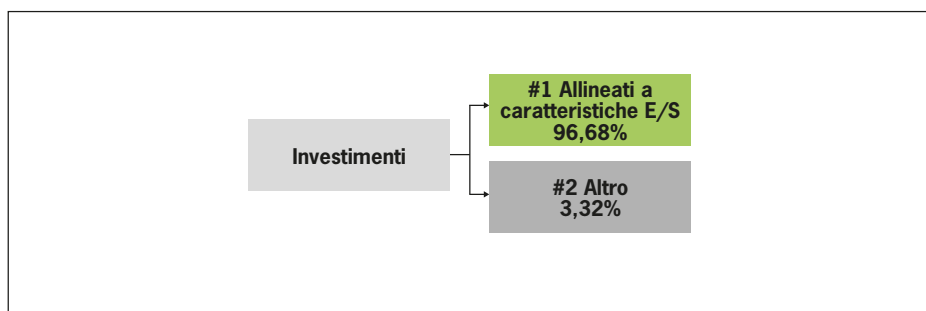
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net) si applica a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente, possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	30,89%
Finanziari	24,62%
Prodotti industriali	14,27%
Informatica	13,41%
Beni di consumo di base	6,79%
Materiali	4,97%
Servizi di comunicazione	1,20%
Sanità	0,53%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

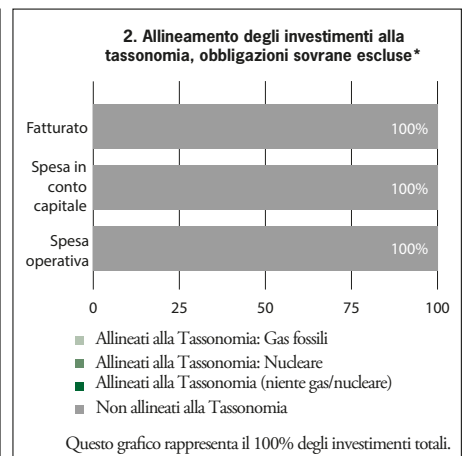
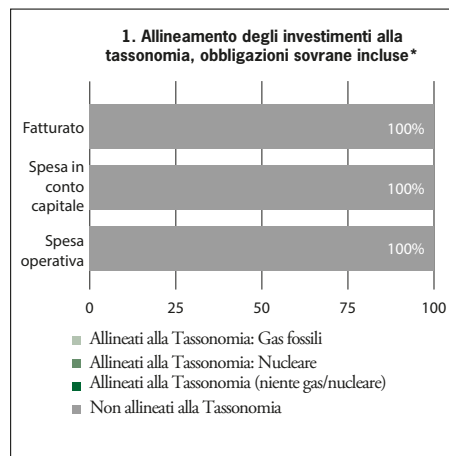


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,32% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità detenuta come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono state realizzate applicando esclusioni e mantenendo un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'indice a livello del portafoglio. Per garantire la realizzazione di queste caratteristiche ambientali e sociali promosse, il team di Sorveglianza del Portafoglio ha utilizzato strumenti/filtri automatici e strumenti di sorveglianza del portafoglio. Il Consulente per gli Investimenti ha inoltre effettuato analisi documentali manuali periodiche a garanzia della conformità.

Nella valutazione dei rischi ambientali e sociali, il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con le società per questioni particolarmente rilevanti per la loro attività. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato ad esempio con le società in merito al loro impiego di carbonio ed energia rinnovabile, e i loro programmi di decarbonizzazione. Il team di investimento ha inoltre discusso di questioni sociali relative alla forza lavoro di una società, la comunità, la catena di fornitura e la diversità a livello dirigenziale.

Il Consulente per gli investimenti ha continuato anche a incoraggiare una maggiore trasparenza e un'informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. In particolare, il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con le società riguardo alla composizione del consiglio di amministrazione, soprattutto per quanto riguarda indipendenza e diversità di genere. Nei consigli di amministrazione è necessario che vi sia una serie di competenze, opinioni ed esperienze ai fini di un'ottimizzazione delle decisioni da adottare e della rappresentazione degli azionisti. Specificamente, la diversità di genere funziona come proxy affinché gli stakeholder possano valutare l'accuratezza della verifica e del processo decisionale nel consiglio di amministrazione. Un'eventuale carenza di diversità a livello del consiglio di amministrazione o dirigenziale può essere un segnale di allarme. Il Consulente per gli investimenti si è anche impegnato con il management affinché le retribuzioni dirigenziali fossero legate a obiettivi ambientali, sociali e di governance. In molti casi la prima fase di queste conversazioni consiste unicamente nell'ottenere i dati, dal momento che strutture sussidiarie complesse nei mercati emergenti possono rendere particolarmente difficile stabilire la situazione.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Europe Opportunity Fund

Identificativo dell'entità legale: 54930039WYT5E8WI3793

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità solo in parte, come segue:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto ad (a) integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o (b) interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie. I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

- Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: emissioni di gas serra (GHG);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 2: impronta di carbonio;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: intensità di emissioni GHG
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Fondo ha contribuito a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
DSV A/S	Prodotti industriali	8,93%	Danimarca
MONCLER SPA	Beni di lusso	8,37%	Italia
HERMES INTERNATIONAL SCA	Beni di lusso	8,21%	Francia
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Servizi di comunicazione	6,95%	Stati Uniti
EVOLUTION AB	Beni di lusso	5,45%	Svezia
STRAUMANN HOLDING AG	Sanità	4,90%	Svizzera
ASML HOLDING NV	Informatica	4,67%	Paesi Bassi
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	Prodotti industriali	4,63%	Svizzera

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



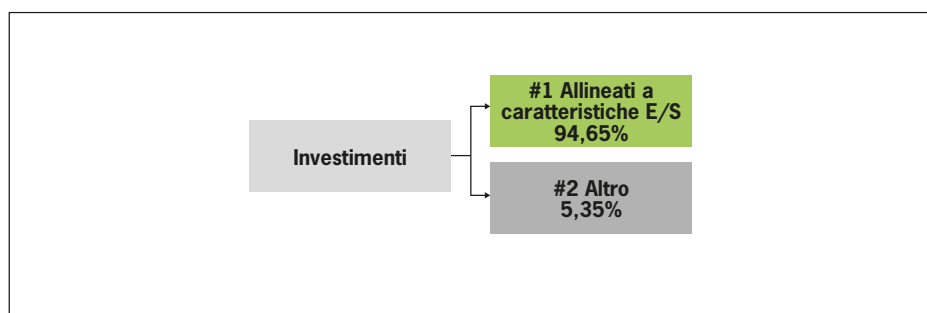
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,65% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni in base a criteri ambientali e sociali durante il periodo di riferimento. La percentuale di investimenti restante comprendeva liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetta a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	34,64%
Beni di consumo di base	18,65%
Prodotti industriali	14,99%
Servizi di comunicazione	9,71%
Sanità	6,90%
Finanziari	5,09%
Informatica	4,67%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

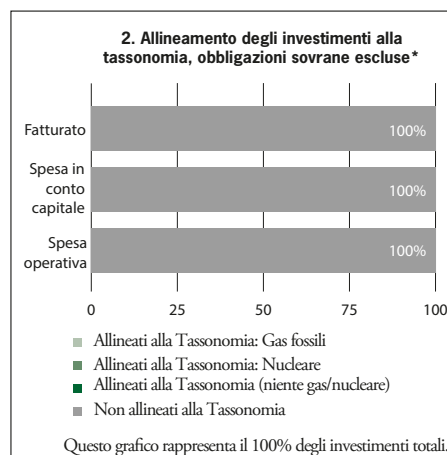
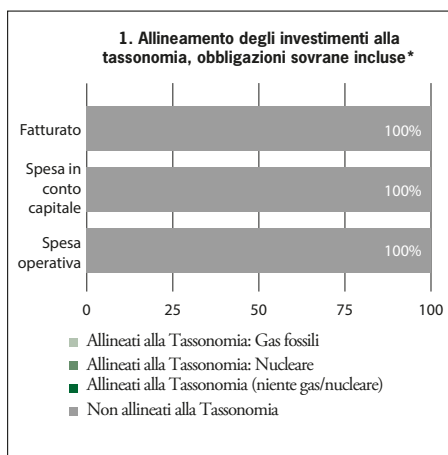
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

5,35% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetto a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società. Nell'ambito della valutazione qualitativa di una società, il Consulente di investimento ha anche analizzato i possibili impatti sulla salute della popolazione, l'ambiente, la libertà e la produttività nonché le pratiche di governance societarie per garantire apertura, cultura e fiducia all'interno delle società partecipate.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **European Property Fund**

Identificativo dell'entità legale: **TE6MWN7B3THSZYQWH072**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiare degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SEGRO PLC	Industria	8,71%	Regno Unito
VONOVIA SE	Residenziali	8,06%	Germania
GECINA SA	Uffici	4,99%	Francia
PSP SWISS PROPERTY AG	Diversificati	4,71%	Svizzera
CARMILA SA	Vendita al dettaglio	4,41%	Francia
LEG IMMOBILIEN SE	Residenziali	4,11%	Germania
UNITE GROUP PLC/THE	Residenziali	4,11%	Regno Unito
KLEPIERRE SA	Vendita al dettaglio	4,11%	Francia
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Diversificati	3,94%	Spagna
AEDIFICA SA	Sanità	3,69%	Belgio
CATENA AB	Industria	3,49%	Svezia

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



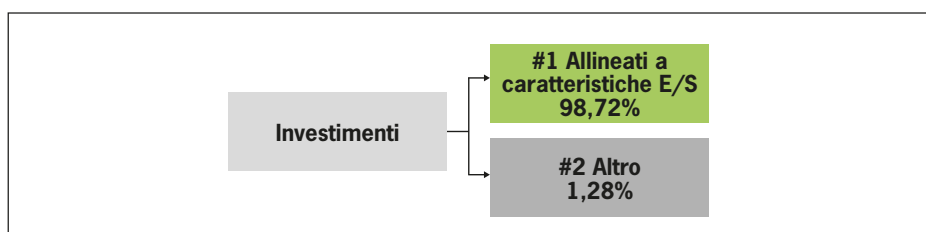
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,72% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Residenziali	19,26%
Industria	17,23%
Diversificati	15,32%
Vendita al dettaglio	14,37%
Uffici	14,22%
Misto industriali/uffici	7,33%
Sanità	5,36%
Depositi privati	3,33%
Hotel/Resort	2,30%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

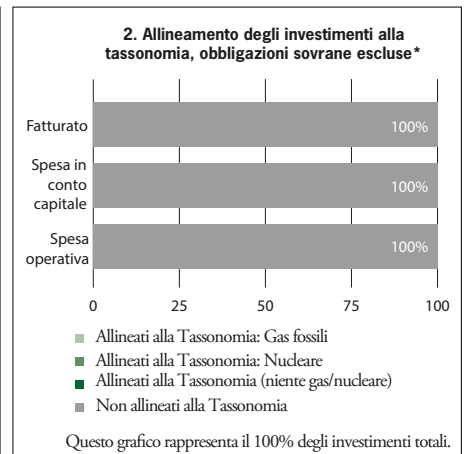
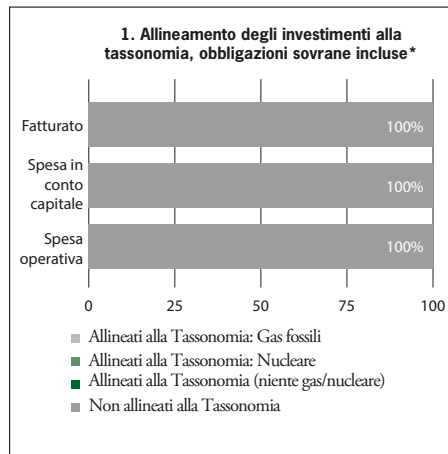
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,28% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi che non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per agevolare la gestione delle opportunità e dei rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con società in portafoglio selezionate, dando priorità al dialogo attivo laddove le posizioni detenute erano significative e/o i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Brands Equity Income Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300NOAL4YUQM4WM15

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 68,03% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con combustibili fossili; e (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Inoltre, il Fondo ha tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale riguarda le armi o le armi da fuoco per uso civile; e (ii) che abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Inoltre una quota degli investimenti del Fondo è stata classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni per caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	68,03%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni per caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	63,19%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il test del contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali applicato dal Consulente per gli investimenti aveva lo scopo di garantire che le società considerate come investimenti sostenibili fossero classificate in base al loro allineamento positivo netto agli OSS delle Nazioni Unite (in precedenza tale determinazione avveniva utilizzando punteggi di allineamento ottenuti da fornitori di dati terzi). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). I punteggi di allineamento di fornitori di dati terzi indicano se le società incluse nell'universo di copertura dei fornitori avevano un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es. i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es. un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO₂ può essere allineata all'OSS Agire per il clima riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Secondo il Consulente per gli Investimenti le società apportano un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfano contemporaneamente tre criteri, valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo, secondo il Consulente per gli Investimenti), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS (secondo il Consulente per gli Investimenti).

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può avvenire, per esempio, laddove il Consulente per gli Investimenti, in virtù di ricerche proprie o interlocuzioni, ritenga che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non siano aggiornati o corretti.

Per maggiori informazioni sugli OSS delle Nazioni Unite, si rimanda alla pagina: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Il Consulente per gli investimenti rileva che gli OSS delle Nazioni Unite sono stati scritti dai Governi per i Governi e pertanto i dati relativi all'allineamento delle azioni societarie agli OSS non sono perfettamente rappresentativi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il test “non arrecare un danno significativo” (“DNSH”) applicato dal Consulente per gli investimenti era mirato a garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non arrecassero alcun danno significativo ad alcuno degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) definiti nel Regolamento SFDR e che erano rilevanti per la società in questione. Questo test era mirato anche a garantire che le Società classificate come investimenti sostenibili fossero allineate alle garanzie minime di salvaguardia sociale, tra cui le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e diritti specificati nelle otto convenzioni internazionali identificate nella Dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascuno degli indicatori PAI obbligatori opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l’investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell’emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, si è ritenuto che l’investimento superasse il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell’investimento possano arrecare danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell’indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nell’ambito del suo approccio d’investimento di lungo termine, il team d’investimento si è sforzato anche di impegnarsi con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società al fine di incoraggiare queste ultime ad adottare migliori prassi ESG e a minimizzare o mitigare i principali effetti negativi delle loro attività in base alla materialità (ossia, se il Consulente per gli investimenti ritiene che un particolare indicatore PAI sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nell'ambito del test DNSH eseguito dal Consulente per gli investimenti, le Società non sono state classificate come investimenti sostenibili se non conformi ai temi e valori promossi dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o al Global Compact delle Nazioni Unite, ovvero qualora non dotate di processi e meccanismi di conformità mirati a monitorare l'osservanza dei temi e valori promossi da tali norme globali.

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite come ragionevoli variabili proxy.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORP	Informatica	8,09%	Stati Uniti
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Beni di consumo di base	6,54%	Stati Uniti
SAP SE	Informatica	5,80%	Germania
ACCENTURE PLC	Informatica	5,58%	Stati Uniti
VISA INC	Finanziari	5,51%	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Beni di consumo di base	5,35%	Regno Unito
DANAHER CORP	Sanità	4,61%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,49%	Stati Uniti
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	3,98%	Stati Uniti
BECTON DICKINSON & CO	Sanità	3,61%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



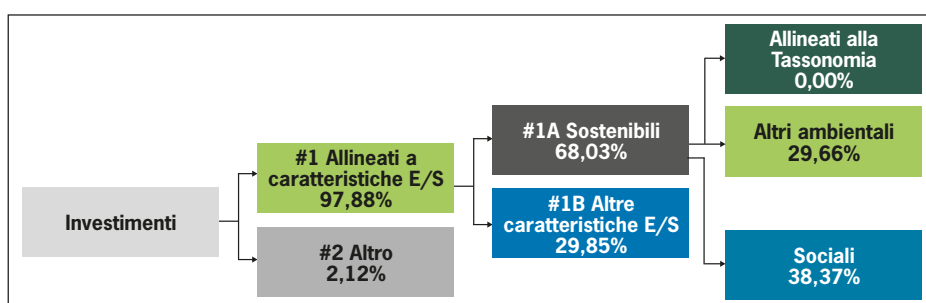
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,88% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

68,03% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione degli attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Dal 26 luglio 2023 l'approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili è stato aggiornato per specificare se una società classificata come investimento sostenibile stia contribuendo a un obiettivo ambientale o sociale. Prima di tale data, la quota di investimenti sostenibili era equamente suddivisa tra obiettivi ambientali e sociali ai fini unicamente del reporting SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di consumo di base	24,30%
Informatica	23,81%
Sanità	18,60%
Finanziari	15,60%
Prodotti industriali	12,50%
Beni di lusso	2,79%
Servizi di comunicazione	0,27%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di investire una quota minima dei suoi attivi in società classificate come investimenti con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE. Nessun attivo del Fondo investito in società classificate come investimenti sostenibili è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alle attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE?

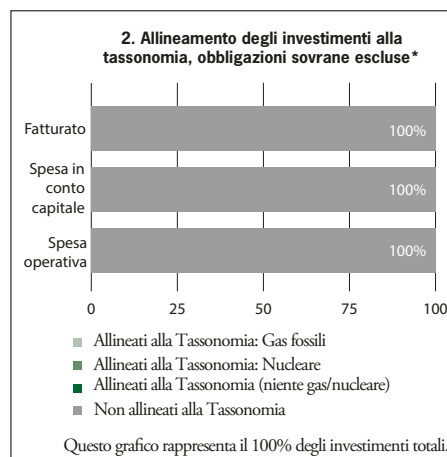
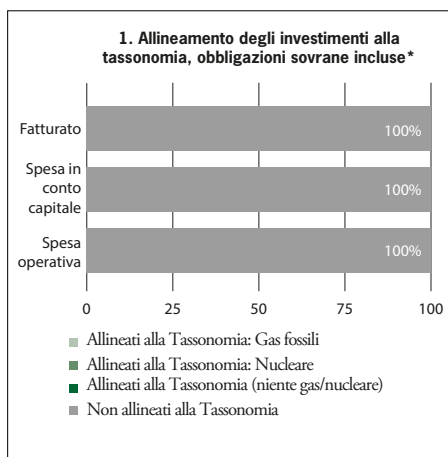
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale (CapEx)** mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa (OpEx)** riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

29,66% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

38,37% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,12% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e strumenti del mercato monetario per liquidità accessoria, nonché utili o perdite tramite swap su opzioni o indici azionari. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Indica al Consulente per gli investimenti se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Brands Fund

Identificativo dell'entità legale: ZGXTXPGVP03JQIVJJ255

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 68,03% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con combustibili fossili; e (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Inoltre, il Fondo ha tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale riguarda le armi o le armi da fuoco per uso civile; e (ii) che abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Inoltre una quota degli investimenti del Fondo è stata classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	68,03%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	63,30%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il test del contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali applicato dal Consulente per gli investimenti aveva lo scopo di garantire che le società considerate come investimenti sostenibili fossero classificate in base al loro allineamento positivo netto agli OSS delle Nazioni Unite (in precedenza tale determinazione avveniva utilizzando punteggi di allineamento ottenuti da fornitori di dati terzi). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). I punteggi di allineamento di fornitori di dati terzi indicano se le società incluse nell'universo di copertura dei fornitori avevano un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es. i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es. un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO₂ può essere allineata all'OSS Agire per il clima riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Secondo il Consulente per gli Investimenti le società apportano un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfano contemporaneamente tre criteri, valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo, secondo il Consulente per gli Investimenti), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS (secondo il Consulente per gli Investimenti).

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può avvenire, per esempio, laddove il Consulente per gli Investimenti, in virtù di ricerche proprie o interlocuzioni, ritenga che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non siano aggiornati o corretti.

Per maggiori informazioni sugli OSS delle Nazioni Unite, si rimanda alla pagina: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Il Consulente per gli investimenti rileva che gli OSS delle Nazioni Unite sono stati scritti dai Governi per i Governi e pertanto i dati relativi all'allineamento delle azioni societarie agli OSS non sono perfettamente rappresentativi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il test “non arrecare un danno significativo” (“DNSH”) applicato dal Consulente per gli investimenti era mirato a garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non arrecassero alcun danno significativo ad alcuno degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) definiti nel Regolamento SFDR e che erano rilevanti per la società in questione. Questo test era mirato anche a garantire che le Società classificate come investimenti sostenibili fossero allineate alle garanzie minime di salvaguardia sociale, tra cui le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e diritti specificati nelle otto convenzioni internazionali identificate nella Dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascuno degli indicatori PAI obbligatori opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l’investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell’emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, si è ritenuto che l’investimento superasse il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell’investimento possano arrecare danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell’indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nell’ambito del suo approccio d’investimento di lungo termine, il team d’investimento si è sforzato anche di impegnarsi con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società al fine di incoraggiare queste ultime ad adottare migliori prassi ESG e a minimizzare o mitigare i principali effetti negativi delle loro attività in base alla materialità (ossia, se il Consulente per gli investimenti ritiene che un particolare indicatore PAI sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nell'ambito del test DNSH eseguito dal Consulente per gli investimenti, le Società non sono state classificate come investimenti sostenibili se non conformi ai temi e valori promossi dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o al Global Compact delle Nazioni Unite, ovvero qualora non dotate di processi e meccanismi di conformità mirati a monitorare l'osservanza dei temi e valori promossi da tali norme globali.

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite come ragionevoli variabili proxy.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

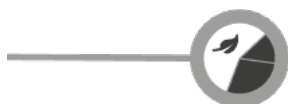


Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORP	Informatica	8,09%	Stati Uniti
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Beni di consumo di base	6,53%	Stati Uniti
SAP SE	Informatica	5,79%	Germania
ACCENTURE PLC	Informatica	5,57%	Stati Uniti
VISA INC	Finanziari	5,52%	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Beni di consumo di base	5,34%	Regno Unito
DANAHER CORP	Sanità	4,62%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,49%	Stati Uniti
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	3,97%	Stati Uniti
BECTON DICKINSON & CO	Sanità	3,60%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



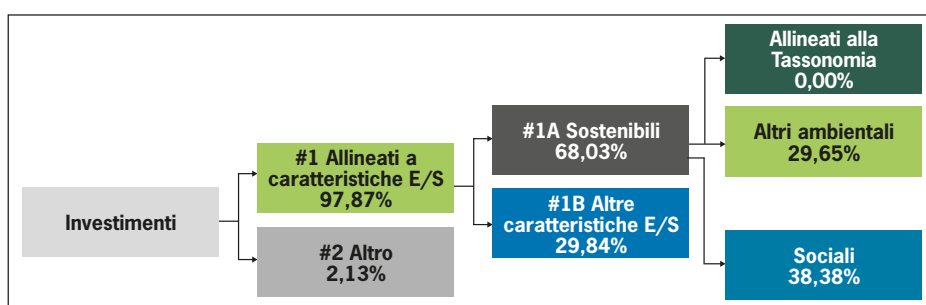
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,87% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

68,03% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione degli attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Dal 26 luglio 2023 l'approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili è stato aggiornato per specificare se una società classificata come investimento sostenibile stia contribuendo a un obiettivo ambientale o sociale. Prima di tale data, la quota di investimenti sostenibili era equamente suddivisa tra obiettivi ambientali e sociali ai fini unicamente del reporting SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di consumo di base	24,28%
Informatica	23,80%
Sanità	18,61%
Finanziari	15,60%
Prodotti industriali	12,50%
Beni di lusso	2,79%
Servizi di comunicazione	0,27%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di investire una quota minima dei suoi attivi in società classificate come investimenti con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE. Nessun attivo del Fondo investito in società classificate come investimenti sostenibili è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alle attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE?

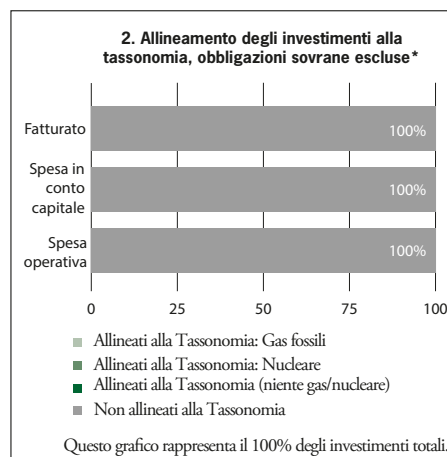
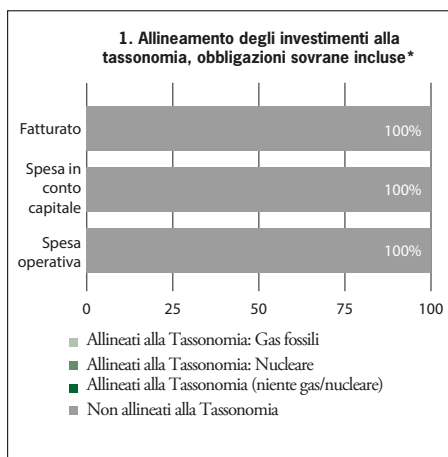
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale (CapEx)** mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa (OpEx)** riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

29,65% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

38,38% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,13% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e strumenti del mercato monetario per liquidità accessoria, nonché utili o perdite tramite swap su opzioni o indici azionari. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Indica al Consulente per gli investimenti se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Endurance Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300M2W4IZFV5OHT61

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

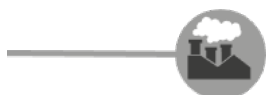
Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosectore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
VICTORIA PLC	Beni di lusso	7,81%	Stati Uniti
CRICUT INC	Beni di lusso	7,18%	Stati Uniti
APPIAN CORP	Informatica	6,26%	Stati Uniti
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	Beni di lusso	5,77%	Stati Uniti
FASTLY INC	Informatica	5,34%	Stati Uniti
CARVANA CO	Beni di lusso	4,95%	Stati Uniti
HUBSPOT INC	Informatica	4,25%	Stati Uniti
GLOBAL-E ONLINE LTD	Beni di lusso	4,24%	Israele
BILL HOLDINGS INC	Informatica	3,77%	Stati Uniti
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	Prodotti industriali	3,75%	Regno Unito

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



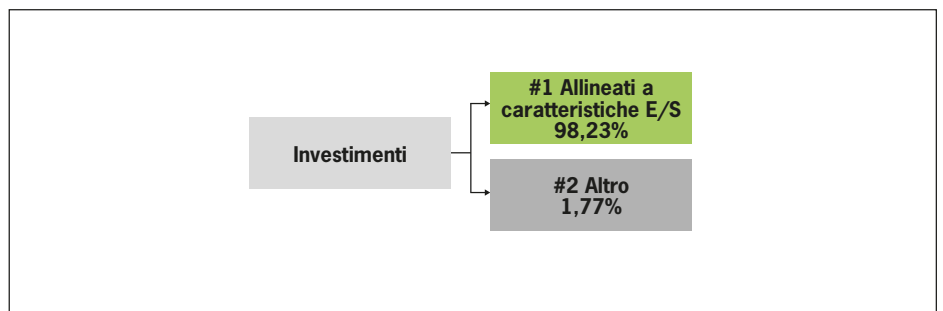
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,23% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	40,07%
Informatica	24,18%
Sanità	10,06%
Servizi di comunicazione	6,67%
Finanziari	5,48%
Prodotti industriali	5,40%
Beni di consumo di base	4,68%
Materiali	1,05%
Energia	0,49%
Immobiliare	0,15%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	1,85%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

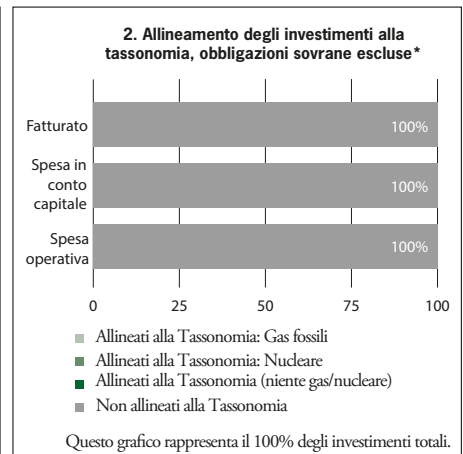
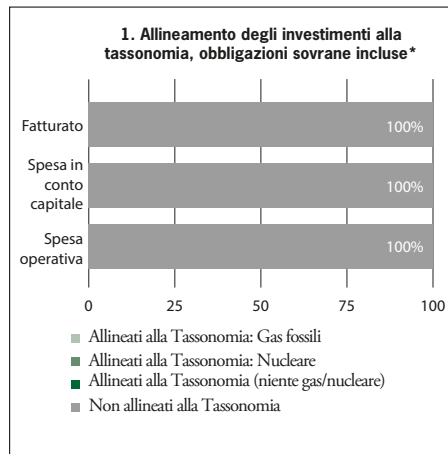


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,77% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna, con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero aver influito sul valore dei titoli delle società in questione.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed externalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Focus Property Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300RK04JPURNNL036

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione, escluse le società situate in Giappone (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
PROLOGIS INC	Industria	7,88%	Stati Uniti
AMERICAN TOWER CORP	Infrastructure Reits	6,58%	Stati Uniti
WELLTOWER INC	Sanità	5,98%	Stati Uniti
EQUINIX INC	Centri dati	5,56%	Stati Uniti
PUBLIC STORAGE	Depositi privati	4,33%	Stati Uniti
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Residenziali	3,55%	Stati Uniti
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Diversificati	3,25%	Giappone
SIMON PROPERTY GROUP INC	Vendita al dettaglio	3,21%	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST INC	Centri dati	3,19%	Stati Uniti
AMERICAN HOMES 4 RENT	Residenziali	3,03%	Stati Uniti
VICI PROPERTIES INC	Prodotti specializzati	2,85%	Stati Uniti
REALTY INCOME CORP	Vendita al dettaglio	2,75%	Stati Uniti

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,06% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

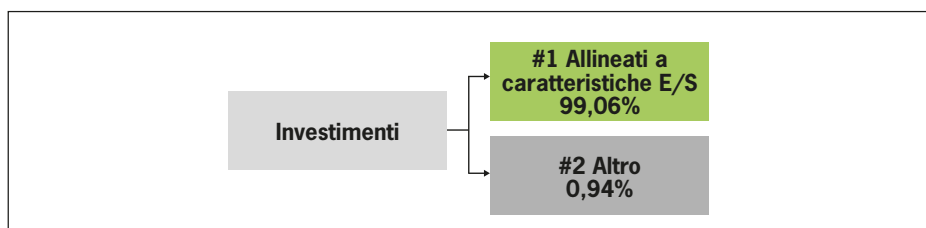
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Industria	15,29%
Residenziali	13,82%
Vendita al dettaglio	12,77%
Diversificati	12,61%
Centri dati	8,75%
Sanità	8,34%
REIT del settore infrastrutture	8,24%
Depositi privati	7,34%
Prodotti specializzati	4,43%
Hotel/Resort	3,65%
Uffici	1,58%
Misto industriali/uffici	1,48%
REIT del settore foreste da legname	0,76%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,40%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone applicata come caratteristica vincolante per il Fondo. Questa esposizione si riferisce a un unico emittente che trae all'incirca l'1% dei ricavi da attività correlate a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

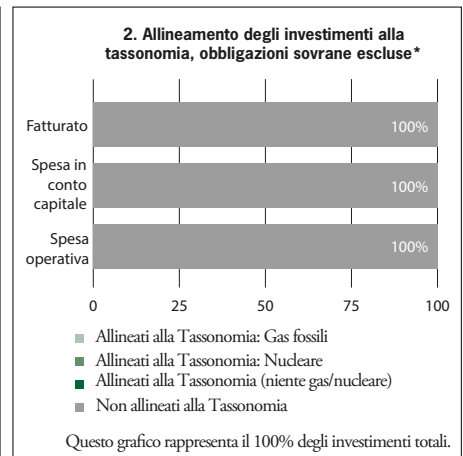
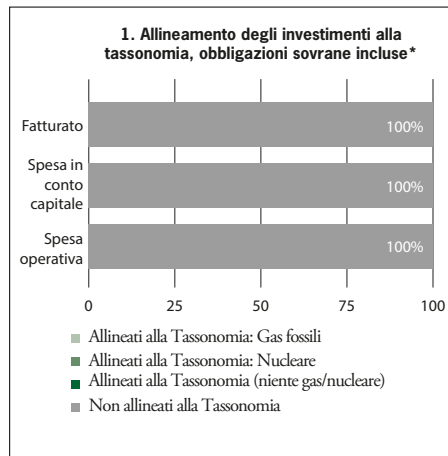
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,94% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi che non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per agevolare la gestione delle opportunità e dei rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con società in portafoglio selezionate, dando priorità al dialogo attivo laddove le posizioni detenute erano significative e/o i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Infrastructure Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300FWCN1WWNK70

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione di attività legate al gioco d'azzardo; e	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione di intrattenimento per adulti	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione di attività legate al gioco d'azzardo; e	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione di intrattenimento per adulti	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
GFL ENVIRONMENTAL INC	Prodotti industriali	7,10%	Canada
CHINA GAS HOLDINGS LTD	Pubblici servizi	5,95%	Cina
AMERICAN TOWER CORP	Immobiliare	5,60%	Stati Uniti
NATIONAL GRID PLC	Pubblici servizi	4,65%	Regno Unito
VINCI SA	Prodotti industriali	4,64%	Francia
ENBRIDGE INC	Energia	4,18%	Canada
SEMPRA ENERGY	Pubblici servizi	4,06%	Stati Uniti
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA	Servizi di comunicazione	4,01%	Italia
EXELON CORP	Pubblici servizi	3,04%	Stati Uniti
CHENIERE ENERGY INC	Energia	3,03%	Stati Uniti
PEMBINA PIPELINE CORP	Energia	2,83%	Canada
TRANSURBAN GROUP	Prodotti industriali	2,64%	Australia

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del Fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



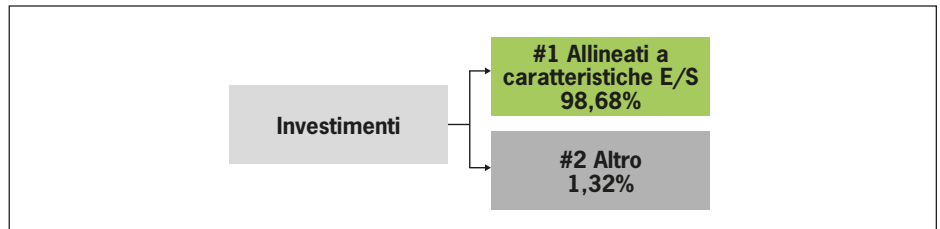
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,68% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi che non hanno realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Pubblici servizi	39,41%
Prodotti industriali	22,74%
Energia	20,28%
Immobiliare	9,90%
Servizi di comunicazione	6,36%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	53,67%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

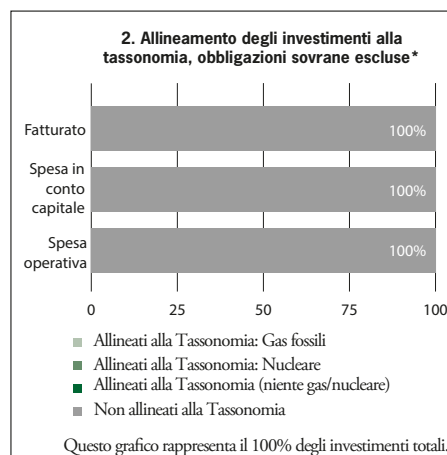
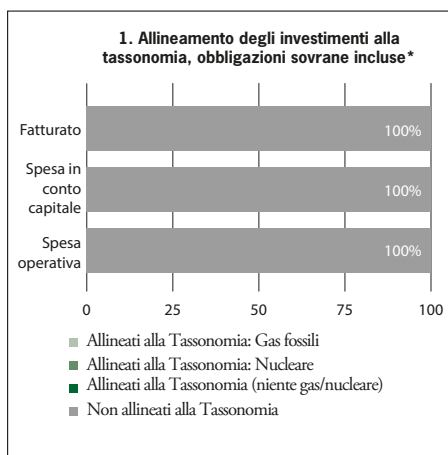
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,32% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per gestire le opportunità e i rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli Investimenti del Fondo si è impegnato generalmente con la dirigenza della società a intervalli regolari, anche tramite dialoghi attivi laddove il Fondo detiene posizioni di rilievo in una società e i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Global Insight Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300HWFYTO3S36V14**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

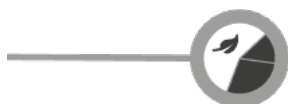
Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
CLOUDFLARE INC	Informatica	7,37%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Informatica	6,30%	Canada
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	6,07%	Stati Uniti
ADYEN NV	Finanziari	5,91%	Paesi Bassi
GLOBAL-E ONLINE LTD	Beni di lusso	5,48%	Israele
TRADE DESK INC/THE	Servizi di comunicazione	5,19%	Stati Uniti
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	5,09%	Stati Uniti
SNOWFLAKE INC	Informatica	4,68%	Stati Uniti
GRAB HOLDINGS LTD	Prodotti industriali	4,56%	Singapore

La voce "% Attivi" è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



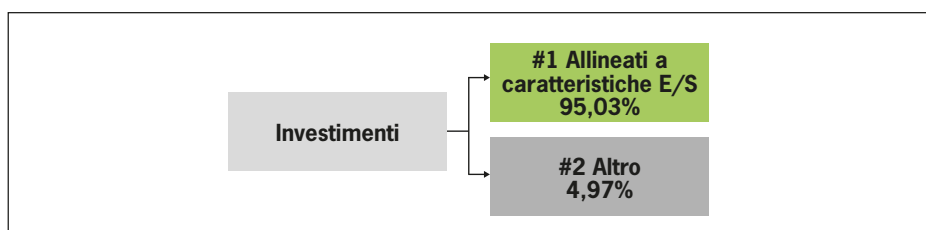
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,03% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	27,68%
Informatica	24,87%
Sanità	12,02%
Finanziari	10,30%
Servizi di comunicazione	10,18%
Prodotti industriali	9,65%
Materiali	0,32%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

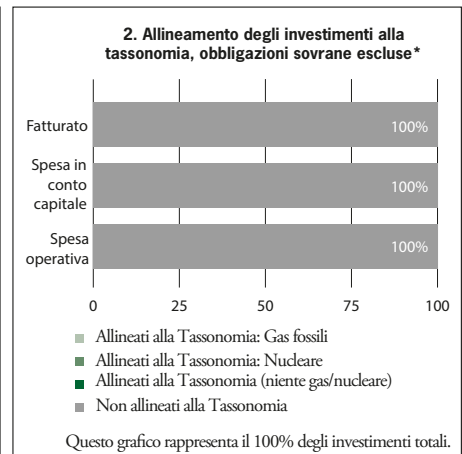
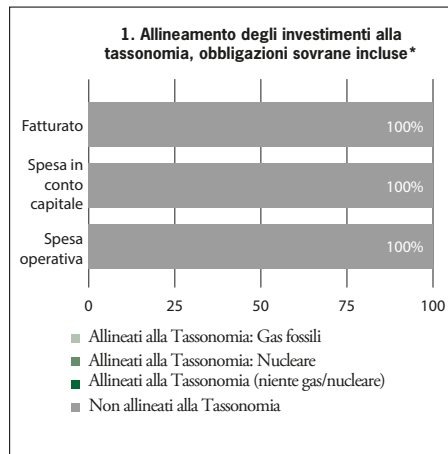


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,77% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Opportunity Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493000BFE8KBAX1S309

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità solo in parte, come segue:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto ad (a) integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o (b) interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie. I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

- Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: emissioni di gas serra (GHG);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 2: impronta di carbonio;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: intensità di emissioni GHG
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Fondo ha contribuito a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	8,98%	Stati Uniti
SERVICENOW INC	Informatica	7,30%	Stati Uniti
DSV A/S	Prodotti industriali	5,96%	Danimarca
HDFC BANK LTD	Finanziari	5,79%	India
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	5,53%	Stati Uniti
META PLATFORMS INC	Servizi di comunicazione	4,94%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Informatica	4,37%	Canada
ADOBE INC	Informatica	4,06%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di lusso	3,97%	Stati Uniti
MONCLER SPA	Beni di lusso	3,89%	Italia

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,69% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni in base a criteri ambientali e sociali durante il periodo di riferimento. La percentuale di investimenti restante comprendeva liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetta a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

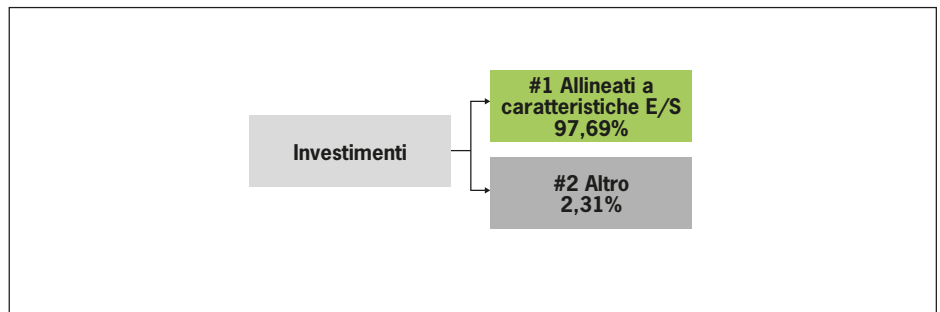
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	27,95%
Informatica	22,27%
Finanziari	17,72%
Prodotti industriali	16,42%
Servizi di comunicazione	13,33%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

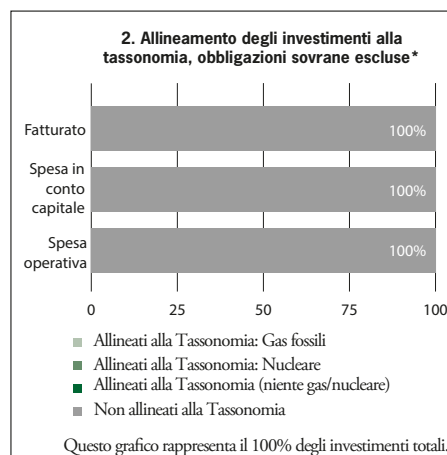
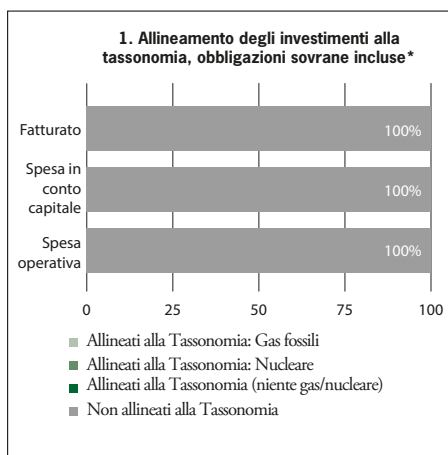
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,31% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetto a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società. Nell'ambito della valutazione qualitativa di una società, il Consulente di investimento ha anche analizzato i possibili impatti sulla salute della popolazione, l'ambiente, la libertà e la produttività nonché le pratiche di governance societarie per garantire apertura, cultura e fiducia all'interno delle società partecipate.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Permanence Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300BNIZDA1BSKNE57

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
CLOUDFLARE INC	Informatica	8,21%	Stati Uniti
ROYALTY PHARMA PLC	Sanità	6,32%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di lusso	5,91%	Stati Uniti
RENTOKIL INITIAL PLC	Prodotti industriali	5,19%	Regno Unito
EUROFINS SCIENTIFIC SE	Sanità	5,03%	Francia
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	4,77%	Stati Uniti
TOPICUS.COM INC	Informatica	4,39%	Canada
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA	Informatica	4,39%	Canada
VICTORIA PLC	Beni di lusso	4,31%	Regno Unito
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	Beni di lusso	4,24%	Stati Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

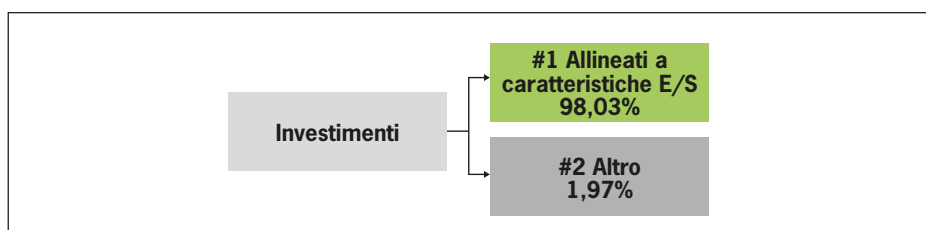
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,03% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	23,61%
Beni di lusso	20,65%
Sanità	17,09%
Prodotti industriali	14,37%
Finanziari	10,91%
Beni di consumo di base	3,18%
Materiali	3,10%
Servizi di comunicazione	2,81%
Immobiliare	1,36%
Energia	0,95%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	4,43%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

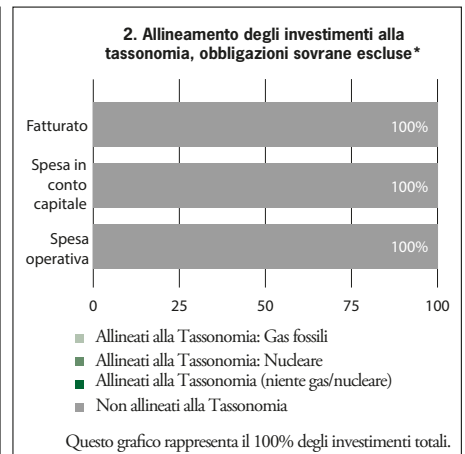
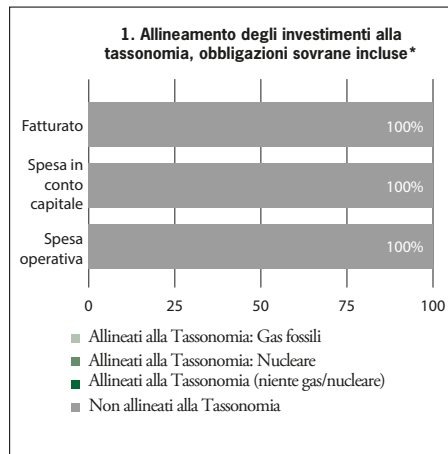


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

98,03% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Global Property Fund**

Identificativo dell'entità legale: **XBU1PE3KMQXHFSDLPA33**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione, escluse le società situate in Giappone (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

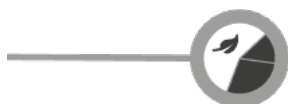
Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
PROLOGIS INC	Industria	8,28%	Stati Uniti
EQUINIX INC	Centri dati	5,47%	Stati Uniti
WELLTOWER INC	Sanità	5,37%	Stati Uniti
PUBLIC STORAGE	Depositi privati	3,87%	Stati Uniti
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Residenziali	3,70%	Stati Uniti
SIMON PROPERTY GROUP INC	Vendita al dettaglio	2,96%	Stati Uniti
AMERICAN HOMES 4 RENT	Residenziali	2,91%	Stati Uniti
REALTY INCOME CORP	Vendita al dettaglio	2,88%	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST INC	Centri dati	2,81%	Stati Uniti
VICI PROPERTIES INC	Prodotti specializzati	2,66%	Stati Uniti
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Diversificati	2,27%	Giappone
LINK REIT	Diversificati	2,00%	Hong Kong
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Diversificati	1,93%	Hong Kong
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Residenziali	1,90%	Stati Uniti
SUN COMMUNITIES INC	Residenziali	1,73%	Stati Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



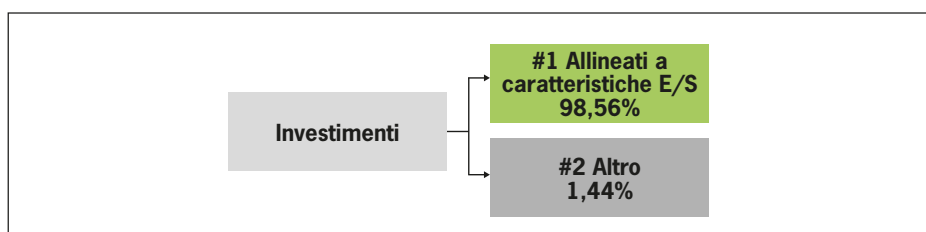
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,56% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Residenziali	16,29%
Industria	16,11%
Vendita al dettaglio	14,52%
Diversificati	13,56%
Sanità	8,78%
Centri dati	8,28%
Depositi privati	7,65%
Hotel/Resort	4,04%
Uffici	3,86%
Prodotti specializzati	3,30%
Misto industriali/uffici	1,93%
REIT del settore telecomunicazioni	0,24%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

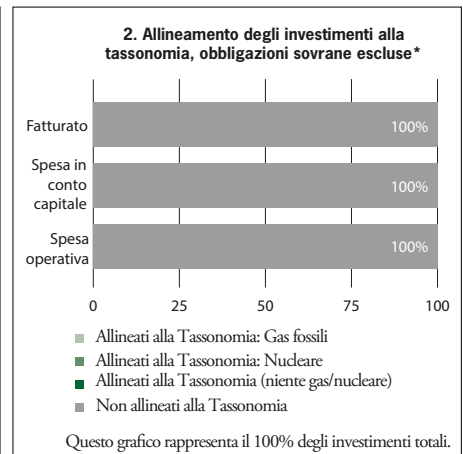
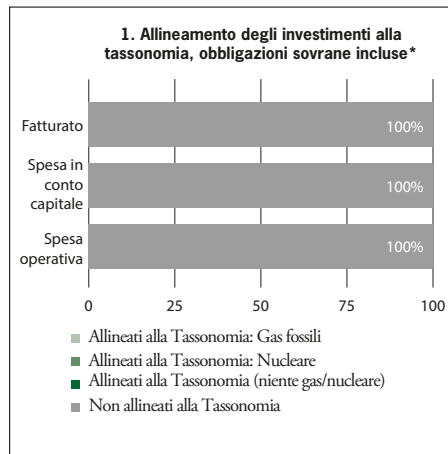
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,44% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi che non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per agevolare la gestione delle opportunità e dei rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con società in portafoglio selezionate, dando priorità al dialogo attivo laddove le posizioni detenute erano significative e/o i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Quality Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300KY7ZHUDESLHQ60

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 62,48% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con combustibili fossili; e (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Inoltre, il Fondo ha tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale riguarda le armi o le armi da fuoco per uso civile; e (ii) che abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Inoltre una quota degli investimenti del Fondo è stata classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	62,48%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	59,91%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il test del contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali applicato dal Consulente per gli investimenti aveva lo scopo di garantire che le società considerate come investimenti sostenibili fossero classificate in base al loro allineamento positivo netto agli OSS delle Nazioni Unite (in precedenza tale determinazione avveniva utilizzando punteggi di allineamento ottenuti da fornitori di dati terzi). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). I punteggi di allineamento di fornitori di dati terzi indicano se le società incluse nell'universo di copertura dei fornitori avevano un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es. i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es. un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO₂ può essere allineata all'OSS Agire per il clima riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Secondo il Consulente per gli Investimenti le società apportano un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfano contemporaneamente tre criteri, valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo, secondo il Consulente per gli Investimenti), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS (secondo il Consulente per gli Investimenti).

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può avvenire, per esempio, laddove il Consulente per gli Investimenti, in virtù di ricerche proprie o interlocuzioni, ritenga che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non siano aggiornati o corretti.

Per maggiori informazioni sugli OSS delle Nazioni Unite, si rimanda alla pagina: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Il Consulente per gli investimenti rileva che gli OSS delle Nazioni Unite sono stati scritti dai Governi per i Governi e pertanto i dati relativi all'allineamento delle azioni societarie agli OSS non sono perfettamente rappresentativi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il test “non arrecare un danno significativo” (“DNSH”) applicato dal Consulente per gli investimenti era mirato a garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non arrecassero alcun danno significativo ad alcuno degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) definiti nel Regolamento SFDR e che erano rilevanti per la società in questione. Questo test era mirato anche a garantire che le Società classificate come investimenti sostenibili fossero allineate alle garanzie minime di salvaguardia sociale, tra cui le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e diritti specificati nelle otto convenzioni internazionali identificate nella Dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascuno degli indicatori PAI obbligatori opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l’investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell’emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, si è ritenuto che l’investimento superasse il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell’investimento possano arrecare danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell’indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nell’ambito del suo approccio d’investimento di lungo termine, il team d’investimento si è sforzato anche di impegnarsi con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società al fine di incoraggiare queste ultime ad adottare migliori prassi ESG e a minimizzare o mitigare i principali effetti negativi delle loro attività in base alla materialità (ossia, se il Consulente per gli investimenti ritiene che un particolare indicatore PAI sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nell'ambito del test DNSH eseguito dal Consulente per gli investimenti, le Società non sono state classificate come investimenti sostenibili se non conformi ai temi e valori promossi dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o al Global Compact delle Nazioni Unite, ovvero qualora non dotate di processi e meccanismi di conformità mirati a monitorare l'osservanza dei temi e valori promossi da tali norme globali.

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite come ragionevoli variabili proxy.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORP	Informatica	5,81%	Stati Uniti
ACCENTURE PLC	Informatica	5,04%	Stati Uniti
VISA INC	Finanziari	4,89%	Stati Uniti
SAP SE	Informatica	4,87%	Germania
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Beni di consumo di base	4,40%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,04%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Sanità	3,43%	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Beni di consumo di base	3,19%	Regno Unito
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	3,11%	Stati Uniti
BECTON DICKINSON & CO	Sanità	3,11%	Stati Uniti
CONSTELLATION SOFTWARE INC/ CANADA	Informatica	3,01%	Canada
IQVIA HOLDINGS INC	Sanità	2,81%	Stati Uniti
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	2,65%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



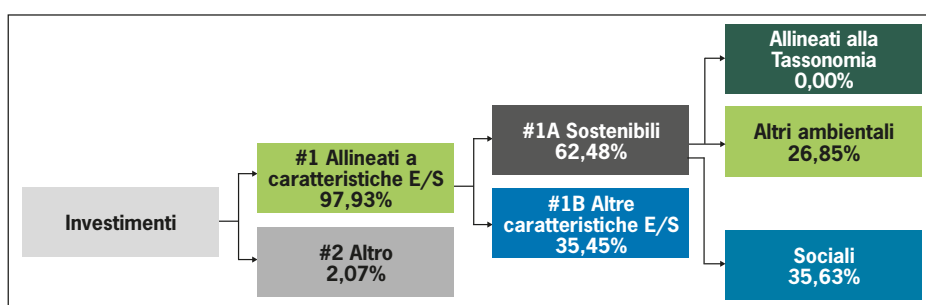
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,93% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

62,48% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione degli attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Dal 26 luglio 2023 l'approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili è stato aggiornato per specificare se una società classificata come investimento sostenibile stia contribuendo a un obiettivo ambientale o sociale. Prima di tale data, la quota di investimenti sostenibili era equamente suddivisa tra obiettivi ambientali e sociali ai fini unicamente del reporting SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	28,44%
Sanità	19,04%
Finanziari	18,07%
Beni di consumo di base	16,11%
Prodotti industriali	10,80%
Servizi di comunicazione	2,93%
Beni di lusso	2,55%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di investire una quota minima dei suoi attivi in società classificate come investimenti con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE. Nessun attivo del Fondo investito in società classificate come investimenti sostenibili è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alle attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE?

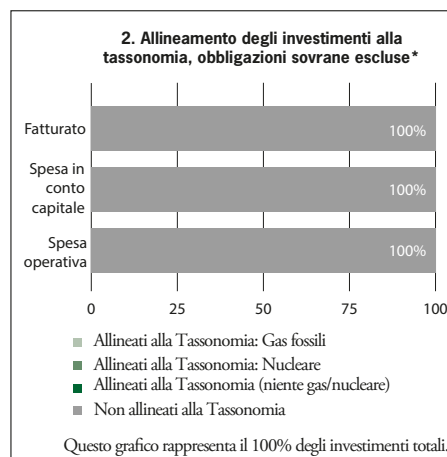
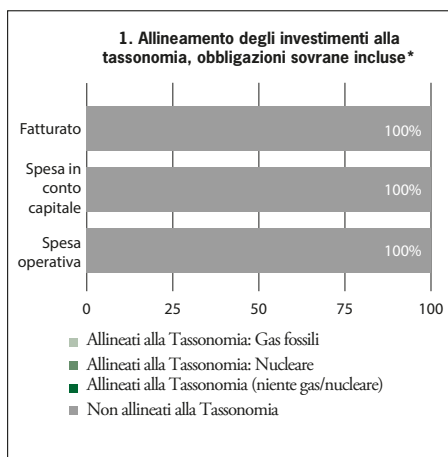
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale (CapEx)** mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa (OpEx)** riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

26,85% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

35,63% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,07% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Indica al Consulente per gli investimenti se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Sustain Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300QP5BPQ4JSACK62

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 65,75% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con i combustibili fossili, (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica; (iii) società per le quali non erano disponibili e/o non potevano essere effettuate stime delle emissioni GHG; e (iv) applicando un filtro dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra (GHG). Il Fondo ha promosso questa caratteristica anche cercando di realizzare un'intensità di emissioni di GHG notevolmente inferiore a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Il Fondo ha anche tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale abbia un qualsiasi legame con armi, armi da fuoco per uso civile, tabacco, alcolici, intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo; e (ii) che abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Una quota degli investimenti del Fondo è stata inoltre classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Non vi sono stime dell'intensità delle emissioni di gas serra disponibili e/o tali stime non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento)	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Alcool (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con le armi controverse	0,00%	0,00%
Sono state assegnate a uno dei seguenti settori o industrie ai sensi del MSCI GICS: Birrifici, Casinò e gioco d'azzardo, Distillatori e vinificatori, Tabacco	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	20,00%	65,75%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Valore dell'universo di riferimento 2023	Valore dell'indicatore 2023
Intensità di emissioni GHG:		
<p>Il Consulente per gli investimenti cerca di realizzare un'intensità di emissioni GHG del portafoglio (misurata per tonnellate di GHG per USD 1 milione di vendite della società utilizzando le emissioni Scope 1 e Scope 2) notevolmente inferiore a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World (MSCI ACWI).</p> <p>L'intensità di emissioni GHG dell'universo di riferimento e del portafoglio era rispettivamente 146,75 e 21,47.</p> <p>Ciò significa che l'intensità di emissioni GHG del portafoglio era inferiore dell'85,37% rispetto a quella dell'universo di riferimento.</p>	146,75	21,47

Indicatore di sostenibilità	Soglia di riduzione dell'universo di riferimento	Valore di riduzione dell'universo di riferimento 2023
Riduzione dell'universo di riferimento		
<p>Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato a una riduzione almeno del 20% nell'universo di investimento realizzata applicando le seguenti esclusioni ambientali:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Società che hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili; 2. Società classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale pubblicati da MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive; 3. Società per le quali le stime dell'intensità delle emissioni di gas serra non sono disponibili e/o non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento); e 4. Le società restanti sono poi classificate secondo le stime dell'intensità delle loro emissioni GHG, e quelle con l'intensità maggiore sono escluse dall'universo di investimento, allo scopo di garantire che questi criteri vincolanti risultino collettivamente in una riduzione dell'universo di investimento almeno del 20% in modo significativamente impegnativo <p>Il totale perseguito di riduzione in % nell'universo di riferimento, e la riduzione totale in % effettiva nell'universo di riferimento erano:</p>	20,00%	20,12%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Non vi sono stime dell'intensità delle emissioni di gas serra disponibili e/o tali stime non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento)	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Alcool (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con le armi controverse	0,00%	0,00%
Sono state assegnate a uno dei seguenti settori o industrie ai sensi del MSCI GICS: Birrifici, Casinò e gioco d'azzardo, Distillatori e vinificatori, Tabacco	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	20,00%	62,56%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	MSCI AC World Index Intensità di emissioni GHG 2022	Soglia dell'indi- catore 2022 (50% del MSCI AC World Index Intensità di emissioni GHG 2022)	Intensità di emissioni GHG del portafoglio nel 2022
Intensità di emissioni GHG:			
Il Consulente per gli Investimenti cerca di realizzare un'intensità di emissioni GHG del portafoglio notevolmente inferiore (definita in questo caso come almeno inferiore del 50%, misurata per tonnellate di GHG per USD 1 milione di vendite della società utilizzando le emissioni Scope 1 e Scope 2) a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World.	182,65	91,32	23,13*

* Ciò significa che l'intensità di emissioni GHG del portafoglio era inferiore dell' 87,33% rispetto all'intensità delle emissioni GHG dell'indice MSCI AC World.

Indicatore di sostenibilità	Soglia di riduzione dell'universo di riferimento	Valore di riduzione dell'universo di riferimento 2022
Riduzione dell'universo di riferimento		
Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato a una riduzione almeno del 20% nell'universo di investimento realizzata applicando le seguenti esclusioni ambientali:	20,00%	20,13%
<ol style="list-style-type: none"> 1. Società che hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili; 2. Società classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale pubblicati da MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive; 3. Società per le quali le stime dell'intensità delle emissioni di gas serra non sono disponibili e/o non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento); e 4. Le società restanti sono poi classificate secondo le stime dell'intensità delle loro emissioni GHG, e quelle con l'intensità maggiore sono escluse dall'universo di investimento, allo scopo di garantire che questi criteri vincolanti risultino collettivamente in una riduzione dell'universo di investimento almeno del 20% in modo significativamente impegnativo 		
Il totale perseguito di riduzione in % nell'universo di riferimento, e la riduzione totale in % effettiva nell'universo di riferimento erano:		

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il test del contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali applicato dal Consulente per gli investimenti aveva lo scopo di garantire che le società considerate come investimenti sostenibili fossero classificate in base al loro allineamento positivo netto agli OSS delle Nazioni Unite (in precedenza tale determinazione avveniva utilizzando punteggi di allineamento ottenuti da fornitori di dati terzi). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). I punteggi di allineamento di fornitori di dati terzi indicano se le società incluse nell'universo di copertura dei fornitori avevano un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es. i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es. un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO2 può essere allineata all'OSS "Agire per il clima" riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Secondo il Consulente per gli investimenti le società apportano un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfano contemporaneamente tre criteri, valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo, secondo il Consulente per gli Investimenti), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS (secondo il Consulente per gli Investimenti).

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può avvenire, per esempio, laddove il Consulente per gli Investimenti, in virtù di ricerche proprie o interlocuzioni, ritenga che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non siano aggiornati o corretti.

Per maggiori informazioni sugli OSS delle Nazioni Unite, si rimanda alla pagina: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Il Consulente per gli investimenti rileva che gli OSS delle Nazioni Unite sono stati scritti dai Governi per i Governi e pertanto i dati relativi all'allineamento delle azioni societarie agli OSS non sono perfettamente rappresentativi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il test “non arrecare un danno significativo” (“DNSH”) applicato dal Consulente per gli investimenti era mirato a garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non arrecassero alcun danno significativo ad alcuno degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) definiti nel Regolamento SFDR e che erano rilevanti per la società in questione. Questo test era mirato anche a garantire che le Società classificate come investimenti sostenibili fossero allineate alle garanzie minime di salvaguardia sociale, tra cui le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e diritti specificati nelle otto convenzioni internazionali identificate nella Dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascuno degli indicatori PAI obbligatori opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l’investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell’emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, si è ritenuto che l’investimento superasse il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell’investimento possano arrecare danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell’indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nell’ambito del suo approccio d’investimento di lungo termine, il team d’investimento si è sforzato anche di impegnarsi con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società al fine di incoraggiare queste ultime ad adottare migliori prassi ESG e a minimizzare o mitigare i principali effetti negativi delle loro attività in base alla materialità (ossia, se il Consulente per gli investimenti ritiene che un particolare indicatore PAI sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nell'ambito del test DNSH eseguito dal Consulente per gli investimenti, le società non sono state classificate come investimenti sostenibili se non conformi ai temi e valori promossi dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o al Global Compact delle Nazioni Unite, ovvero qualora non dotate di processi e meccanismi di conformità mirati a monitorare l'osservanza dei temi e valori promossi da tali norme globali.

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite come ragionevoli variabili proxy.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di gas serra delle società partecipate (attraverso restrizioni in base all'intensità di emissioni Scope 1 e Scope 2);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MICROSOFT CORP	Informatica	6,50%	Stati Uniti
ACCENTURE PLC	Informatica	5,65%	Stati Uniti
VISA INC	Finanziari	5,47%	Stati Uniti
SAP SE	Informatica	5,43%	Germania
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,51%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Sanità	3,84%	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Beni di consumo di base	3,56%	Regno Unito
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	3,48%	Stati Uniti
BECTON DICKINSON & CO	Sanità	3,47%	Stati Uniti
CONSTELLATION SOFTWARE INC/ CANADA	Informatica	3,38%	Canada
IQVIA HOLDINGS INC	Sanità	3,15%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



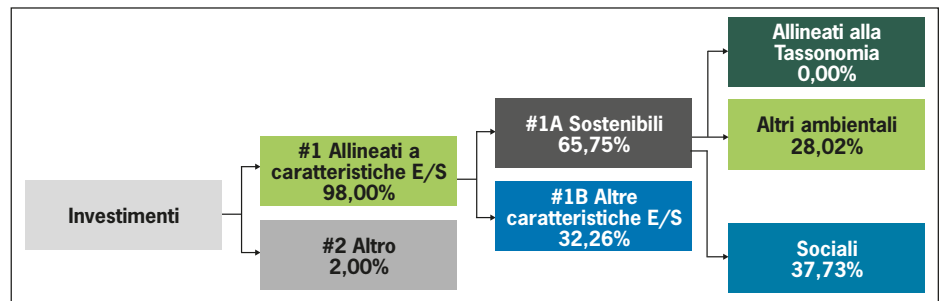
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,00% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

65,75% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione degli attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Dal 26 luglio 2023 l'approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili è stato aggiornato per specificare se una società classificata come investimento sostenibile stia contribuendo a un obiettivo ambientale o sociale. Prima di tale data, la quota di investimenti sostenibili era equamente suddivisa tra obiettivi ambientali e sociali ai fini unicamente del reporting SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	31,78%
Sanità	21,26%
Finanziari	20,20%
Prodotti industriali	12,05%
Beni di consumo di base	8,61%
Servizi di comunicazione	3,29%
Beni di lusso	0,82%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di investire una quota minima dei suoi attivi in società classificate come investimenti con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE. Nessun attivo del Fondo investito in società classificate come investimenti sostenibili è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alle attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

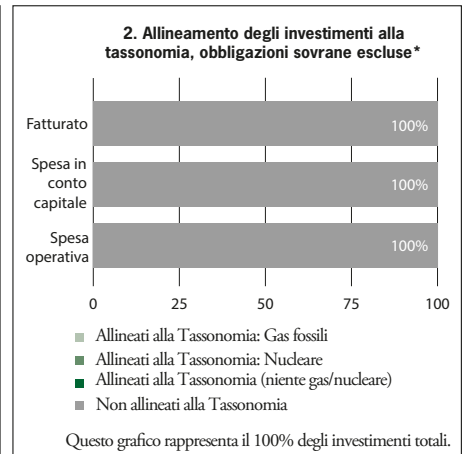
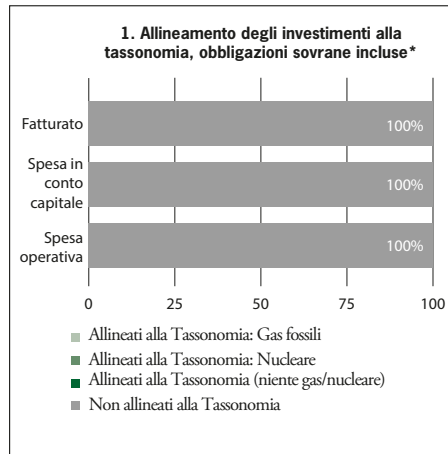
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale (CapEx)** mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa (OpEx)** riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

28,02% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

37,73% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,00% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprende liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Indica al Consulente per gli investimenti se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Japanese Equity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300Q8BUGJZ05GQE69**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha soddisfatto le sue caratteristiche ambientali e/o sociali tramite le seguenti misure.

Orientamento ESG:

Il Fondo ha promosso caratteristiche ambientali e sociali mantenendo, a livello di portafoglio, un punteggio ESG più elevato rispetto all'indice MSCI Japan, seguendo una metodologia proprietaria di valutazione ESG sviluppata dal Consulente per gli investimenti¹.

Il Consulente per gli Investimenti ha controllato il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo monitorando il punteggio ESG del Fondo rispetto all'indice MSCI Japan. La metodologia proprietaria di valutazione ESG sviluppata dal Consulente per gli Investimenti si basa sui dati ESG forniti da terze parti e sulla valutazione qualitativa delle società partecipate eseguita dal Consulente per gli Investimenti stesso. Per calcolare il punteggio ESG personalizzato di una società, si fa riferimento a un punteggio corretto per settore fornito da una terza parte, indicata dal Consulente per gli Investimenti, e lo si utilizza come base quantitativa per valutare la performance ESG della società rispetto agli standard e alle performance del suo gruppo di riferimento. Il Consulente per gli Investimenti provvede, poi, a correggere questo punteggio in base alla propria valutazione qualitativa e alle aspettative su come le attività ESG di una società possano migliorarne il valore aziendale, tenendo conto dei seguenti criteri:

- Attitudine al confronto;
- Impegni ESG;
- Comunicazione ESG;
- Strategia di business, comprendente tematiche ESG;
- Rischi aziendali dal punto di vista ESG; e
- Aspettative di cambiamento.

I punteggi ESG dei singoli investimenti del Fondo vengono poi aggregati a livello di portafoglio e monitorati quotidianamente rispetto al punteggio ESG dell'indice MSCI Japan; come precedentemente descritto, il Consulente per gli Investimenti può apportare analoghe correzioni anche al punteggio aggregato, sulla base della propria analisi quantitativa.

Esclusioni:

Il Fondo ha promosso:

- la caratteristica ambientale di contribuire a mitigare i cambiamenti climatici escludendo le società collegate all'estrazione e alla generazione di carbone termico; e
- la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Il fondo ha inoltre contribuito alle tematiche ambientali e sociali evitando di investire in emittenti oggetto di gravi controversie ESG (e che non abbiano intrapreso azioni correttive adeguate) o che non si siano conformati a determinate norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

¹ Salvo diversa indicazione, i riferimenti al Consulente per gli investimenti indicano il Consulente per gli investimenti del Fondo e/o (ove applicabile) eventuali Subconsulenti incaricati della gestione del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Orientamento ESG:		
Punteggio ESG a livello di portafoglio più alto rispetto all'indice MSCI Japan (indicato nella colonna "Soglia dell'indicatore")	7,50	7,63
Esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico e/o generazione di energia da carbone termico (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Fornitura di prodotti chiave per la manifattura di tabacco e prodotti a base di tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione di armi da fuoco civili (>5% ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che:		
producono interi sistemi bellici, singoli componenti di armi, o sono proprietarie di maggioranza di, o detenute a maggioranza da, aziende produttrici di armi controverse, tra cui le munizioni a grappolo	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che violano le norme internazionali:		
sono state coinvolte in controversie ESG senza azione riparatoria	0,00%	0,00%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Orientamento ESG:		
Punteggio ESG a livello di portafoglio più alto rispetto all'indice MSCI Japan (indicato nella colonna "Soglia dell'indicatore")	7,15	7,19
Esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico e/o generazione di energia da carbone termico (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Fornitura di prodotti chiave per la manifattura di tabacco e prodotti a base di tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione di armi da fuoco civili (>5% ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che:		
producono interi sistemi bellici, singoli componenti di armi, o sono proprietarie di maggioranza di, o detenute a maggioranza da, aziende produttrici di armi controverse, tra cui le munizioni a grappolo	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che violano le norme internazionali:		
sono state coinvolte in controversie ESG senza azione riparatoria	0,00%	0,00%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

- il Fondo ha escluso società che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone termico e dalla generazione di elettricità da carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso le società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- il Fondo ha escluso società che hanno un'esposizione ad armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Inoltre, il Consulente per gli Investimenti si è impegnato a dialogare con le società a proposito dei seguenti indicatori, in base alla loro rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che un particolare indicatore di effetti negativi fosse materialmente rilevante per o negativamente influenzato dalle attività dell'emittente):

- Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: emissioni di gas serra;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 2: impronta di carbonio;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: intensità di emissioni di gas serra delle società partecipate;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: percentuale di consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico; e
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 13: diversità di genere nella composizione del CdA.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
HITACHI LTD	Prodotti industriali	5,81%	Giappone
DAIICHI SANKYO CO LTD	Sanità	5,50%	Giappone
SONY GROUP CORP	Beni di lusso	5,41%	Giappone
TOYOTA MOTOR CORP	Beni di lusso	5,40%	Giappone
MITSUBISHI CORP	Prodotti industriali	4,92%	Giappone
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Finanziari	3,93%	Giappone
NIPPON STEEL CORP	Materiali	3,73%	Giappone
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES L	Prodotti industriali	3,69%	Giappone
RENASAS ELECTRONICS CORP	Informatica	3,26%	Giappone
SWCC CORP	Prodotti industriali	2,87%	Giappone
MARUBENI CORP	Prodotti industriali	2,65%	Giappone
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanziari	2,55%	Giappone
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	Servizi di comunicazione	2,45%	Giappone



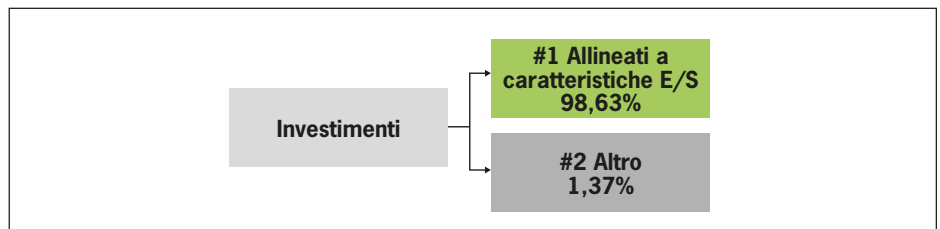
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,63% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	30,10%
Beni di lusso	15,72%
Materiali	12,23%
Finanziari	12,07%
Informatica	7,45%
Beni di consumo di base	7,09%
Sanità	6,23%
Servizi di comunicazione	2,45%
Pubblici servizi	1,97%
Energia	1,85%
Immobiliare	1,48%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	22,70%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

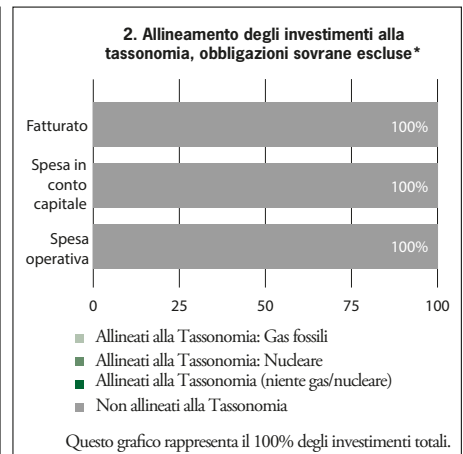
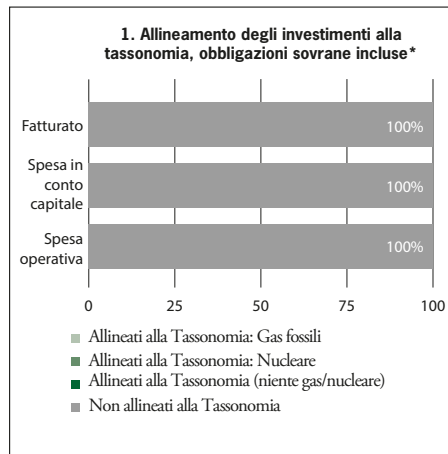
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,37% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Subconsulente per gli investimenti si è impegnato in dialoghi in merito a strategia commerciale, strutture commerciali, strutture di capitale, governance societaria, proposte per assemblee generali degli azionisti e questioni ESG.

Il team si è focalizzato su "Questioni ESG rilevanti" comuni per tutti i settori nonché questioni decisamente importanti per società specifiche. Il Subconsulente per gli investimenti ha svolto anche attività di stewardship quali "Dialoghi finalizzati" con società allo scopo di contribuire alla rilevanza del valore societario e della crescita sostenibile delle società partecipate.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: NextGen Emerging Markets Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493005T095BBNXCKP66

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha innanzitutto promosso la caratteristica ambientale di contribuire alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Frontier Emerging Markets.

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori industriali che possono danneggiare la salute e il benessere dell'ambiente e dell'uomo, come tabacco e armi, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore sulla base dell'universo definito nel prospetto:		
% di esposizione del Fondo a emittenti con attività principale definita da più del 10% dei ricavi generati da:		
Combustibili fossili	0,00%	0,00%
Estrazione mineraria di carbone termico	0,00%	0,00%
Generazione di energia basata su carbone termico	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti	0,00%	0,00%
Tabacchi	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che derivano più del 5% dei ricavi da:		
Petrolio e gas artici	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in emittenti che hanno legami con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'universo, definiti quali:		
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 40 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in imprese di proprietà statale nell'universo, definite da imprese con proprietà statale >=35%, esclusi i settori di finanza, sanità e servizi per le comunicazioni.	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei seguenti settori, come definiti dal MSCI Global Industry Classification System:		
Settore utility (escl. rinnovabili e acqua)	0,00%	0,00%
Materiali da costruzione	0,00%	0,00%
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:		
Hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il GLocal Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
Una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Minore impronta di carbonio		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Frontier Emerging Markets. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	496,89	52,88
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	20,98%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore sulla base dell'universo definito nel prospetto:		
% di esposizione del Fondo a emittenti con attività principale definita da più del 10% dei ricavi generati da:		
Combustibili fossili	0,00%	0,00%
Estrazione mineraria di carbone termico	0,00%	0,00%
Generazione di energia basata su carbone termico	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti	0,00%	0,00%
Tabacchi	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che derivano più del 5% dei ricavi da:		
Petrolio e gas artici	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in emittenti che hanno legami con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'universo, definiti quali:		
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 40 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in imprese di proprietà statale nell'universo, definite da imprese con proprietà statale $\geq 35\%$, esclusi i settori di finanza, sanità e servizi per le comunicazioni.	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei seguenti settori, come definiti dal MSCI Global Industry Classification System:		
Settore utility (escl. rinnovabili e acqua)	0,00%	0,00%
Materiali da costruzione	0,00%	0,00%
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:		
Hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il GLOBAL Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
Una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Minore impronta di carbonio		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Frontier Emerging Markets. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	536,20	65,50
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,00%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione alcuni dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante i seguenti criteri di esclusione:

- Il Fondo ha escluso emittenti le cui attività principali sono l'estrazione mineraria di carbone termico, la generazione di energia basata su carbone termico e i combustibili fossili. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.

Infine, il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR in base alla rilevanza e se opportuno ha impegnato gli emittenti al riguardo (ossia, nei casi in cui abbia ritenuto che un particolare indicatore di effetti negativi fosse materialmente rilevante per o negativamente influenzato dalle attività dell'emittente, il Consulente per gli Investimenti si è concentrato su quell'indicatore).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
FPT CORP	Informatica	7,36%	Vietnam
11 BIT STUDIOS SA	Servizi di comunicazione	5,55%	Polonia
TEXT SA	Informatica	5,46%	Polonia
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Finanziari	4,65%	Indonesia
NAC KAZATOMPROM JSC	Energia	4,18%	Kazakistan
KASPI.KZ JSC	Finanziari	3,98%	Kazakistan
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	3,96%	Stati Uniti
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Beni di lusso	3,74%	Vietnam
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TB	Beni di consumo di base	3,58%	Indonesia
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	Beni di consumo di base	3,56%	Vietnam
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT	Sanità	3,46%	Indonesia
LPP SA	Beni di lusso	3,45%	Polonia



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

90,59% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

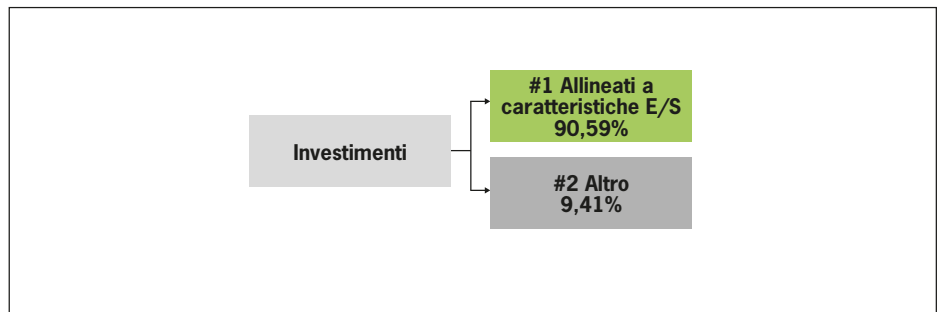
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Frontier Emerging Markets si applica a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente, possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	22,69%
Finanziari	17,93%
Beni di lusso	14,85%
Beni di consumo di base	14,18%
Servizi di comunicazione	10,90%
Materiali	5,67%
Energia	4,18%
Sanità	3,46%
Prodotti industriali	0,74%
Immobiliare	0,38%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

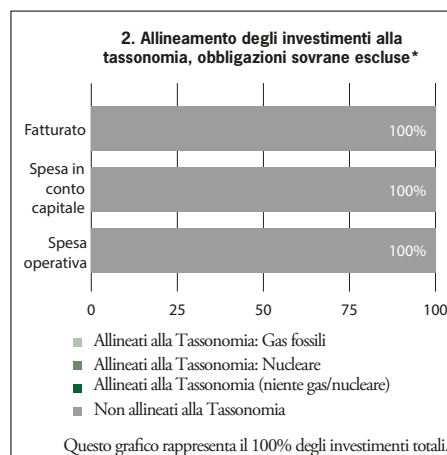
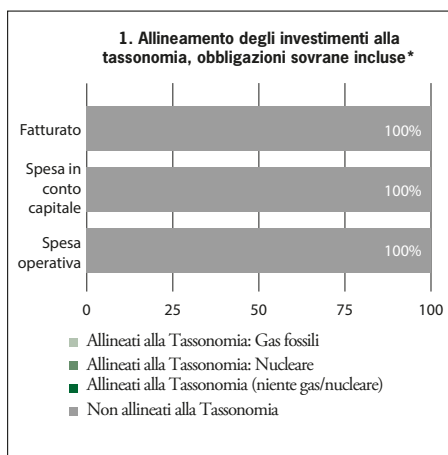
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

9,41% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria “Altro”. Questi investimenti erano costituiti da (i) società per le quali non si sono ancora conclusi la valutazione di materialità ESG e/o l’impegno dedicato di integrazione dei dati, (ii) strumenti di copertura e/o (iii) contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel 2023, il Consulente per gli investimenti per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 50 società partecipate nell'intera piattaforma del team per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Nel 2023 la decarbonizzazione è rimasta uno dei temi prioritari del team, che ha continuato a incoraggiare il management delle società ad articolare piani dettagliati al riguardo con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha continuato ad avvalersi di risorse esterne come Transition Pathway Initiative (TPI) e CDP per analizzare la fattibilità e l'allineamento dei piani dei grandi emittenti con gli impegni climatici globali. Il team si è impegnato con le società anche per quanto riguarda i rischi della catena di fornitura a livello di standard ambientali e lavorativi, concentrandosi su società che a suo avviso presentavano il maggiore potenziale impatto per il cambiamento.

Il team ha condotto ricerche su politiche pubbliche ecologiche, comprese le implicazioni della riduzione delle emissioni globali, la deglobalizzazione e la domanda di materiali ecologici come rame, zinco, alluminio e litio. Tutto questo, unito a ulteriori ricerche normative sui fattori ESG, ha consentito al team di impegnarsi con le società in portafoglio in tale ambito per quanto riguarda i loro sforzi per soddisfare i requisiti normativi attuali e futuri.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le imprese beneficiarie degli investimenti su rischi relativi alla gestione della forza lavoro, alla sicurezza dei dipendenti e ai diritti umani nelle catene di fornitura. Il team ha condotto ricerche approfondite sulle migliori pratiche sui diritti umani, comprese le aspettative dal management e i casi di successo, al fine di contribuire alla valutazione delle strategie di gestione del rischio relativo ai diritti umani delle società in portafoglio. Il team ha guidato il proprio primo impegno collaborativo ufficiale nell'ambito PRI Advance Initiative delle Nazioni Unite, un'iniziativa promossa dagli investitori con l'obiettivo di aumentare il rispetto dei diritti umani attraverso la stewardship degli investitori.

Il Consulente per gli investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. Il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le società su questioni quali retribuzioni dei dirigenti e composizione del consiglio, nell'intento di comprendere gli incentivi e l'allineamento con gli azionisti di minoranza.

Il Consulente per gli investimenti ha monitorato gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in Paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Sustainable Asia Equity Fund

Identificativo dell'entità legale: 3YN85S5L733W17SQIB18

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 39,26% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali tramite le seguenti misure.

In primo luogo, una parte del portafoglio del Fondo era allineata alle tematiche dello sviluppo sostenibile in uno dei sotto-ambiti ambientali e sociali scelti dal Consulente per gli Investimenti, ovvero:

- energia responsabile;
- produzione sostenibile ed economia circolare;
- dignità del lavoro e innovazione; e
- accesso, convenienza economica e crescita economica sostenibile.

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori dell'industria che possono danneggiare le caratteristiche ambientali e sociali precedentemente illustrate, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti.

In terzo luogo, nel rispetto degli obiettivi di basse emissioni di carbonio dell'Accordo di Parigi, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di mantenere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI AC Asia Ex Japan.

Infine, il Fondo ha investito 39,26% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili.

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli Investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	11,05%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	6,88%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	29,73%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	23,00%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	40,00%	70,66%
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan, definiti quali:		
I 80 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari		
	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	289,09	92,43
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	39,26%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	24,61%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli Investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	14,83%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	19,07%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	36,91%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	10,68%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	40,00%	81,49%
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan, definiti quali:		
I 80 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari		
	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	285,20	88,40
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	42,81%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,50%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Fondo hanno contribuito a rispettare almeno una delle sotto-tematiche sociali o ambientali sopra elencate. Per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati contribuiscano ad almeno una di queste tematiche, il Consulente per gli Investimenti si è avvalso di parametri specifici, come ad esempio:

- tenendo conto di metriche positive quantificabili come l'allineamento dei ricavi (ovvero i ricavi da attività allineate con un determinato tema, ad esempio i ricavi da generazione di energia rinnovabile nel caso del tema della responsabilità energetica) e l'allineamento delle attività aziendali; e
- altre metriche rilevanti, quali composizione della clientela, punteggi del Transitions Performance Index ("TPI"), salari superiori alla media, fidelizzazione dei dipendenti, spesa per ricerca e sviluppo, vendite internazionali o "private label" (quali indicatori dell'investimento in crescita economica locale e qualità delle opportunità di impiego), metriche relative alla diversità, ad esempio donne nella forza lavorativa o nella dirigenza, e metriche operative relative all'inclusione o accesso a servizi finanziari, di comunicazione o sanitari.

Per ogni parametro è stata definita una soglia o un valore di riferimento a cui la società deve conformarsi per essere considerata allineata a quel tema: ad esempio, la soglia del 20% per i ricavi allineati o un valore superiore alla media del Paese o del settore per altre metriche. Altri dettagli relativi alle metriche rilevanti per ciascun sotto-ambito sono riportati nella sezione "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?" precedente.

Il Consulente per gli Investimenti ha ricavato i dati su questi parametri da report aziendali o da fonti di terze parti.

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del "non arrecare nessun danno significativo" agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a qualsiasi indicatore dei principali effetti negativi ("PAI") che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel quadro della valutazione dell'assenza di un danno significativo, il Fondo ha preso in esame gli indicatori obbligatori di effetti negativi (i) pertinenti per l'investimento, e (ii) ritenuti rilevanti per un determinato emittente in base alla valutazione di rilevanza di terze parti.

Una società per la quale mancassero dati per due indicatori di effetti negativi non è stata considerata un investimento sostenibile a causa della mancanza di dati.

Per ciascun indicatore di effetti negativi vincolante, il Fondo ha stabilito degli specifici valori di soglia al fine di verificare se sia stato arrecato un danno significativo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di effetti negativi sono stati ricavati dai dati comunicati dalle società, da terze parti e dai colloqui tra il team di investimento e la dirigenza delle società. Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato informazioni fornite da terze parti, e ha integrato questi dati sulla base dei colloqui con le società e, in alcuni casi, dei siti web delle stesse.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura la diversità della forza lavoro.

Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Prima di essere sottoposti alla selezione in base agli indicatori di effetti negativi poc'anzi descritti, gli investimenti del Fondo vengono selezionati sulla base di salvaguardie sociali minime.

Per la selezione in base alle salvaguardie sociali minime, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato dati forniti da terze parti. Il processo di selezione ha compreso l'individuazione delle società con segnalazioni di controversie o conformità rispetto all'UNGC e all'OCSE e con segnalazioni in materia di conformità con le norme internazionali. Inoltre, il Fondo ha escluso gli investimenti in emittenti che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o le Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come precedentemente descritto, il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori di effetti negativi sui fattori di sostenibilità rilevanti per la parte destinata a investimenti sostenibili. La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi mediante l'applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti le cui attività principali sono l'estrazione mineraria di carbone termico, la generazione di energia basata su carbone termico e i combustibili fossili. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.

Infine, il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR in base alla rilevanza e se opportuno ha impegnato gli emittenti al riguardo, il che significa che nei casi in cui abbia ritenuto che un particolare indicatore di effetti negativi fosse materialmente rilevante per o negativamente influenzato dalle attività dell'emittente, il Consulente per gli Investimenti si è concentrato su quell'indicatore.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatica	6,90%	Corea del Sud
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	4,76%	Taiwan
ICICI BANK LTD	Finanziari	4,54%	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Beni di lusso	3,94%	India
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	3,31%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	3,25%	Cina
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	Finanziari	2,94%	Indonesia
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energia	2,53%	India
DELTA ELECTRONICS INC	Informatica	2,52%	Taiwan
HDFC BANK LTD	Finanziari	2,46%	India
AIA GROUP LTD	Finanziari	2,40%	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanziari	2,28%	Singapore
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanziari	1,92%	Indonesia
STATE BANK OF INDIA	Finanziari	1,84%	India
INFOSYS LTD	Informatica	1,84%	India

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



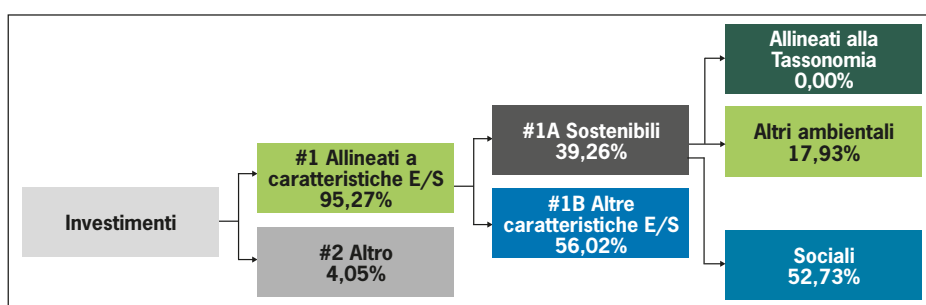
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,27% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

39,26% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI AC Asia Ex Japan si applica a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente, possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero stare anche contribuendo a obiettivi rispettivamente ambientali o sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	34,44%
Informatica	27,81%
Beni di lusso	12,15%
Prodotti industriali	5,33%
Beni di consumo di base	4,67%
Servizi di comunicazione	4,46%
Materiali	2,87%
Sanità	2,54%
Energia	2,53%
Immobiliare	1,44%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	4,91%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dei combustibili fossili applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

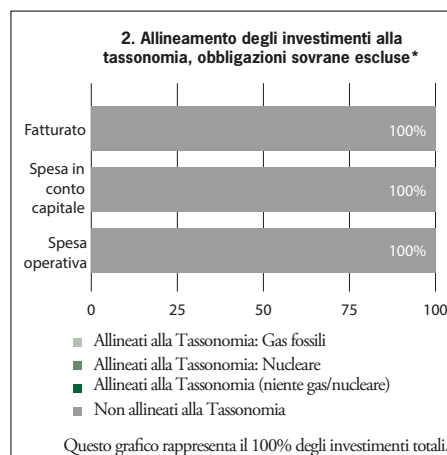
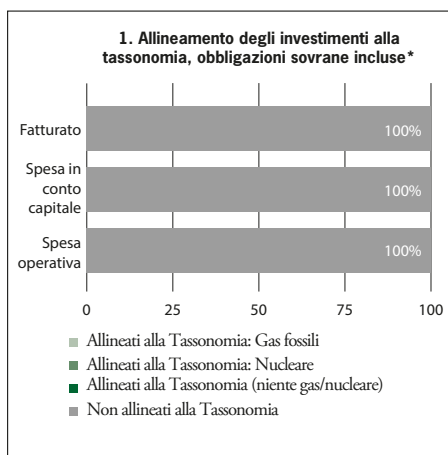
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

17,93% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

52,73% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.

Come già ricordato, questo Fondo ha categorizzato gli investimenti in base a obiettivi ambientali o sociali ai fini di questa relazione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale potrebbero anche evidenziare caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,05% degli investimenti del Fondo era costituito da (i) società che non si interessano ad alcuna tematica della sostenibilità o per le quali non si è ancora concluso l'impegno di integrazione dei dati, (ii) strumenti di copertura e/o (iii) contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel 2023, il Consulente per gli investimenti per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 50 società partecipate nell'intera piattaforma del team per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Nel 2023 la decarbonizzazione è rimasto uno dei temi prioritari del team, che ha continuato a incoraggiare il management delle società ad articolare piani dettagliati al riguardo con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha continuato ad avvalersi di risorse esterne come Transition Pathway Initiative (TPI) e CDP per analizzare la fattibilità e l'allineamento dei piani dei grandi emittenti agli impegni climatici globali. Il team si è impegnato con le società anche per quanto riguarda i rischi della catena di fornitura a livello di standard ambientali e lavorativi, concentrandosi su società che a suo avviso presentavano il maggiore potenziale impatto per il cambiamento.

Il team ha condotto ricerche su politiche pubbliche ecologiche, comprese le implicazioni della riduzione delle emissioni globali, la deglobalizzazione e la domanda di materiali ecologici come rame, zinco, alluminio e litio. Tutto questo, unito a ulteriori ricerche normative sui fattori ESG, ha consentito al team di impegnarsi con le società in portafoglio in tale ambito per quanto riguarda i loro sforzi per soddisfare i requisiti normativi attuali e futuri.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le imprese beneficiarie degli investimenti su rischi relativi alla gestione della forza lavoro, alla sicurezza dei dipendenti e ai diritti umani nelle catene di fornitura. Il team ha condotto ricerche approfondite sulle migliori pratiche sui diritti umani, comprese le aspettative dal management e i casi di successo, al fine di contribuire alla valutazione delle strategie di gestione del rischio relativo ai diritti umani delle società in portafoglio. Il team ha guidato il proprio primo impegno collaborativo ufficiale nell'ambito PRI Advance Initiative delle Nazioni Unite, un'iniziativa promossa dagli investitori con l'obiettivo di aumentare il rispetto dei diritti umani attraverso la stewardship degli investitori.

Il Consulente per gli investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. Il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le società su questioni quali retribuzioni dei dirigenti e composizione del consiglio, nell'intento di comprendere gli incentivi e l'allineamento con gli azionisti di minoranza.

Il Consulente per gli investimenti ha monitorato gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in Paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Sustainable Emerging Markets Equity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **T65E8GUFX6U708NUAP89**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 37,79% |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE |
| | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali tramite le seguenti misure.

In primo luogo, una parte del portafoglio del Fondo era allineata alle tematiche dello sviluppo sostenibile in uno dei sotto-ambiti ambientali e sociali scelti dal Consulente per gli Investimenti, ovvero:

- energia responsabile;
- produzione sostenibile ed economia circolare;
- dignità del lavoro e innovazione; e
- accesso, convenienza economica e crescita economica sostenibile.

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori dell'industria che possono danneggiare le caratteristiche ambientali e sociali precedentemente illustrate, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti.

In terzo luogo, nel rispetto degli obiettivi dell'Accordo di Parigi, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di contribuire alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets.

Infine, il Fondo ha investito 37,79% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili.

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli Investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	13,63%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	14,68%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	27,43%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	18,42%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	40,00%	74,16%
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI EM, definiti quali:		
I 80 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari		
	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2.	321,35	124,60
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	37,79%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	22,82%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli Investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	17,39%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	26,07%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	29,69%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	9,73%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	40,00%	82,88%
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI EM, definiti quali:		
I 80 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari		
	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2.	322,60	130,50
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	43,84%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,90%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Fondo hanno contribuito a rispettare almeno una delle sotto-tematiche sociali o ambientali sopra elencate. Per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati contribuiscano ad almeno una di queste tematiche, il Consulente per gli Investimenti si è avvalso di parametri specifici, come ad esempio:

- tenendo conto di metriche positive quantificabili come l'allineamento dei ricavi (ovvero i ricavi da attività allineate con un determinato tema, ad esempio i ricavi da generazione di energia rinnovabile nel caso del tema della responsabilità energetica) e l'allineamento delle attività aziendali; e
- altre metriche rilevanti, quali composizione della clientela, punteggi del Transitions Performance Index ("TPI"), salari superiori alla media, fidelizzazione dei dipendenti, spesa per ricerca e sviluppo, vendite internazionali o "private label" (quali indicatori dell'investimento in crescita economica locale e qualità delle opportunità di impiego), metriche relative alla diversità, ad esempio donne nella forza lavorativa o nella dirigenza, e metriche operative relative all'inclusione o accesso a servizi finanziari, di comunicazione o sanitari.

Per ogni parametro è stata definita una soglia o un valore di riferimento a cui la società deve conformarsi per essere considerata allineata a quel tema: ad esempio, la soglia del 20% per i ricavi allineati o un valore superiore alla media del Paese o del settore per altre metriche. Altri dettagli relativi alle metriche rilevanti per ciascun sotto-ambito sono riportati nella sezione "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?" precedente.

Il Consulente per gli Investimenti ha ricavato i dati su questi parametri da report aziendali o da fonti di terze parti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a qualsiasi indicatore dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel quadro della valutazione dell’assenza di un danno significativo, il Fondo ha preso in esame gli indicatori obbligatori di effetti negativi (i) pertinenti per l’investimento, e (ii) ritenuti rilevanti per un determinato emittente in base alla valutazione di rilevanza di terze parti.

Una società per la quale mancassero dati per due indicatori di effetti negativi non è stata considerata un investimento sostenibile a causa della mancanza di dati.

Per ciascun indicatore di effetti negativi vincolante, il Fondo ha stabilito degli specifici valori di soglia al fine di verificare se sia stato arrecato un danno significativo.

Gli indicatori di effetti negativi sono stati ricavati dai dati comunicati dalle società, da terze parti e dai colloqui tra il team di investimento e la dirigenza delle società. Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato informazioni fornite da terze parti, e ha integrato questi dati sulla base dei colloqui con le società e, in alcuni casi, dei siti web delle stesse.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell’assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura la diversità della forza lavoro.

Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Prima di essere sottoposti alla selezione in base agli indicatori di effetti negativi poc'anzi descritti, gli investimenti del Fondo vengono selezionati sulla base di salvaguardie sociali minime.

Per la selezione in base alle salvaguardie sociali minime, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato dati forniti da terze parti. Il processo di selezione ha compreso l'individuazione delle società con segnalazioni di controversie o conformità rispetto all'UNGC e all'OCSE e con segnalazioni in materia di conformità con le norme internazionali. Inoltre, il Fondo ha escluso gli investimenti in emittenti che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o le Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come precedentemente descritto, il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori di effetti negativi sui fattori di sostenibilità rilevanti per la parte destinata a investimenti sostenibili. La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi mediante l'applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti le cui attività principali sono l'estrazione mineraria di carbone termico, la generazione di energia basata su carbone termico e i combustibili fossili. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.

Infine, il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR in base alla rilevanza e se opportuno ha impegnato gli emittenti al riguardo, il che significa che nei casi in cui abbia ritenuto che un particolare indicatore di effetti negativi fosse materialmente rilevante per o negativamente influenzato dalle attività dell'emittente, il Consulente per gli Investimenti si è concentrato su quell'indicatore.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	5,75%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatica	5,72%	Corea del Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	3,26%	Cina
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energia	2,76%	India
ICICI BANK LTD	Finanziari	2,43%	India
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	2,32%	Taiwan
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	Beni di consumo di base	2,26%	Messico
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Finanziari	2,05%	Brasile
MONDI PLC	Materiali	1,95%	Regno Unito
LPP SA	Beni di lusso	1,93%	Polonia
GRUMA SAB DE CV	Beni di consumo di base	1,86%	Messico
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	Finanziari	1,84%	Indonesia
SK HYNIX INC	Informatica	1,76%	Corea del Sud
ANGLO AMERICAN PLC	Materiali	1,69%	Sudafrica
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	Finanziari	1,67%	Sudafrica

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



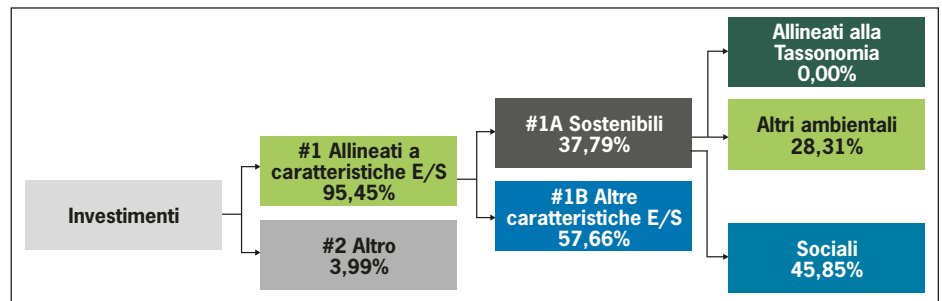
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,45% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

37,79% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets si applica a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente, possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero stare anche contribuendo a obiettivi rispettivamente ambientali o sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	25,75%
Informatica	22,48%
Beni di lusso	13,06%
Materiali	12,40%
Beni di consumo di base	9,56%
Prodotti industriali	5,19%
Servizi di comunicazione	3,26%
Energia	2,76%
Sanità	2,69%
Immobiliare	0,82%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	4,40%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dei combustibili fossili applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

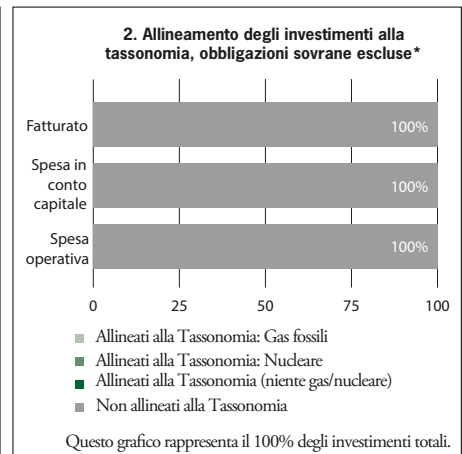
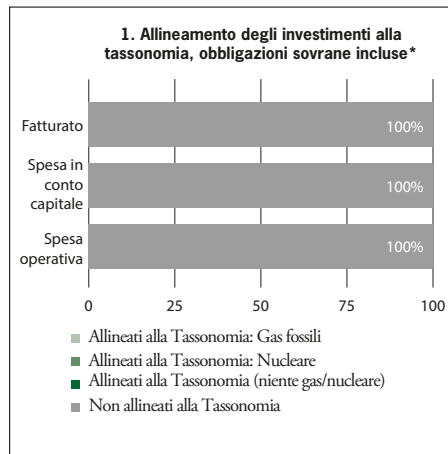
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

28,31% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

45,85% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.

Come già ricordato, questo Fondo ha categorizzato gli investimenti in base a obiettivi ambientali o sociali ai fini di questa relazione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale potrebbero anche evidenziare caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,99% degli investimenti del Fondo era costituito da (i) società che non si interessano ad alcuna tematica della sostenibilità o per le quali non si è ancora concluso l'impegno di integrazione dei dati, (ii) strumenti di copertura e/o (iii) contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel 2023, il Consulente per gli investimenti per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 50 società partecipate nell'intera piattaforma del team per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Nel 2023 la decarbonizzazione è rimasto uno dei temi prioritari del team, che ha continuato a incoraggiare il management delle società ad articolare piani dettagliati al riguardo con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha continuato ad avvalersi di risorse esterne come Transition Pathway Initiative (TPI) e CDP per analizzare la fattibilità e l'allineamento dei piani dei grandi emittenti agli impegni climatici globali. Il team si è impegnato con le società anche per quanto riguarda i rischi della catena di fornitura a livello di standard ambientali e lavorativi, concentrandosi su società che a suo avviso presentavano il maggiore potenziale impatto per il cambiamento.

Il team ha condotto ricerche su politiche pubbliche ecologiche, comprese le implicazioni della riduzione delle emissioni globali, la deglobalizzazione e la domanda di materiali ecologici come rame, zinco, alluminio e litio. Tutto questo, unito a ulteriori ricerche normative sui fattori ESG, ha consentito al team di impegnarsi con le società in portafoglio in tale ambito per quanto riguarda i loro sforzi per soddisfare i requisiti normativi attuali e futuri.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le imprese beneficiarie degli investimenti su rischi relativi alla gestione della forza lavoro, alla sicurezza dei dipendenti e ai diritti umani nelle catene di fornitura. Il team ha condotto ricerche approfondite sulle migliori pratiche sui diritti umani, comprese le aspettative dal management e i casi di successo, al fine di contribuire alla valutazione delle strategie di gestione del rischio relativo ai diritti umani delle società in portafoglio. Il team ha guidato il proprio primo impegno collaborativo ufficiale nell'ambito PRI Advance Initiative delle Nazioni Unite, un'iniziativa promossa dagli investitori con l'obiettivo di aumentare il rispetto dei diritti umani attraverso la stewardship degli investitori.

Il Consulente per gli investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. Il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le società su questioni quali retribuzioni dei dirigenti e composizione del consiglio, nell'intento di comprendere gli incentivi e l'allineamento con gli azionisti di minoranza.

Il Consulente per gli investimenti ha monitorato gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in Paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Tailwinds Fund

Identificativo dell'entità legale: 254900DUO6ANON660Y60

Periodo di riferimento: dal 21 novembre 2023 al 31 dicembre 2023

Il Fondo è stato lanciato il 21 novembre 2023.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 29 dicembre 2023.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Il Fondo è stato lanciato il 21 novembre 2023.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 21 novembre 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	4,01%	Stati Uniti
AXON ENTERPRISE INC	Prodotti industriali	3,95%	Stati Uniti
WASTE CONNECTIONS INC	Prodotti industriali	3,59%	Stati Uniti
PROCORE TECHNOLOGIES INC	Informatica	3,55%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di lusso	3,47%	Stati Uniti
ECOLAB INC	Materiali	3,35%	Stati Uniti
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	3,19%	Stati Uniti
ELI LILLY & CO	Sanità	2,94%	Stati Uniti
BALL CORP	Materiali	2,90%	Stati Uniti
HOME DEPOT INC/THE	Beni di lusso	2,88%	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Informatica	2,44%	Stati Uniti
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	Finanziari	2,40%	Brasile
MATCH GROUP INC	Servizi di comunicazione	2,38%	Stati Uniti
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	2,35%	Stati Uniti
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Beni di lusso	2,17%	Italia

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



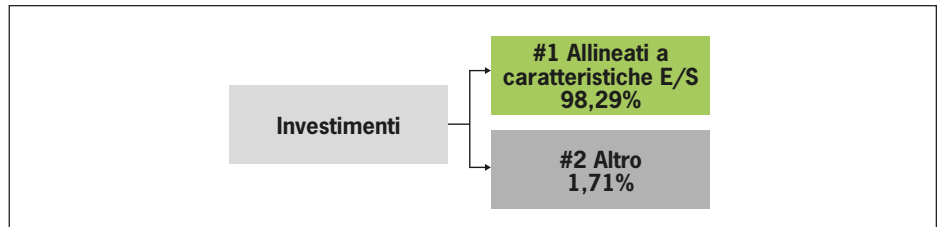
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,29% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	21,25%
Prodotti industriali	20,47%
Beni di lusso	19,99%
Sanità	13,66%
Materiali	8,32%
Servizi di comunicazione	6,40%
Finanziari	6,09%
Beni di consumo di base	2,11%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	5,84%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

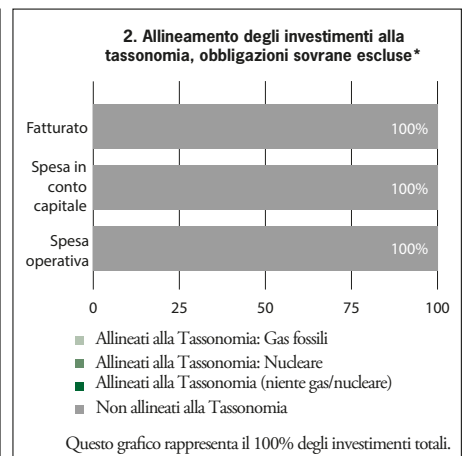
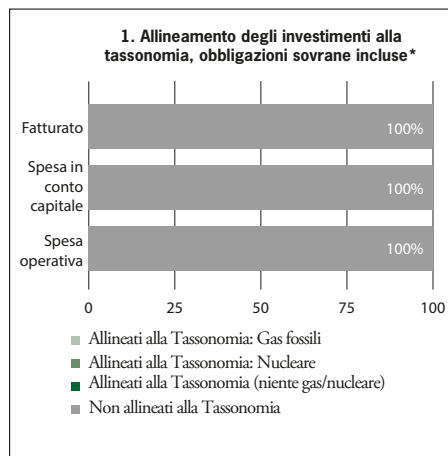
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

98,29% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **US Advantage Fund**

Identificativo dell'entità legale: **2NPPFP4LYIICQVCUT1Q64**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE |
| | <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	7,79%	Stati Uniti
CLOUDFLARE INC	Informatica	7,29%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Informatica	7,11%	Canada
SNOWFLAKE INC	Informatica	6,98%	Stati Uniti
TRADE DESK INC/THE	Servizi di comunicazione	6,57%	Stati Uniti
DOORDASH INC	Beni di lusso	5,11%	Stati Uniti
ROBLOX CORP	Servizi di comunicazione	4,77%	Stati Uniti
ROYALTY PHARMA PLC	Sanità	4,47%	Stati Uniti

La voce "% Attivi" è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



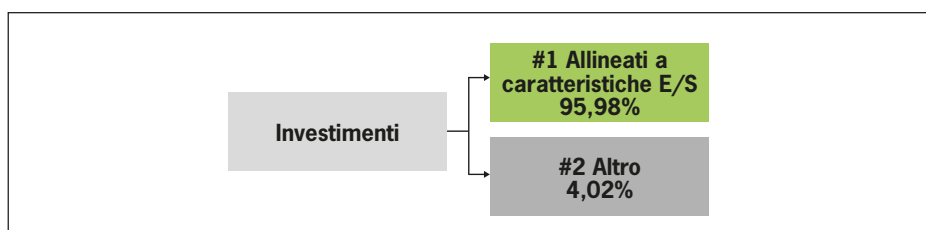
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,98% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	28,27%
Beni di lusso	24,25%
Servizi di comunicazione	16,48%
Sanità	9,80%
Finanziari	8,33%
Prodotti industriali	8,30%
Altro	4,02%
Materiali	0,55%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,51%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

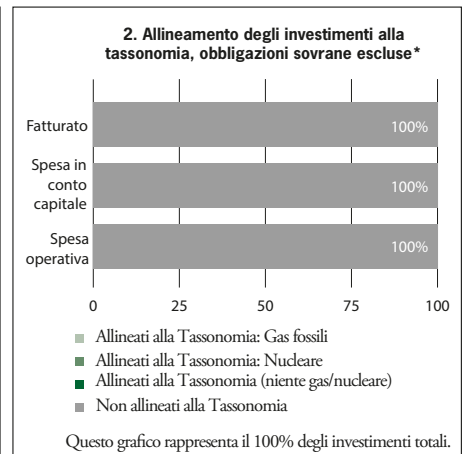
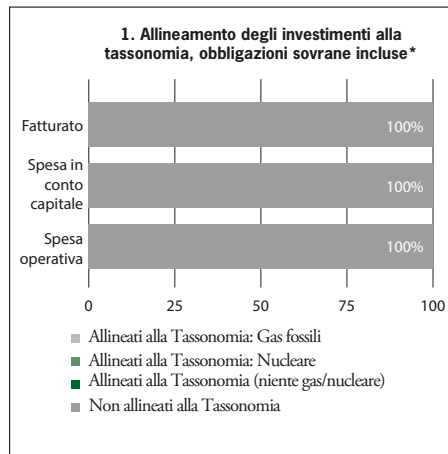
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

95,98% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed externalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **US Focus Property Fund**

Identificativo dell'entità legale: **5493001SWQDPM7UXE392**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiare degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
AMERICAN TOWER CORP	REIT del settore telecomunicazioni	8,68%	Stati Uniti
PROLOGIS INC	Industria	8,58%	Stati Uniti
WELLTOWER INC	Sanità	8,41%	Stati Uniti
EQUINIX INC	Centri dati	8,02%	Stati Uniti
PUBLIC STORAGE	Depositi privati	5,09%	Stati Uniti
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Appartamenti	4,40%	Stati Uniti
AMERICAN HOMES 4 RENT	Case unifamiliari	4,14%	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST INC	Centri dati	4,06%	Stati Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



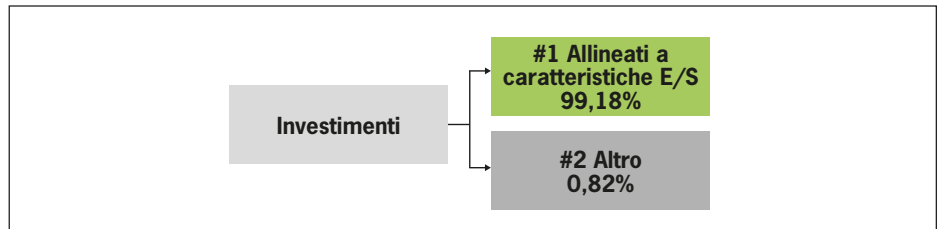
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,18% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Industria	14,98%
REIT del settore telecomunicazioni	12,97%
Centri dati	12,09%
Sanità	9,41%
Appartamenti	8,76%
Depositi privati	8,17%
Prodotti free standing	6,93%
Centri commerciali	5,47%
Case unifamiliari	5,24%
Centri commerciali regionali	4,01%
REIT del settore gioco	3,93%
Prodotti specializzati	2,69%
Hotel/Resort	1,72%
REIT del settore foreste da legname	1,23%
Case prefabbricate	0,88%
Uffici	0,72%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,63%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone applicata come caratteristica vincolante per il Fondo. Questa esposizione si riferisce a un unico emittente che trae all'incirca l'1% dei ricavi da attività correlate a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

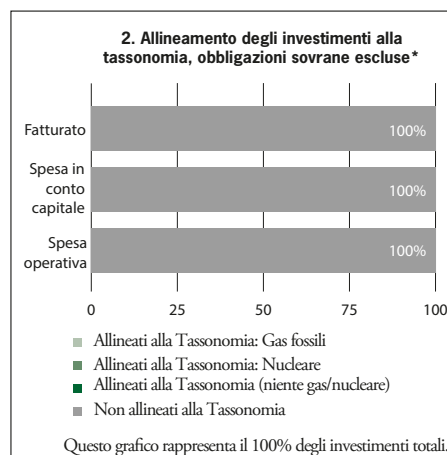
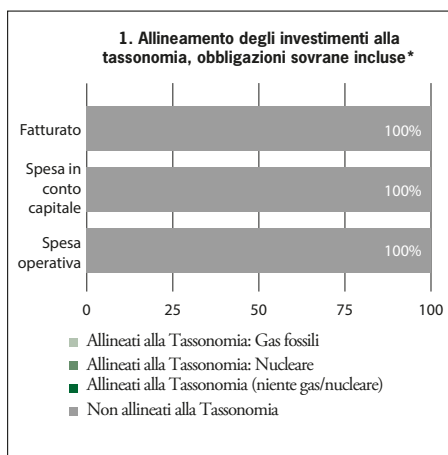
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,82% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi che non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per agevolare la gestione delle opportunità e dei rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con società in portafoglio selezionate, dando priorità al dialogo attivo laddove le posizioni detenute erano significative e/o i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **US Growth Fund**

Identificativo dell'entità legale: **3G53TROTP001D767EJ04**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	7,50%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Informatica	7,29%	Canada
CLOUDFLARE INC	Informatica	7,28%	Stati Uniti
SNOWFLAKE INC	Informatica	7,01%	Stati Uniti
TRADE DESK INC/THE	Servizi di comunicazione	6,80%	Stati Uniti
DOORDASH INC	Beni di lusso	4,95%	Stati Uniti
ROBLOX CORP	Servizi di comunicazione	4,78%	Stati Uniti
ROYALTY PHARMA PLC	Sanità	4,38%	Stati Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del Fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



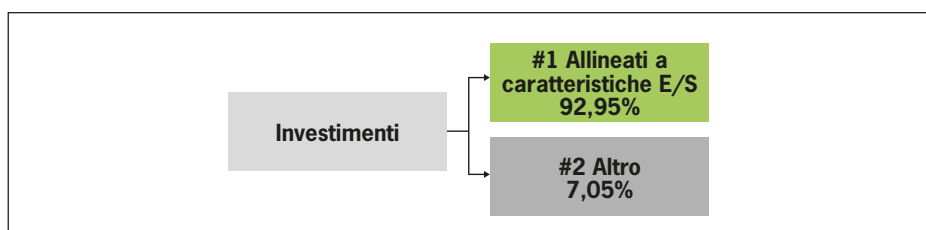
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

92,95% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	30,58%
Beni di lusso	20,57%
Servizi di comunicazione	12,41%
Sanità	12,20%
Prodotti industriali	9,54%
Finanziari	7,31%
Materiali	0,34%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

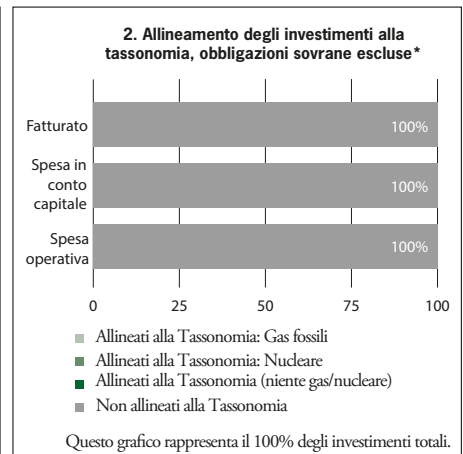
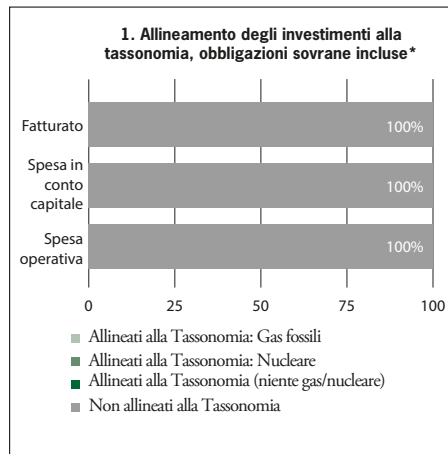


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

92,95% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **US Insight Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300ZCDS88ZDMP4R16**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UBER TECHNOLOGIES INC	Prodotti industriali	7,31%	Stati Uniti
SHOPIFY INC	Informatica	7,13%	Canada
CLOUDFLARE INC	Informatica	6,94%	Stati Uniti
SNOWFLAKE INC	Informatica	6,77%	Stati Uniti
TRADE DESK INC/THE	Servizi di comunicazione	6,54%	Stati Uniti
DOORDASH INC	Beni di lusso	4,99%	Stati Uniti
ROBLOX CORP	Servizi di comunicazione	4,78%	Stati Uniti
ROYALTY PHARMA PLC	Sanità	4,37%	Stati Uniti
BILL HOLDINGS INC	Informatica	4,10%	Stati Uniti

La voce "% Attivi" è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



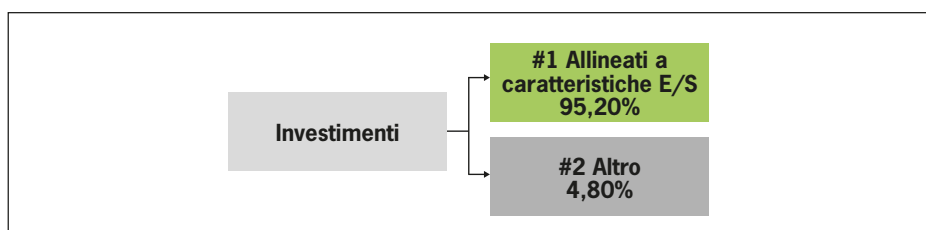
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,20% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	29,51%
Beni di lusso	23,41%
Sanità	13,54%
Servizi di comunicazione	11,53%
Prodotti industriali	9,52%
Finanziari	7,37%
Materiali	0,33%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

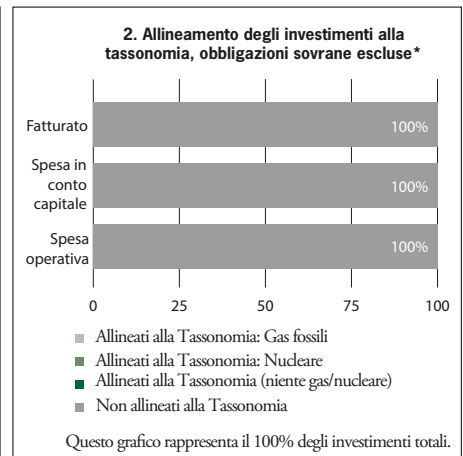
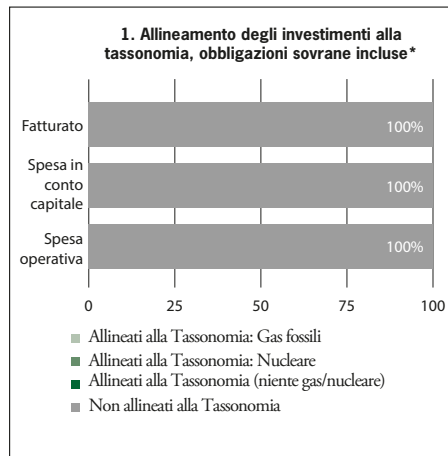


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,80% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **US Permanence Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300CFSTRXR2DCA135**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosectore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
CLOUDFLARE INC	Informatica	8,33%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di lusso	6,30%	Stati Uniti
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	Beni di lusso	5,30%	Stati Uniti
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	4,97%	Stati Uniti
ROYALTY PHARMA PLC	Sanità	4,81%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Sanità	3,72%	Stati Uniti
RENTOKIL INITIAL PLC	Prodotti industriali	3,67%	Regno Unito
EUROFINS SCIENTIFIC SE	Sanità	3,30%	Francia
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	3,24%	Stati Uniti
ILLUMINA INC	Sanità	3,07%	Stati Uniti
TOPICUS.COM INC	Informatica	2,71%	Canada
UNION PACIFIC CORP	Prodotti industriali	2,64%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



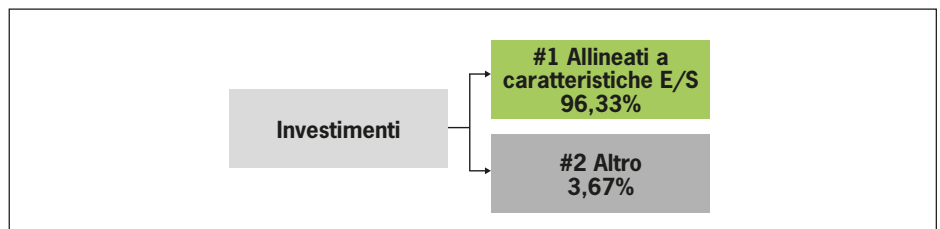
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,33% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	23,97%
Beni di lusso	21,91%
Sanità	16,82%
Prodotti industriali	10,40%
Finanziari	9,16%
Servizi di comunicazione	4,19%
Materiali	3,78%
Beni di consumo di base	3,76%
Altro	3,67%
Immobiliare	1,38%
Energia	0,96%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	3,78%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

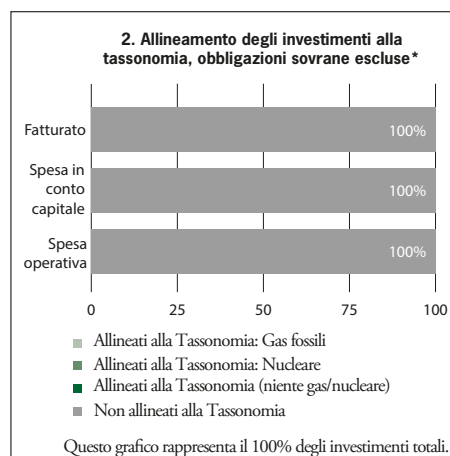
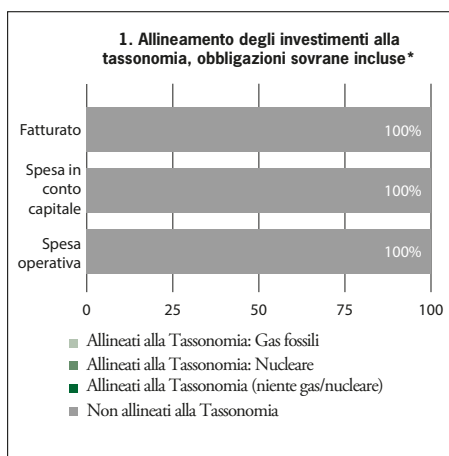
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,67% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US Property Fund

Identificativo dell'entità legale: HVED7LVWFTE5K53NJP05

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Fondo ha inoltre escluso alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a imprese beneficiare degli investimenti che non hanno neanche una donna nel consiglio di amministrazione (dal 26 luglio 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti da:		
Proprietà o gestione immobili a uso carcerario	0,00%	0,00%
Proprietà o gestione immobili per la manifattura di cannabis	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione mineraria di carbone	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di armi controverse e armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Proprietà, manifattura o produzione di petrolio e gas artico	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società partecipate che traggono >10% dei profitti in violazione delle norme internazionali:		
Società coinvolte in importanti e gravi controversie in materia di sostenibilità in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure per apportare correzioni e miglioramenti significativi	0,00%	0,00%
Società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non abbia ritenuto che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”, il Fondo non ha consapevolmente investito in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse che una determinata società stesse adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Il Fondo ha tenuto quindi parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
PROLOGIS INC	Industria	9,64%	Stati Uniti
EQUINIX INC	Centri dati	8,32%	Stati Uniti
WELLTOWER INC	Sanità	6,96%	Stati Uniti
PUBLIC STORAGE	Depositi privati	6,24%	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST INC	Centri dati	4,58%	Stati Uniti
VICI PROPERTIES INC	REIT del settore gioco	4,57%	Stati Uniti
REALTY INCOME CORP	Prodotti free standing	4,48%	Stati Uniti
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Appartamenti	4,48%	Stati Uniti
SIMON PROPERTY GROUP INC	Centri commerciali regionali	4,39%	Stati Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



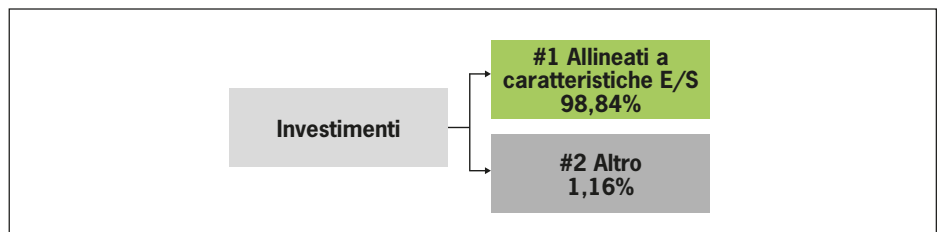
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,84% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti in strumenti liquidi non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Industria	17,11%
Centri dati	12,91%
Appartamenti	11,09%
Sanità	9,98%
Depositi privati	9,43%
Prodotti free standing	7,53%
Centri commerciali	6,35%
REIT del settore gioco	4,57%
Centri commerciali regionali	4,39%
Case unifamiliari	4,14%
Prodotti specializzati	3,14%
Case prefabbricate	2,94%
Hotel/Resort	2,75%
Uffici	2,17%
REIT del settore telecomunicazioni	0,36%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

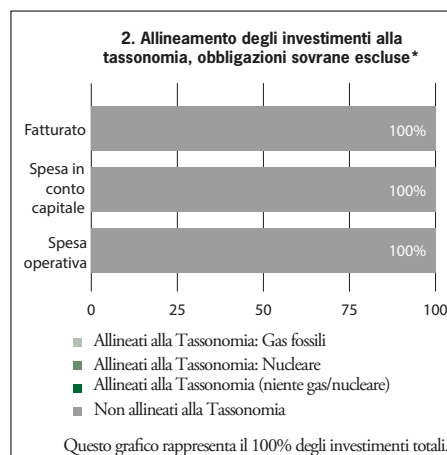
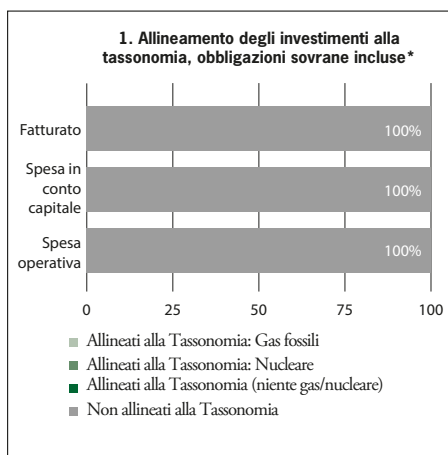
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,16% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi che non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, per agevolare la gestione delle opportunità e dei rischi correlati a fattori ESG, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con società in portafoglio selezionate, dando priorità al dialogo attivo laddove le posizioni detenute erano significative e/o i punti discussi erano ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del Consulente per gli Investimenti ha cercato di portare a cambiamenti positivi, migliorare la sostenibilità e dare rilievo alla creazione di valore nel lungo termine. Nell'ambito di questo impegno ESG, il Consulente per gli Investimenti ha valutato il contributo dei rischi e delle iniziative ESG della società alla performance operativa, e ha valutato nei dialoghi una serie di questioni ambientali, sociali e di governance.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US Value Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300RD1Y0V604C3B19

Periodo di riferimento: dal 27 dicembre 2023 al 31 dicembre 2023

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 27 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 29 dicembre 2023.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a [•]% |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE |
| | <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo promuove la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti nell'estrazione del carbone, nella trivellazione nell'Artico e nell'energia nucleare.
- il Fondo promuove la caratteristica sociale di limitare gli investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco, il gioco d'azzardo e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, armi controverse e fosforo bianco. Infine, saranno escluse le società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o che hanno affrontato gravi controversie senza rimedi o miglioramenti sostanziali.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a società che traggono profitto da o che sono coinvolte in attività di:		
Tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi controverse (qualsiasi legame)	0,00%	0,00%
Estrazione mineraria di carbone (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Trivellazione nell'Artico (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Energia nucleare (>25% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Fosforo bianco (0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a società che:		
Non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite	0,00%	0,00%
Sono state coinvolte in gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 27 dicembre 2023.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante l'applicazione dei suoi criteri di esclusione:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico e trivellazione nell'Artico. Mediante queste esclusioni il Fondo ha pertanto tenuto parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso le società che non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o che sono state coinvolte in gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti. Il Fondo ha quindi tenuto conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- Il Fondo ha escluso le società che derivano qualsiasi ricavo dalle armi controverse. Il Fondo ha quindi tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 27 dicembre 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Finanziari	4,55%	Stati Uniti
MICRON TECHNOLOGY INC	Informatica	4,49%	Stati Uniti
WELLS FARGO & CO	Finanziari	4,41%	Stati Uniti
CHARLES SCHWAB CORP/THE	Finanziari	4,24%	Stati Uniti
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	Finanziari	4,09%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	3,75%	Stati Uniti
CONSTELLATION BRANDS INC	Beni di consumo di base	3,73%	Stati Uniti
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	Prodotti industriali	3,68%	Stati Uniti
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	Beni di consumo di base	3,68%	Stati Uniti
CONOCOPHILLIPS	Energia	3,64%	Stati Uniti
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	Informatica	3,63%	Stati Uniti
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	Prodotti industriali	3,43%	Stati Uniti
ZOETIS INC	Sanità	3,32%	Stati Uniti



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,53% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

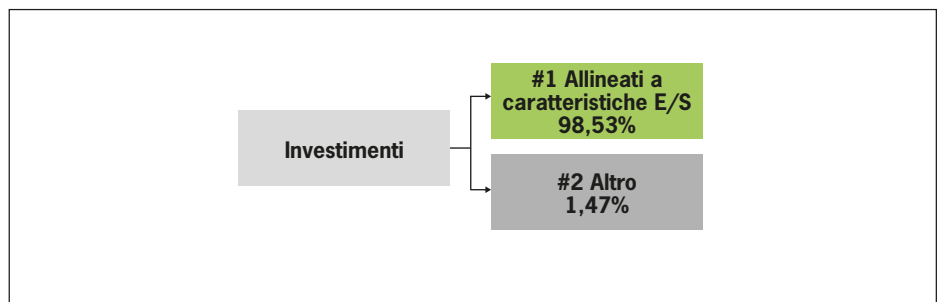
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	17,29%
Sanità	14,14%
Beni di consumo di base	13,81%
Prodotti industriali	13,24%
Informatica	10,88%
Materiali	8,12%
Immobiliare	5,96%
Pubblici servizi	5,68%
Energia	3,64%
Servizi di comunicazione	3,13%
Beni di lusso	2,65%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	12,01%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dei combustibili fossili applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

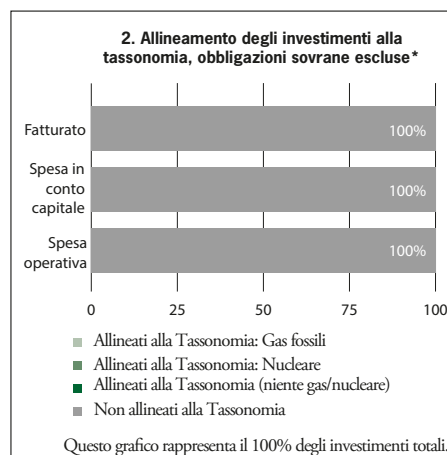
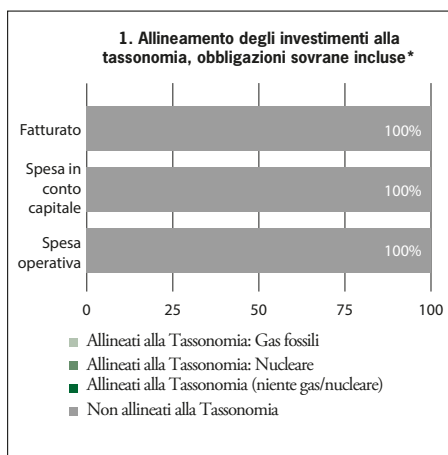
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,47% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Tali investimenti comprendevano liquidità e derivati, utilizzati a scopo di gestione efficiente del portafoglio e di gestione della valuta. Questi strumenti non erano soggetti a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente per gli investimenti ha monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il team d'investimento si impegna con i team dirigenziali delle società su questioni ESG, che sono essenziali per la tesi fondamentale sottostante del Fondo, attraverso il dialogo diretto con le società.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Vitality Fund**

Identificativo dell'entità legale: **5493007UKKJN3WEI4Y14**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ELI LILLY & CO	Sanità	6,32%	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INC	Sanità	5,06%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,98%	Stati Uniti
10X GENOMICS INC	Sanità	4,89%	Stati Uniti
ARGENX SE	Sanità	4,68%	Belgio
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sanità	4,36%	Stati Uniti
INTUITIVE SURGICAL INC	Sanità	4,16%	Stati Uniti
EXACT SCIENCES CORP	Sanità	4,06%	Stati Uniti
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Sanità	3,44%	Stati Uniti
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	Sanità	3,43%	Stati Uniti
ALIGN TECHNOLOGY INC	Sanità	2,95%	Stati Uniti
STEVANATO GROUP SPA	Sanità	2,90%	Italia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



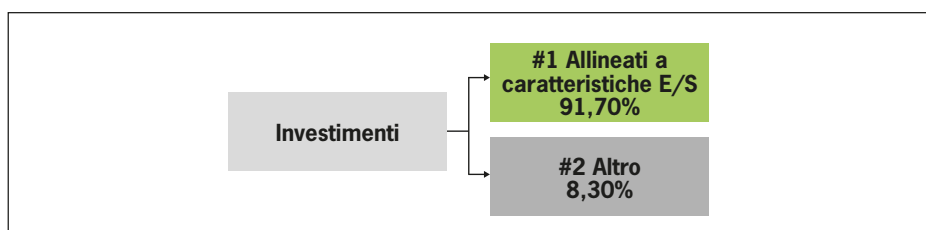
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

91,70% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Sanità	90,37%
Altro	8,30%
Beni di lusso	1,32%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

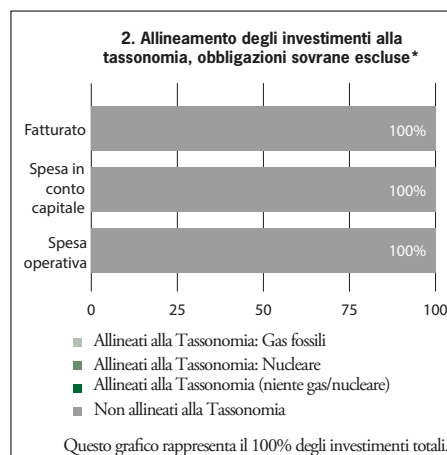
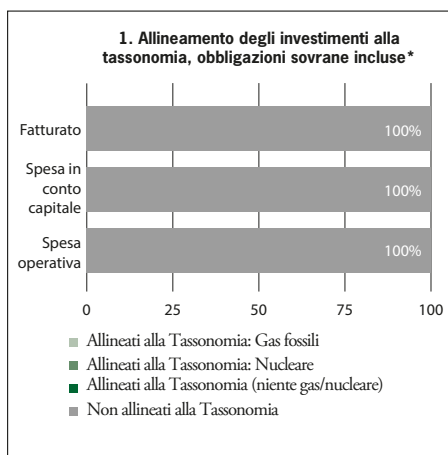
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

8,30% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Global High Yield Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 254900B55Q8A1KYLJN18

Periodo di riferimento: dal 28 novembre 2023 al 31 dicembre 2023

Questo Fondo è stato lanciato il 28 novembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 29 dicembre 2023.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 44,49% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Idoneità in linea con il Quadro di materialità ESG basato su principi:** Applicando i Principi Calvert di Investimento Responsabile (i “Principi Calvert”), il Fondo ha promosso caratteristiche come sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, società eque e rispetto dei diritti umani, oltre a una governance responsabile e operazioni trasparenti. I Principi Calvert valutano le attività e i comportamenti delle società beneficiarie degli investimenti per una serie di tematiche ESG ritenute sostanziali da Calvert, e soltanto gli emittenti le cui prassi commerciali e strutture di governance sono state valutate come in linea con i Principi Calvert sono stati ritenuti idonei a essere inseriti nel portafoglio del Fondo.
- **Bassa intensità di carbonio e decarbonizzazione a livello del portafoglio:** Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici come segue:
 - mantenendo un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'indice ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (USD Hedged); e
 - mirando a ridurre l'intensità di carbonio a livello del proprio portafoglio del 50% entro la fine del 2030, rispetto al 30 marzo 2022.
- **Esclusioni:** Il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).
- **Investimenti sostenibili:** 44,49% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili in:
 - Emittenti societari che erano coinvolti in attività economiche legate a sfide ambientali o sociali globali o che erano leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti; o
 - Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, e che hanno soddisfatto il test del “non arrecare un danno significativo” e i requisiti di buona governance previsti dal regolamento SFDR. Maggiori dettagli nella risposta alla domanda “Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”.

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Allineamento con il Quadro di materialità ESG basato su principi		
% di esposizione del Fondo a emittenti allineati con i Principi Calvert:	80,00%	95,10%
Intensità di carbonio		
Gli investimenti societari del Fondo manterranno un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'indice ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (USD Hedged). L'intensità di carbonio è misurata come intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): emissioni Scope 1 e 2 in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi.		
L'intensità di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:		
Il Fondo mira a ridurre l'intensità media di carbonio ponderata (WACI) a livello di portafoglio del 50% entro la fine del 2030, rispetto al valore di riferimento del 30 marzo 2022.		
La WACI del valore di riferimento è pari a 400,88 tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di ricavi.		
Sebbene l'elemento vincolante di questa caratteristica ambientale si riferisca al 2030, il Consulente per gli investimenti segue un percorso di decarbonizzazione annuale per raggiungere questo obiettivo di più lungo termine e correggere eventuali potenziali deviazioni da tale percorso.		
Tasso di decarbonizzazione annuale del Fondo per la fine del 2023	n/d	n/d
Il tasso di decarbonizzazione annuale cumulativo del Fondo dal 30 marzo 2022 è:	-50% entro il 2030	-45,57%
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Produzione o vendita al dettaglio di armi controverse (>0% ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione o vendita al dettaglio di armi da fuoco civili (>5% ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	44,49%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Il percorso di decarbonizzazione del Fondo rappresenta il proseguimento di una precedente Strategia Sustainable Global High Yield e pertanto il valore di riferimento della WACI della caratteristica vincolante del Fondo è stato calcolato con riferimento a uno specifico portafoglio high yield al 30 marzo 2022 (in linea con la precedente Strategia Sustainable Global High Yield). Il patrimonio del Fondo ha continuato e continuerà a essere gestito in linea con il percorso di decarbonizzazione della Strategia Sustainable Global High Yield originaria; tuttavia, una parte del tasso di decarbonizzazione cumulativo sopra riportato si è verificata prima del lancio di questo Fondo (avvenuto il 28 novembre 2023). Sebbene non sia una caratteristica vincolante di questo Fondo, ai fini della trasparenza nei confronti degli investitori il tasso di decarbonizzazione cumulativo dal lancio del Fondo è pari a -4,96%.

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Il fondo è stato lanciato il 28 novembre 2023.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientrano in una delle seguenti categorie:

- Obbligazioni di emittenti societari impegnati in attività economiche volte ad affrontare problematiche ambientali o sociali globali, oppure leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali e sociali finanziariamente rilevanti. Tra le sfide ambientali o sociali figurano sostenibilità ambientale ed efficienza delle risorse, diversità, equità e inclusione, che vengono determinate utilizzando almeno uno dei seguenti approcci:
 - Società che sono considerate leader o miglioratrici nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti: società le cui performance rientrano nel primo 20-40% del loro gruppo di pari su fattori ambientali o sociali determinati come finanziariamente rilevanti per la società, e che non ricadono nell'ultimo 20-40% in altre questioni ambientali, sociali o di governance rilevanti secondo la valutazione quantitativa e qualitativa proprietaria di Calvert;
 - Società che si ritiene stiano affrontando sfide globali – cambiamento climatico: società che affrontano la transizione climatica, valutate selezionando società le cui performance rientrano nel primo 20-40% del loro gruppo di pari su fattori ambientali rilevanti e sostenute da una valutazione qualitativa delle loro soluzioni verdi, impegni nella riduzione del carbonio, tendenze di performance in termini di emissioni di carbonio e/o loro progressi verso il rispetto degli impegni attraverso i propri prodotti e servizi e/o che dimostrano impegno rispetto all'obiettivo di raggiungere la transizione verso l'azzeramento delle emissioni di gas a effetto serra entro il 2050; o
 - Società che si ritiene stiano affrontando sfide globali – leader e miglioratrici nei temi diversità, parità e inclusione: le società che dimostrano leadership sono valutate in base all'equilibrio di genere tra i diversi livelli della forza lavoro e/o dimostrano leadership nella diversità etnica al loro interno rispetto alla demografia del Paese in alcuni Paesi applicabili, nonché leadership in altre dimensioni della diversità, tra i membri del consiglio di amministrazione (tra cui età, background culturale e set di competenze) e politiche e procedure che supportino adeguatamente le pari opportunità nel processo di assunzione, la parità di retribuzione e la promozione equa. Le società il cui significativo miglioramento delle prassi in materia di diversità è evidenziato in particolare da 1) una maggiore diversità della forza lavoro (genere o etnia), 2) progressi dopo una grave controversia in materia di diversità o inclusione, 3) accoglimento con delibere delle proposte degli azionisti (per le società con sede negli Stati Uniti e in Canada) su questioni di diversità e inclusione; oppure 4) un obiettivo di impegno, identificato da Calvert, sui temi di diversità e inclusione.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

- Obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si impegna a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali). Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono le Obbligazioni sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali idonei promosse da ciascun titolo, che possono includere, a titolo puramente esemplificativo, finanziamenti per energia rinnovabile, efficienza energetica, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e inclusione finanziaria. Per poter essere considerate investimenti sostenibili, le Obbligazioni sostenibili detenute nel Fondo devono essere ritenute idonee all'investimento secondo il quadro di valutazione delle obbligazioni sostenibili proprietario di Calvert, tramite il quale vengono valutati la robustezza, l'effetto atteso e la trasparenza di tutti tali strumenti nel Fondo. Tutte le emissioni presenti in portafoglio devono essere ritenute da Calvert di qualità e rigore sufficienti. In genere, per essere presi in considerazione per l'inserimento in portafoglio, gli emittenti devono ottenere un punteggio pari almeno a 3 (su 5, dove 5 è il punteggio massimo) nel sistema di valutazione interno delle obbligazioni sostenibili.

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Fondo cerca di assicurare che gli investimenti sostenibili effettuati non provochino danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- evitando l'investimento in emittenti che violavano le salvaguardie sociali minime; ed
- escludendo gli emittenti che non rientrano nei valori di soglia definiti per gli indicatori dei principali effetti negativi di cui Calvert deve tassativamente tenere conto in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento SFDR, e che siano importanti per l'investimento.

Questa valutazione viene condotta utilizzando analisi interne e di terzi sulle caratteristiche di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha in primo luogo tenuto conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante l'adozione delle politiche esistenti di Calvert o l'applicazione dei Principi Calvert che, come già detto, tengono conto degli impatti sostanziali, positivi o negativi, su ambiente, società e diritti umani (tra le altre questioni ESG) esercitati dalle imprese beneficiarie degli investimenti attraverso le loro attività o la condotta aziendale.

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato da Calvert agli investimenti sostenibili ha inoltre escluso investimenti che possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che Calvert è tenuta a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che fossero rilevanti per tali investimenti.

Calvert ha stabilito metriche specifiche e soglie quantitative per definire un “danno significativo” e selezionare indicatori PAI per l'investimento, utilizzando dati forniti da terze parti e analisi interne. I valori di soglia sono stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell'universo d'investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. A emittenti situati in mercati sviluppati e in mercati emergenti possono essere applicati parametri o valori di soglia diversi. Questa scelta rispecchia la misura in cui gli standard minimi di sostenibilità possono essere soddisfatti in tali mercati secondo Calvert.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, Calvert ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. L'uso di proxy sarà costantemente monitorato e sostituito da dati forniti da terze parti qualora Calvert ritenga di avere a disposizione una quantità sufficiente di dati affidabili.

Calvert ha concluso che un emittente non arreca un danno significativo se la ricerca sul campo sostiene tale conclusione per uno dei seguenti motivi:

- i) l'emittente ha adottato misure e azioni dimostrate per far fronte al potenziale danno significativo, ad esempio attraverso l'adozione di obiettivi e traguardi vincolati nel tempo o attività di risanamento dedicate, e vi siano stati chiari e significativi segnali di miglioramento e di cambiamento positivo;
- ii) l'emittente è stato identificato dalle fonti di notizie e dai fornitori di dati come coinvolto o potenzialmente coinvolto in una controversia, anche se la controversia era a livello di accuse non verificate; o la questione di fondo è sembrata risolta attraverso azioni societarie, interventi dei regolatori o di altro tipo; o le informazioni sulla controversia messe a disposizione dal fornitore dei dati sono state considerate obsolete di almeno un anno e sono state rese disponibili ulteriori informazioni che hanno mostrato progressi verso una risoluzione positiva della controversia;
- iii) i dati di terzi sottostanti erano di natura soggettiva (ad esempio, i fornitori hanno effettuato valutazioni diverse della conformità ai principi UNGC, date le differenti metodologie proprietarie in assenza di un elenco di trasgressori definito dalle Nazioni Unite) e la ricerca di Calvert ha fornito un punto di vista alternativo;
- iv) Calvert aveva motivo di ritenere che i dati di terzi non fossero accurati (ad es. obsoleti o basati su stime o ipotesi di dati errate) e la ricerca di Calvert ha dimostrato che l'emittente non stesse arrecando un danno significativo; oppure
- v) Calvert si era attivato per avviare un dialogo con l'emittente sottostante sulle aree specifiche di potenziale danno al fine di garantire che fossero adottate misure correttive adeguate.

Di norma, Calvert ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di emittente. Tuttavia, ove appropriato la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso dei Bond Sostenibili (come sopra definiti), ad esempio, gli indicatori dei principali

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall'utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno di Calvert. Ad esempio, il Fondo ha investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici con una valutazione negativa per gli indicatori di effetti negativi relativi all'intensità di carbonio; tuttavia, Calvert ritiene che l'emittente abbia una strategia di riduzione delle proprie emissioni di gas serra credibile e che il Green Bond acquistato dal Fondo contribuisca specificamente a questo obiettivo. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all'uso dei proventi dell'Obbligazione sostenibile hanno continuato a essere valutati a livello di emittente. La valutazione PAI del Fondo era sostenuta, a livello qualitativo, dall'impegno di Calvert con emittenti selezionati.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Fondo ha escluso dal portafoglio emittenti coinvolti in gravi controversie, tra cui violazioni del Global Compact dell'ONU, dei Principi guida su imprese e diritti umani dell'ONU, dei principi fondamentali dell'OIL o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

Grazie all'applicazione dei Principi Calvert a tutti gli investimenti del Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, l'applicazione dei Principi Calvert valuta se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

Il Fondo prende in considerazione gli indicatori PAI tramite alcuni suoi criteri vincolanti, come di seguito indicato:

- Il Fondo ha mantenuto un'intensità di carbonio inferiore all'indice di riferimento, puntando a dimezzare la propria intensità di carbonio a livello del portafoglio entro il 2030. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 3, e cioè l'intensità di emissioni di gas serra delle società partecipate.
- Tramite il quadro di valutazione delle obbligazioni sostenibili proprietario di Calvert, il Consulente per gli investimenti ha valutato se gli investimenti del Fondo in Obbligazioni verdi fossero associati a un emittente operante in un settore dei combustibili fossili e/o con progetti correlati a combustibili fossili. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi pienamente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 28 novembre 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA HYBRID 4,496 30-APR-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	2,21%	Portogallo
TELECOM ITALIA SPA 7,875 31-JUL-2028 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,23%	Italia
JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE 3,625 01-OCT-2026 Reg-S (SENIOR)	Materiali	1,07%	Stati Uniti
NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3,375 15-APR-2029 Reg-S (SENIOR)	Materiali	1,02%	Stati Uniti
GEMS MENASA (CAYMAN) LTD 7,125 31-JUL-2026 Reg-S (SECURED)	Prodotti industriali	0,98%	Emirati Arabi Uniti
NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC 6,625 15-MAY-2025 144a (SENIOR)	Energia	0,97%	Regno Unito
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4,65 15-JUN-2030 (SENIOR)	Sanità	0,89%	Stati Uniti
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 5,0 15-JUL-2030 144a (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,88%	Regno Unito
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,625 17-JUN-2031 (SENIOR)	Finanziari	0,84%	Stati Uniti
MEDLINE BORROWER LP 5,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR)	Sanità	0,78%	Stati Uniti
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CA 5,0 01-FEB-2028 144a (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,76%	Stati Uniti
GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3,875 15-OCT-2028 Reg-S (SENIOR)	Sanità	0,74%	Spagna
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 4,875 03-OCT-2078 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	0,73%	Regno Unito
ZIGGO BOND FINANCE BV 6,0 15-JAN-2027 144a (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,73%	Paesi Bassi
GFL ENVIRONMENTAL INC 4,75 15-JUN-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,69%	Canada

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



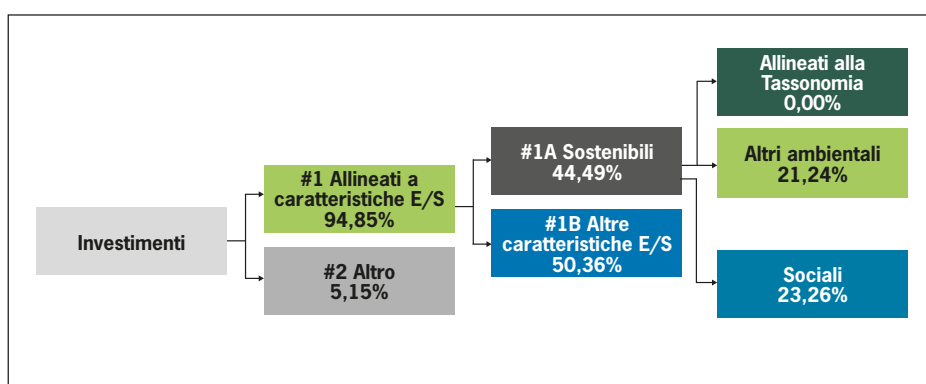
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,85% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

44,49% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	18,75%
Beni di lusso	14,01%
Servizi di comunicazione	13,17%
Materiali	12,37%
Sanità	10,11%
Informatica	7,32%
Pubblici servizi	5,92%
Beni di consumo di base	5,50%
Finanziari	4,80%
Energia	1,48%
Immobiliare	1,42%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	6,42%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

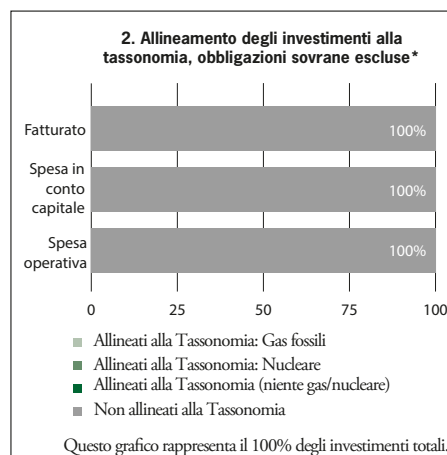
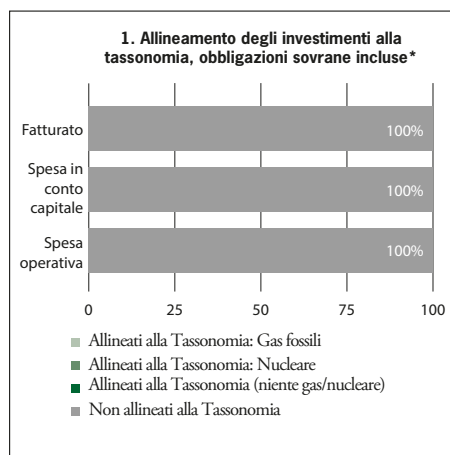
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

21,24% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

23,26% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

5,15% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno anche sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Calvert Sustainable Global Green Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300Q43ZZQCDYRE581

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 93,32%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 5,31%</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p> |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in alcuni tipi di obbligazioni, tra cui gli strumenti seguenti:

- obbligazioni definite “Green” dall'emittente, e i cui proventi erano destinati a progetti vantaggiosi per l'ambiente;
- obbligazioni sostenibili, con una parte dei proventi destinati a progetti vantaggiosi per l'ambiente; e
- obbligazioni legate alla sostenibilità, con obiettivi e indicatori chiave di performance di tipo ambientale.

Nel presente documento informativo, tutte le suddette obbligazioni vengono denominate “Green Bond”.

Su base accessoria, e come ulteriormente descritto nella sezione “Come sono stati allocati gli attivi?” qui di seguito, il Fondo ha investito anche in obbligazioni che a giudizio del Consulente per gli Investimenti avrebbero fornito un contributo sociale positivo rilevante in base al quadro proprietario di valutazione della sostenibilità delle obbligazioni.

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	98,63%
Investimenti del Fondo ritenuti idonei conformemente al suo quadro di valutazione della sostenibilità delle obbligazioni, con un punteggio pari almeno a tre (su una scala da uno a cinque, dove cinque è il massimo). La percentuale di investimenti del Fondo che il Consulente per gli Investimenti mirava a essere ritenuti idonei conformemente al quadro di valutazione della sostenibilità delle obbligazioni, e la percentuale effettiva degli investimenti del Fondo conforme a questi criteri erano:	90,00%	98,63%
Esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
manifattura o produzione di armi controverse	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi fino al 26 dicembre 2023 e >5% dei ricavi dal 27 dicembre 2023)	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono oltre il 10% dei ricavi da:		
distribuzione o rivendita di tabacco	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti (fino al 27 dicembre 2023)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che hanno commesso violazioni del Global Compact ONU e dei Principi fondamentali ILO (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	98,09%
Investimenti del Fondo ritenuti idonei conformemente al suo quadro di valutazione della sostenibilità delle obbligazioni, con un punteggio pari almeno a tre (su una scala da uno a cinque, dove cinque è il massimo). La percentuale di investimenti del Fondo che il Consulente per gli Investimenti mirava a essere ritenuti idonei conformemente al quadro di valutazione della sostenibilità delle obbligazioni, e la percentuale effettiva degli investimenti del Fondo conforme a questi criteri erano:	90,00%	98,09%

Esclusioni:

% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
manifattura o produzione di armi controverse	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono oltre il 10% dei ricavi da:		
distribuzione o rivendita di tabacco	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che hanno commesso violazioni del Global Compact ONU e dei Principi fondamentali ILO (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti sostenibili del Fondo non hanno arrecato danni significativi a nessun obiettivo ambientale o sociale, evitando gli emittenti che violavano le salvaguardie sociali minime ed escludendo gli emittenti che non rientravano nei valori di soglia definiti per gli indicatori dei principali effetti negativi di cui il Consulente per gli Investimenti deve tassativamente tenere conto in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento SFDR, e che siano importanti per l'investimento.

Questa valutazione è stata condotta utilizzando analisi interne e di terzi sulle caratteristiche di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi mediante l'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle società partecipate attraverso attività e comportamenti. Inoltre, il Consulente per gli Investimenti ha verificato tutti gli investimenti rispetto agli indicatori di principali effetti negativi il cui esame è obbligatorio ai sensi del Regolamento SFDR e che sono attinenti all'investimento.

Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all'esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore di un fornitore di dati esterno che misurava quanto le società fossero coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e avessero adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità.

Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti d'investimento riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, ove applicabile, la valutazione è stata eseguita, interamente o parzialmente, a livello di titolo (p.es. nel caso degli indicatori di effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità oggetto di destinazione dei proventi obbligazionari), in riferimento agli attivi sottostanti di un titolo cartolarizzato o tenendo conto delle attività del cedente.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Consulente per gli Investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti ha effettuato valutazioni sui casi di controversia ritenuti gravi in base a informazioni di fornitori terzi in materia ESG e alla mancanza di conformità con il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, anche se tali circostanze non hanno comportato automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

Grazie al fatto che il Consulente per gli Investimenti ha applicato i Principi Calvert nel modo più appropriato per il Fondo, il Fondo ha tenuto conto dei temi e dei valori definiti dalle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite.

In particolare, i Principi Calvert valutano se gli emittenti:

- hanno dimostrato una gestione poco attenta dei rischi ambientali o contribuito in modo significativo all'insorgere o aggravarsi di problemi ambientali a livello locale o mondiale;
- Hanno ripetutamente impiegato lavoro forzato, coatto o minorile;
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti umani, direttamente o lungo la catena di approvvigionamento, o sono stati complici di violazioni dei diritti umani commesse da governi o forze di sicurezza, compresi quelli soggetti a sanzioni statunitensi o internazionali per abusi dei diritti umani; oppure
- hanno ripetutamente messo in atto pratiche di violazione dei diritti e delle tutele delle Popolazioni Indigene.

Inoltre, gli investimenti sono stati vagliati con l'ausilio di dati forniti da terze parti e riguardanti la conformità dell'emittente rispetto ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Laddove questa operazione di vaglio abbia evidenziato una potenziale non conformità, il Consulente per gli Investimenti ha effettuato ulteriori ricerche documentate per verificare l'effettiva non conformità dell'emittente. Se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto l'emittente idoneo all'inclusione nel Fondo nonostante i risultati del vaglio di terzi (p.es. a causa di casi pregressi di non conformità che secondo il Consulente per gli Investimenti sono stati corretti), le motivazioni per l'inclusione sono state documentate dallo stesso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,01 15-NOV-2035 Reg-S	Finanziari	3,89%	Sovranazionali
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU GOVTGUAR 15-SEP-2031 Reg-S	Finanziari	3,80%	Germania
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU GOVTGUAR 0,01 05-MAY-2027 Reg-S	Finanziari	3,69%	Germania
FNA_19-M1-A2 3,547 25-SEP-2028	Cartolarizzati	2,20%	Stati Uniti
FRANCE (REPUBLIC OF) 1,75 25-JUN-2039 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,88%	Francia
EUROPEAN UNION 2,625 04-FEB-2048 Reg-S (SENIOR)	Sovranazionali e agenzie	1,70%	Sovranazionali
FNA_17-M13-A2 2,931 25-SEP-2027	Cartolarizzati	1,67%	Stati Uniti
BPIFRANCE SACA 25-MAY-2028 Reg-S (SENIOR)	Sovranazionali e agenzie	1,65%	Francia
EUROPEAN UNION 0,45 02-MAY-2046 Reg-S	Sovranazionali e agenzie	1,61%	Sovranazionali
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT NONDMUNI 0,5 31-OCT-2025 Reg-S	Sovranazionali e agenzie	1,60%	Francia
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4,25 15-MAY-2034	Titoli sovrani	1,60%	Nuova Zelanda
FNA_19-M22-A2 2,522 25-AUG-2029	Cartolarizzati	1,45%	Stati Uniti
MSAIC_17-1A-A 4,45 20-JUN-2042 144a	Cartolarizzati	1,44%	Stati Uniti
ILE-DE-FRANCE MOBILITES 0,4 28-MAY-2031 Reg-S (SENIOR)	Prodotti industriali	1,38%	Francia
BANK OF AMERICA CORP 2,456 22-OCT-2025 (SENIOR)	Finanziari	1,19%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,63% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

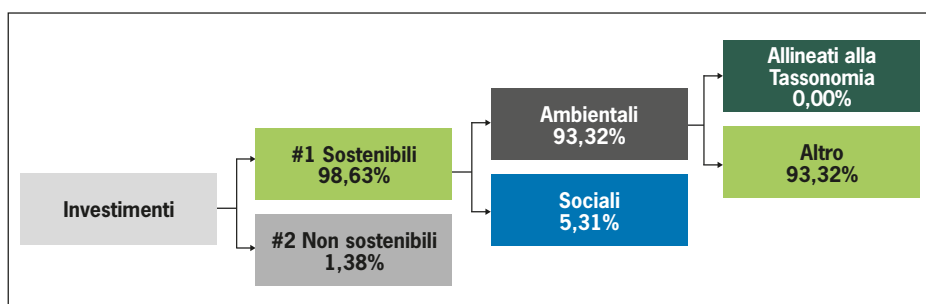
93,32% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

5,31% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	44,42%
Cartolarizzati	11,47%
Pubblici servizi	11,46%
Titoli sovrani	9,71%
Sovranazionali e agenzie	7,13%
Immobiliare	5,65%
Beni di lusso	2,84%
Prodotti industriali	2,22%
Servizi di comunicazione	2,05%
Materiali	0,94%
Informatica	0,38%
Sanità	0,35%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	1,06%

Gli investimenti in questo Fondo comprendono principalmente obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità, che contribuiscono a progetti per l'ambiente che aiutano a ridurre le emissioni di gas serra associate a combustibili fossili. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende due emittenti che traggono profitto da tali attività. Di questi due investimenti, uno è un'obbligazione legata alla sostenibilità con un impegno dell'emittente a ridurre le proprie emissioni di GHG e aumentare la capacità di energia rinnovabile, e l'altro è una società pure-play di energia rinnovabile con un'esposizione minima (<2%) in termini di ricavi dalla generazione di energia da combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

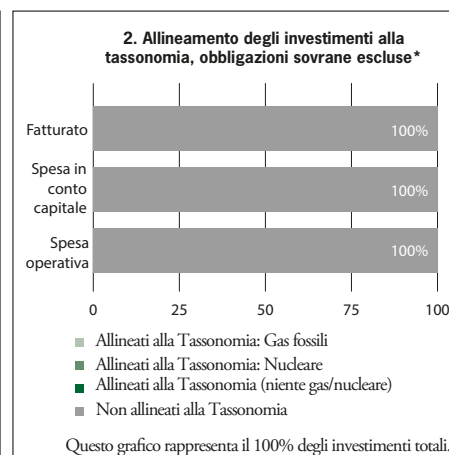
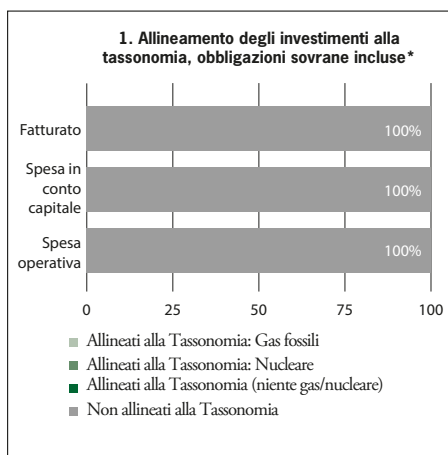
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

93,32% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Come ricordato sopra, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare anche caratteristiche Sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

5,31% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli Investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,38% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo sulla base dell'obiettivo di investimento sostenibile dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa di inammissibilità degli emittenti in base ai Principi Calvert.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Emerging Markets Corporate Debt Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493007BB7NIVVCOWZ40

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 31,57% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	10,00%	31,57%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	10,00%	31,80%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l'investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell'universo d'investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ("proxy") idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all'esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall'utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all'intensità di gas serra anche se l'emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all'uso dei proventi dell'Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MEITUAN 27-APR-2027 REG-S (SENIOR)	Beni di lusso	1,17%	Cina
MINEJESA CAPITAL BV 5,625 10-AUG-2037 REG-S (1ST LIEN)	Pubblici servizi	1,15%	Indonesia
PETROLEOS MEXICANOS 5,95 28-JAN-2031 (SENIOR)	Energia	1,09%	Messico
INVERSIONES LA CONSTRUCCION SA 4,75 07-FEB-2032 REG-S (SENIOR)	Finanziari	1,05%	Cile
SANDS CHINA LTD 3,75 08-AUG-2031 (SENIOR)	Beni di lusso	0,98%	Macao
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3,545 31-AUG-2036 REG-S (SECURED)	Energia	0,96%	Arabia Saudita
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV 5,125 07-MAY-2029 REG-S (1ST LIEN)	Pubblici servizi	0,95%	Vietnam
SABIC CAPITAL I BV 2,15 14-SEP-2030 REG-S (SENIOR)	Materiali	0,86%	Arabia Saudita
MAF GLOBAL SECURITIES LTD HYBRID-P 7,875 31-DEC-2079 REG-S (CAPSEC (BTP))	Immobiliare	0,82%	Emirati Arabi Uniti
ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO HOLDI 4,9 20-NOV-2026 REG-S (SECURED)	Pubblici servizi	0,79%	Messico
TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA 7,5 12-NOV-2025 REG-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,79%	Messico
SAUDI ARABIAN OIL CO 2,25 24-NOV-2030 REG-S (SENIOR)	Energia	0,79%	Arabia Saudita
ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS USA 3,375 05-MAY-2027 REG-S (SENIOR)	Prodotti industriali	0,78%	Singapore
DIB SUKUK LTD 5,493 30-NOV-2027 REG-S (SUKUK WAKALA)	Finanziari	0,78%	Emirati Arabi Uniti
AES ANDES SA HYBRID 6,35 07-OCT-2079 REG-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	0,76%	Cile

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



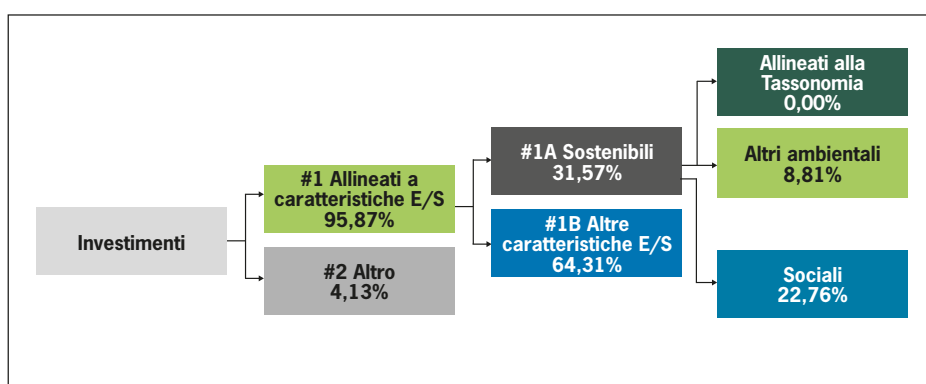
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,87% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

31,57% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	32,69%
Energia	13,06%
Pubblici servizi	10,11%
Materiali	8,78%
Beni di lusso	7,05%
Servizi di comunicazione	6,07%
Prodotti industriali	5,94%
Beni di consumo di base	4,98%
Immobiliare	3,51%
Sovranazionali e agenzie	1,79%
Titoli sovrani	0,97%
Sanità	0,94%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	19,93%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

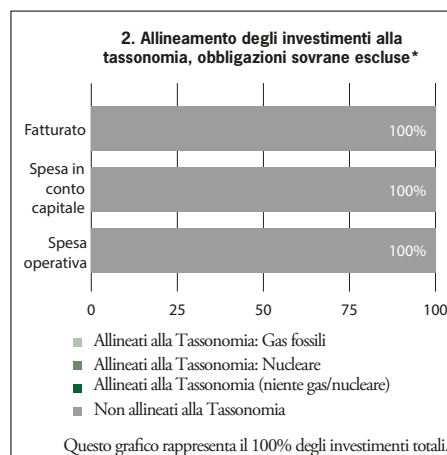
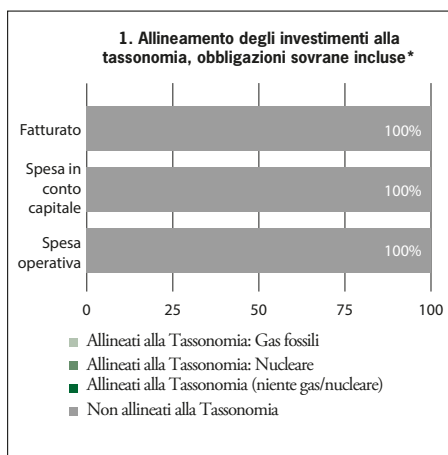
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

8,81% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

22,76% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,13% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Emerging Markets Debt Fund**

Identificativo dell'entità legale: **LTF85HOHIJ7QD9N5L226**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare di investire in emittenti sovrani che violano significativamente i diritti sociali e in investimenti che possono arrecare danno alla salute e al benessere delle persone. Inoltre, ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici evitando investimenti in cui le attività di estrazione di carbone termico rappresentano una determinata percentuale dei ricavi societari.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Vi sono state alcune eccezioni di minore importanza alla realizzazione da parte del Fondo di alcune caratteristiche ambientali e sociali, spiegate più dettagliatamente qui di seguito.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,02%

Alla fine del secondo trimestre del 2023 lo 0,02% del valore patrimoniale netto del Fondo era detenuto in uno strumento derivato che offriva un'esposizione indiretta a un paese non conforme alla caratteristica sociale del Fondo di esclusione degli investimenti in Paesi classificati nel 10% più basso per violazioni sociali. Poiché questo investimento è uno strumento derivato, è classificato nella categoria “Altri”, come da tabella dell'allocazione degli attivi del Fondo riportata di seguito. L'investimento non è pertanto soggetto ai criteri ambientali e sociali applicati al Fondo. Ciò nonostante, in spirito di trasparenza il Consulente per gli investimenti dichiara questa partecipazione, e in linea con lo scopo non vincolante del Fondo di non investire in derivati associati ad attivi sottostanti, valute o tassi d'interesse correlati a Paesi che sarebbero altrimenti soggetti ad esclusione per violazioni sociali, il Consulente per gli investimenti ha venduto l'investimento all'inizio del terzo trimestre 2023, tenendo conto dei migliori interessi degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,03%

Al 31 dicembre 2022 lo 0,03% del valore patrimoniale netto del Fondo era detenuto in uno strumento derivato che offriva un'esposizione indiretta a un paese non conforme alla caratteristica sociale del Fondo di esclusione degli investimenti in Paesi classificati nel 10% più basso per violazioni sociali. In quanto strumento derivato, quest'investimento è stato classificato nella categoria "Altro" e pertanto non è stato soggetto ai criteri ambientali e sociali applicati al Fondo. Ciò nonostante, il Consulente per gli investimenti ha divulgato questa partecipazione nello spirito di trasparenza. Il Consulente per gli investimenti ha ceduto questo investimento nel terzo trimestre 2023, come descritto in precedenza.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione i principali effetti negativi, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel 10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore personalizzato che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione mineraria di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono qualsiasi profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Il Fondo non ha tenuto conto di nessun altro indicatore di principali effetti negativi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SURINAME GOVERNMENT INTERNATIONAL 9,25 26-OCT-2026 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	2,17%	Suriname
NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNA 1,625 10-MAR-2028 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,72%	Macedonia
SHARJAH EMIRATE OF 6,5 23-NOV-2032 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,65%	Emirati Arabi Uniti
ALBANIA (REPUBLIC OF) 5,9 09-JUN-2028 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,36%	Albania
BARBADOS (GOVERNMENT) 6,5 01-OCT-2029 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,34%	Barbados
REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTER 8,0 22-MAY-2032 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,22%	Kenya
BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BON 4,95 22-JAN-2035 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,22%	Benin
NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNA 6,96 13-MAR-2027 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,20%	Macedonia
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 1,75 13-JUL-2030 REG-S (UNSECURED)	Titoli sovrani	1,16%	Romania
INDONESIA (REPUBLIC OF) 4,65 20-SEP-2032 (SENIOR)	Titoli sovrani	1,09%	Indonesia
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL B 6,25 22-SEP-2032 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,09%	Ungheria
ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 11-DEC-2024 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,04%	Etiopia
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6,25 25-JAN-2031 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,99%	Oman
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 6,625 27-SEP-2029 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,99%	Romania
SHARJAH EMIRATE OF 4,0 28-JUL-2050 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,98%	Emirati Arabi Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



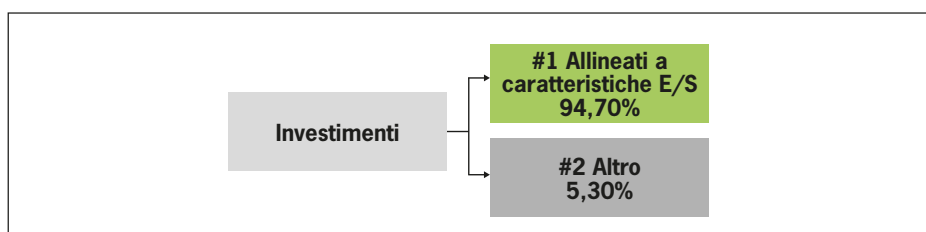
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,70% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura o di investimento, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, come descritto di seguito (in risposta alla domanda “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?”).

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	59,88%
Energia	9,49%
Finanziari	5,61%
Materiali	5,31%
Servizi di comunicazione	4,09%
Beni di consumo di base	2,99%
Pubblici servizi	2,48%
Prodotti industriali	2,29%
Sanità	0,88%
Immobiliare	0,83%
Beni di lusso	0,45%
Sovranazionali e agenzie	0,42%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	11,28%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

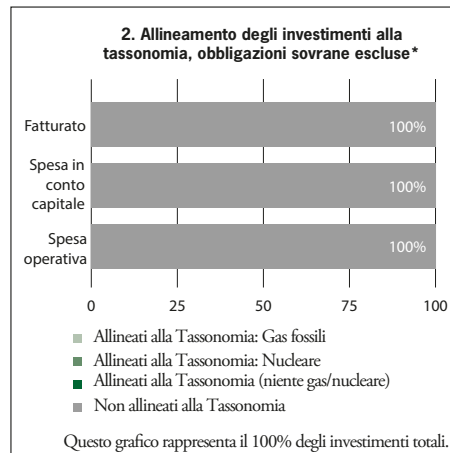
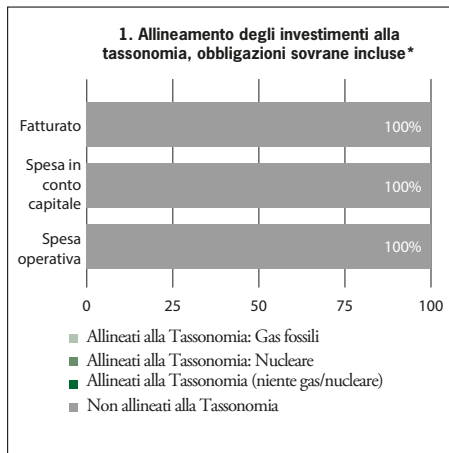


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale (CapEx)** mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa (OpEx)** riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

5,30% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di investimento o di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. A scanso di equivoci, il Fondo non ha tuttavia investito in derivati associati ad attività sottostanti, valute o tassi d'interesse relativi a Paesi soggetti a esclusione per violazioni di diritti sociali, come descritto a proposito delle caratteristiche vincolanti del Fondo. Qualsiasi eccezione è stata riportata nella sezione precedente "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con emittenti obbligazionari corporate e sovrani specifici in merito alle loro pratiche di governance, oltre ad altre questioni di sostenibilità rilevanti associate agli obiettivi di sviluppo sostenibile, tra cui controversie correlate alla sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Emerging Markets Debt Opportunities Fund

Identificativo dell'entità legale: 54930003QKRHK5C2BJ98

Periodo di riferimento: dal 11 agosto 2023 al 31 dicembre 2023

Il fondo è stato lanciato l'11 agosto. Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Debt Opportunities Fund è stato incorporato in questo Fondo alla stessa data.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare di investire in emittenti sovrani che violano significativamente i diritti sociali e in investimenti che possono arrecare danno alla salute e al benessere delle persone. Inoltre, ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici evitando investimenti in cui le attività di estrazione di carbone termico rappresentano una determinata percentuale dei ricavi societari.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Il fondo è stato lanciato l'11 agosto. Le informazioni relative ai periodi precedenti sono disponibili nell'Informativa periodica per Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione i principali effetti negativi, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel 10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore personalizzato che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione mineraria di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono qualsiasi profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Il Fondo non ha tenuto conto di nessun altro indicatore di principali effetti negativi.



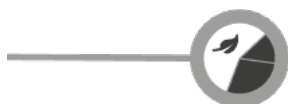
Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
PERU (REPUBLIC OF) 5,94 12-FEB-2029 DUAL 144A REG-S	Titoli sovrani	5,49%	Perù
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7,125 15-JUN-2043	Titoli sovrani	2,58%	Indonesia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,0 31-JAN-2030	Titoli sovrani	2,46%	Sudafrica
SERBIA TREASURY BONDS 4,5 20-AUG-2032	Titoli sovrani	2,22%	Serbia
ALBANIA (REPUBLIC OF) 5,9 09-JUN-2028 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,69%	Albania
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 9,75 20-JUL-2033	Titoli sovrani	1,63%	Uruguay
SURINAME (REPUBLIC OF) 4,95 15-JUL-2033 144A (SENIOR)	Titoli sovrani	1,29%	Suriname
NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNA 6,96 13-MAR-2027 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,25%	Macedonia, the Former Yugoslav Republic Of
BENIN (REPUBLIC OF) 6,875 19-JAN-2052 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,24%	Benin
IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATION 6,625 22-MAR-2048 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,20%	Costa d'Avorio
ARMENIA (REPUBLIC OF) 9,6 29-OCT-2033	Titoli sovrani	1,16%	Armenia
EUROPE ASIA INVESTMENT FINANCE BV 18,7 21-JUL-2026 REG-S (SENIOR)	Finanziari	1,12%	Uzbekistan
SURINAME GOVERNMENT INTERNATIONAL 9,25 26-OCT-2026 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,07%	Suriname
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION 18,75 15-JUN-2025 (SENIOR)	Finanziari	1,01%	Uzbekistan
PERU (REPUBLIC OF) 6,15 12-AUG-2032 REG-S	Titoli sovrani	0,97%	Perù

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 11 agosto 2023 al 31 dicembre 2023

La voce "% Attivi" è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



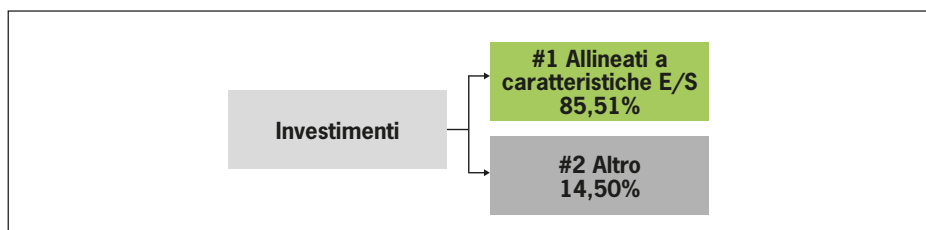
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

85,51% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura o di investimento, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, come descritto di seguito (in risposta alla domanda “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?”).

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull’Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L’**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	50,44%
Finanziari	10,77%
Energia	6,12%
Materiali	5,19%
Servizi di comunicazione	3,57%
Beni di consumo di base	2,66%
Pubblici servizi	2,55%
Prodotti industriali	1,95%
Immobiliare	0,96%
Sanità	0,74%
Beni di lusso	0,59%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	7,83%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

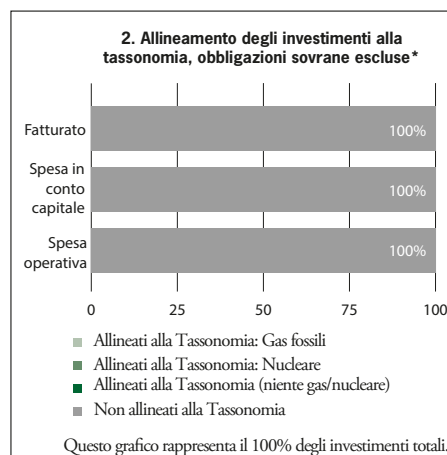
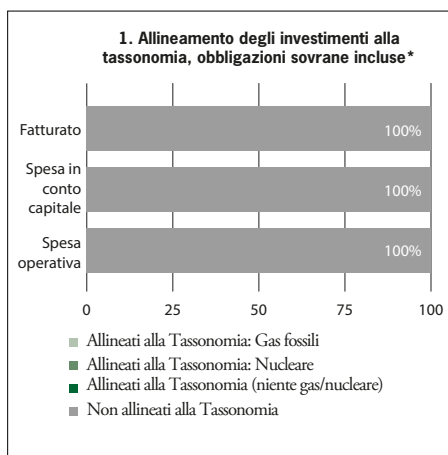
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

14,50% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di investimento o di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. A scanso di equivoci, il Fondo non ha tuttavia investito in derivati associati ad attività sottostanti, valute o tassi d'interesse relativi a Paesi soggetti a esclusione per violazioni di diritti sociali, come descritto a proposito delle caratteristiche vincolanti del Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con emittenti obbligazionari corporate e sovrani specifici in merito alle loro pratiche di governance, oltre ad altre questioni di sostenibilità rilevanti associate agli obiettivi di sviluppo sostenibile, tra cui controversie correlate alla sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Emerging Markets Domestic Debt Fund**

Identificativo dell'entità legale: **XJIRZ4JB5DNAES39H039**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare di investire in emittenti sovrani che violano significativamente i diritti sociali e in investimenti che possono arrecare danno alla salute e al benessere delle persone. Inoltre, ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici evitando investimenti in cui le attività di estrazione di carbone termico rappresentano una determinata percentuale dei ricavi societari.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione i principali effetti negativi, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel 10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore personalizzato che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione mineraria di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono qualsiasi profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Il Fondo non ha tenuto conto di nessun altro indicatore di principali effetti negativi.



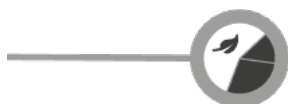
Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 10,5 21-DEC-2026	Titoli sovrani	3,54%	Sudafrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,75 31-JAN-2044	Titoli sovrani	3,41%	Sudafrica
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S 10,0 01-JAN-2027	Titoli sovrani	3,03%	Brasile
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9,0 31-JAN-2040	Titoli sovrani	2,88%	Sudafrica
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S 10,0 01-JAN-2025	Titoli sovrani	2,80%	Brasile
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3,757 22-MAY-2040	Titoli sovrani	2,68%	Malaysia
CZECH REPUBLIC 2,0 13-OCT-2033	Titoli sovrani	2,54%	Repubblica Ceca
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,0 31-JAN-2030	Titoli sovrani	2,14%	Sudafrica
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2,68 21-MAY-2030	Titoli sovrani	2,09%	Cina
INDIA (REPUBLIC OF) 7,1 18-APR-2029	Titoli sovrani	2,08%	India
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 8,5 18-NOV-2038	Titoli sovrani	2,06%	Messico
SERBIA TREASURY BONDS 4,5 20-AUG-2032	Titoli sovrani	2,03%	Serbia, Republic Of
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 8,5 31-MAY-2029	Titoli sovrani	1,82%	Messico
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7,5 15-JUN-2035	Titoli sovrani	1,78%	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) 6,5 15-FEB-2031	Titoli sovrani	1,73%	Indonesia

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



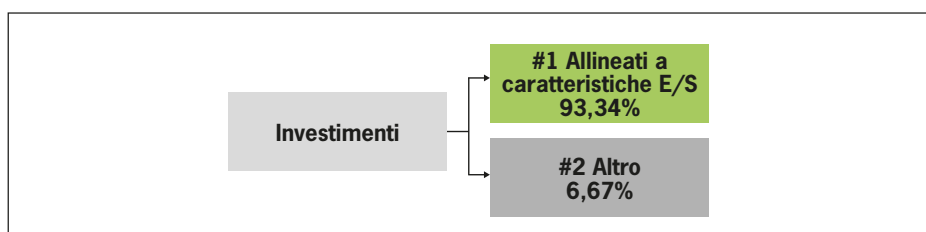
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

93,34% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura o di investimento, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, come descritto di seguito (in risposta alla domanda “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?”).

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	91,69%
Finanziari	1,64%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Il Fondo non aveva alcuna esposizione a titoli o emittenti i cui ricavi erano generati dalle attività correlate ai combustibili fossili elencate nella tabella precedente.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

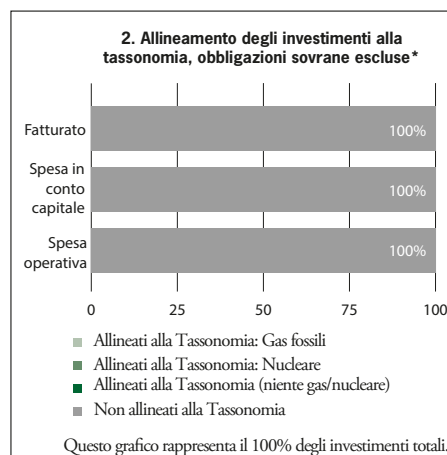
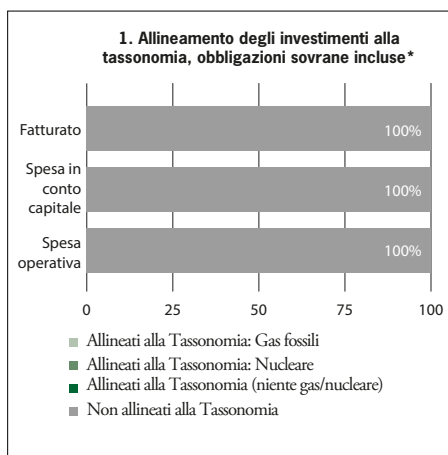
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

6,67% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di investimento o di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. A scanso di equivoci, il Fondo non ha tuttavia investito in derivati associati ad attività sottostanti, valute o tassi d'interesse relativi a Paesi soggetti a esclusione per violazioni di diritti sociali, come descritto a proposito delle caratteristiche vincolanti del Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con emittenti obbligazionari corporate e sovrani specifici in merito alle loro pratiche di governance, oltre ad altre questioni di sostenibilità rilevanti associate agli obiettivi di sviluppo sostenibile, tra cui controversie correlate alla sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300Y6JEXZOOJBV556**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare di investire in emittenti sovrani che violano significativamente i diritti sociali e in investimenti che possono arrecare danno alla salute e al benessere delle persone. Inoltre, ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici evitando investimenti in cui le attività di estrazione di carbone termico rappresentano una determinata percentuale dei ricavi societari.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione i principali effetti negativi, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel 10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore personalizzato che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione mineraria di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono qualsiasi profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Il Fondo non ha tenuto conto di nessun altro indicatore di principali effetti negativi.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
INDIA (REPUBLIC OF) 7,1 18-APR-2029	Titoli sovrani	3,91%	India
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7,125 15-JUN-2043	Titoli sovrani	3,48%	Indonesia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 2,75 27-NOV-2031	Titoli sovrani	3,27%	Messico
PERU (REPUBLIC OF) 6,15 12-AUG-2032	Titoli sovrani	2,68%	Perù
SERBIA TREASURY BONDS 4,5 20-AUG-2032	Titoli sovrani	2,46%	Serbia, Republic of
PERU (REPUBLIC OF) 5,94 12-FEB-2029 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,97%	Perù
SURINAME GOVERNMENT INTERNATIONAL 9,25 26-OCT-2026 Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,86%	Suriname
NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNA 6,96 13-MAR-2027 Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,48%	Macedonia, The former Yugoslav Republic of
BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BON 4,95 22-JAN-2035 Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,31%	Benin
INDIA (REPUBLIC OF) 7,26 06-FEB-2033	Titoli sovrani	1,30%	India
ALBANIA (REPUBLIC OF) 5,9 09-JUN-2028 Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,24%	Albania
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 3,875 02-JUL-2040	Titoli sovrani	1,22%	Uruguay
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL B GDN 12,75 23-SEP-2029 144a (UNSECURED)	Titoli sovrani	0,98%	Repubblica Dominicana
ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 11-DEC-2024 Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,91%	Etiopia
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION 18,75 15-JUN-2025 (SENIOR)	Finanziari	0,88%	Uzbekistan

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



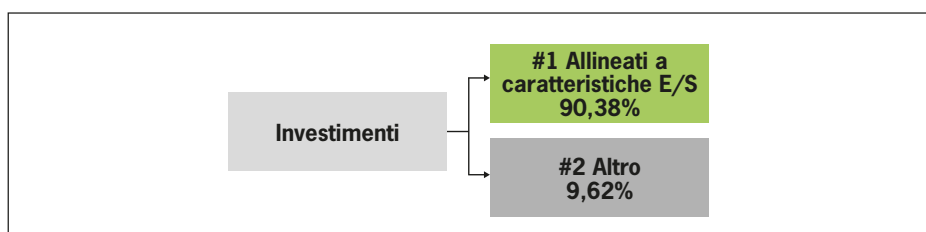
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

90,38% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura o di investimento, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, come descritto di seguito (in risposta alla domanda “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?”).

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull’Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L’**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	56,36%
Finanziari	8,04%
Energia	6,46%
Materiali	5,25%
Servizi di comunicazione	4,45%
Beni di consumo di base	2,63%
Prodotti industriali	2,45%
Pubblici servizi	2,39%
Sanità	0,90%
Immobiliare	0,82%
Beni di lusso	0,59%
Sovranazionali e agenzie	0,04%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	8,04%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

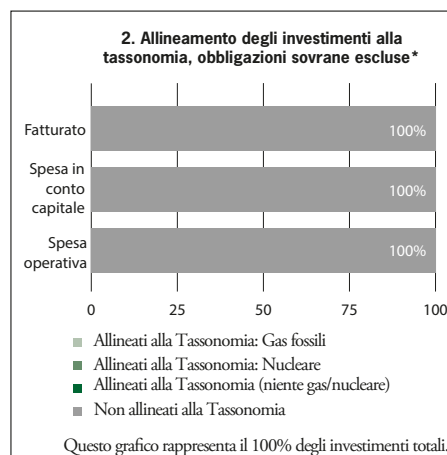
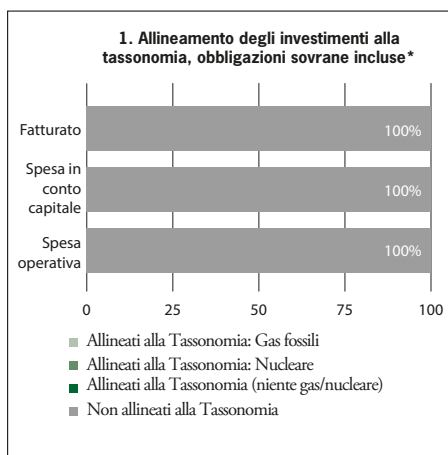
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

9,62% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di investimento o di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. A scanso di equivoci, il Fondo non ha tuttavia investito in derivati associati ad attività sottostanti, valute o tassi d'interesse relativi a Paesi soggetti a esclusione per violazioni di diritti sociali, come descritto a proposito delle caratteristiche vincolanti del Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con emittenti obbligazionari corporate e sovrani specifici in merito alle loro pratiche di governance, oltre ad altre questioni di sostenibilità rilevanti associate agli obiettivi di sviluppo sostenibile, tra cui controversie correlate alla sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Emerging Markets Local Income Fund

Identificativo dell'entità legale: 54930003MCFYJBQA4A94

Periodo di riferimento: dal 11 agosto 2023 al 31 dicembre 2023

Il fondo è stato lanciato l'11 agosto. Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund è stato incorporato in questo Fondo alla stessa data.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare di investire in emittenti sovrani che violano significativamente i diritti sociali e in investimenti che possono arrecare danno alla salute e al benessere delle persone. Inoltre, ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici evitando investimenti in cui le attività di estrazione di carbone termico rappresentano una determinata percentuale dei ricavi societari.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Il fondo è stato lanciato l'11 agosto. Le informazioni relative ai periodi precedenti sono disponibili nell'Informativa periodica per Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione i principali effetti negativi, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel 10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore personalizzato che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione mineraria di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti corporate che traggono qualsiasi profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Il Fondo non ha tenuto conto di nessun altro indicatore di principali effetti negativi.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dall'11 agosto 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 10,5 21-DEC-2026	Titoli sovrani	7,57%	Sudafrica
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 01-JAN-2024	Titoli sovrani	4,54%	Brasile
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7,5 15-AUG-2032	Titoli sovrani	2,38%	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) 6,5 15-FEB-2031	Titoli sovrani	2,25%	Indonesia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 01-APR-2024	Titoli sovrani	2,22%	Brasile
PERU (REPUBLIC OF) 5,94 12-FEB-2029 DUAL 144A REG-S	Titoli sovrani	1,92%	Perù
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1,585 17-DEC-2035	Titoli sovrani	1,87%	Thailandia
SERBIA TREASURY BONDS 4,5 20-AUG-2032	Titoli sovrani	1,68%	Serbia, Republic Of
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3,828 05-JUL-2034	Titoli sovrani	1,59%	Malaysia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9,0 31-JAN-2040	Titoli sovrani	1,53%	Sudafrica
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,75 29-MAY-2031	Titoli sovrani	1,53%	Messico
CZECH REPUBLIC 2,0 13-OCT-2033	Titoli sovrani	1,32%	Repubblica Ceca
ARMENIA (REPUBLIC OF) 9,6 29-OCT-2033	Titoli sovrani	1,23%	Armenia
ROMANIA (REPUBLIC OF) 8,75 30-OCT-2028	Titoli sovrani	1,22%	Romania
EUROPE ASIA INVESTMENT FINANCE BV 18,7 21-JUL-2026 REG-S (SENIOR)	Finanziari	1,22%	Uzbekistan

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



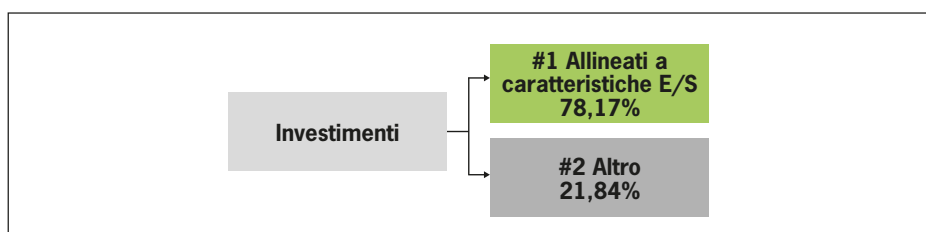
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

78,17% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura o di investimento, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, come descritto di seguito (in risposta alla domanda “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?”).

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	74,42%
Finanziari	3,27%
Prodotti industriali	0,25%
Servizi di comunicazione	0,18%
Beni di consumo di base	0,05%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Il Fondo non aveva alcuna esposizione a titoli o emittenti i cui ricavi erano generati dalle attività correlate ai combustibili fossili elencate nella tabella precedente.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

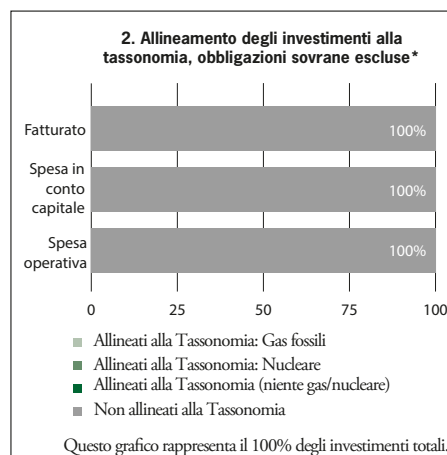
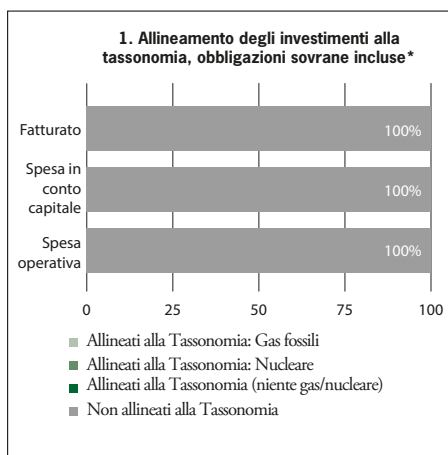
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

21,84% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di investimento o di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. A scanso di equivoci, il Fondo non ha tuttavia investito in derivati associati ad attività sottostanti, valute o tassi d'interesse relativi a Paesi soggetti a esclusione per violazioni di diritti sociali, come descritto a proposito delle caratteristiche vincolanti del Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con emittenti obbligazionari corporate e sovrani specifici in merito alle loro pratiche di governance, oltre ad altre questioni di sostenibilità rilevanti associate agli obiettivi di sviluppo sostenibile, tra cui controversie correlate alla sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Euro Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: GUL4X2DG7SIORG2PJB64

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 55,43% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo di determinate caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	55,43%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,30%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	52,67%

Nel primo trimestre 2023 il Consulente per gli investimenti ha ceduto un unico investimento detenuto dal 2022 che non rispettava più il criterio di esclusione del Fondo di evitare investimenti in emittenti che traggono il 5% o più dei ricavi dall'estrazione di carbone termico, tenendo conto delle circostanze e del migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,55 31-OCT-2033 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	2,89%	Spagna
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 2,75 22-APR-2039 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,83%	Belgio
FRANCE (REPUBLIC OF) 0,1 01-MAR-2026 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,78%	Francia
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BO 1,625 08-APR-2026 (SENIOR)	Titoli sovrani	1,71%	Messico
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 3,3 22-JUN-2054 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,46%	Belgio
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OA 3,0 25-MAY-2054 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,34%	Francia
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 21-FEB-2030 (SENIOR)	Finanziari	1,26%	Sovranazionali
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 2,9 20-FEB-2033 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,17%	Austria
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL 2,875 16-FEB-2033 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,10%	Sovranazionali
FINLAND (REPUBLIC OF) 0,25 15-SEP-2040 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,09%	Finlandia
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD COVERED 0,277 25-OCT-2028 Reg-S	Finanziari	1,08%	Giappone
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3,0 23-AUG-2033 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,07%	Sovranazionali
ASB FINANCE LTD/LONDON COVERED 0,75 09-OCT-2025 Reg-S	Finanziari	1,07%	Nuova Zelanda
SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC NONDMUNI 25-NOV-2030 Reg-S	Sovranazionali e agenzie	1,02%	Francia
COMMERZBANK AG COVERED 0,01 11-MAR-2030	Finanziari	1,01%	Germania

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



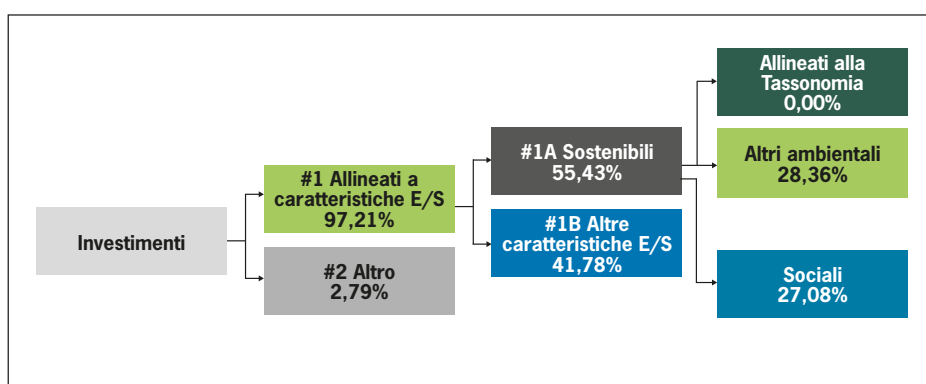
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,21% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

55,43% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	46,95%
Titoli sovrani	28,61%
Sovranazionali e agenzie	7,56%
Prodotti industriali	3,74%
Pubblici servizi	2,45%
Energia	1,48%
Immobiliare	1,48%
Servizi di comunicazione	1,22%
Cartolarizzati	1,19%
Beni di lusso	1,15%
Materiali	0,65%
Sanità	0,41%
Beni di consumo di base	0,34%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,30%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

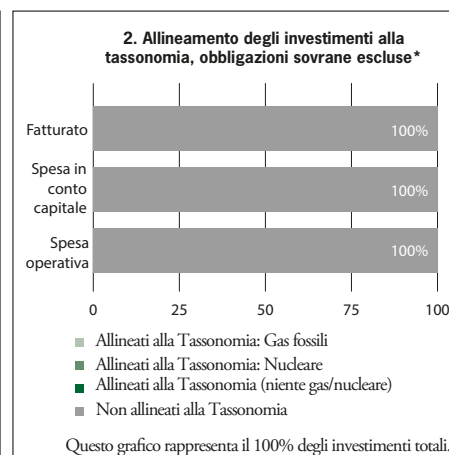
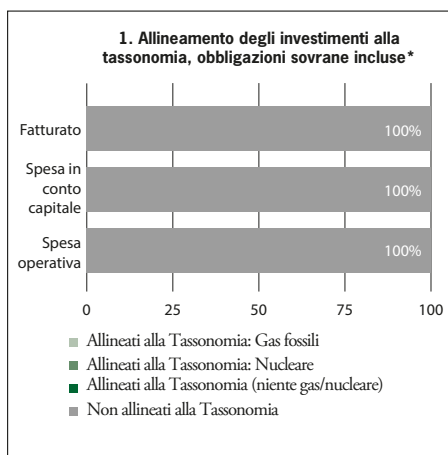
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

28,36% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

27,08% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,79% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300AEOIVRQNYMMX43

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 54,60% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo di determinate caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	54,60%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,55%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	50,70%

Nel primo trimestre 2023 il Consulente per gli investimenti ha ceduto un unico investimento detenuto dal 2022 che non rispettava più il criterio di esclusione del Fondo di evitare investimenti in emittenti che traggono il 5% o più dei ricavi dall'estrazione di carbone termico, tenendo conto delle circostanze e del migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l'investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell'universo d'investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ("proxy") idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all'esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall'utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all'intensità di gas serra anche se l'emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all'uso dei proventi dell'Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
NTPC LTD 2,75 01-FEB-2027 REG-S (SENIOR)	Pubblici servizi	1,75%	India
CAIXABANK SA T2 2,25 17-APR-2030 REG-S (SUB)	Finanziari	1,53%	Spagna
ASR NEDERLAND NV HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 REG-S (SUB)	Finanziari	1,27%	Paesi Bassi
INTESA SANPAOLO SPA 1,75 04-JUL-2029 REG-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	1,19%	Italia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N 4,125 16-NOV-2038 REG-S (SENIOR)	Beni di lusso	1,18%	Germania
P3 GROUP SARL 1,625 26-JAN-2029 REG-S (SENIOR)	Finanziari	1,01%	Lussemburgo
POWER FINANCE CORP LTD 1,841 21-SEP-2028 REG-S (SENIOR)	Finanziari	0,98%	India
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROP 1,25 26-APR-2027 REG-S (SENIOR)	Finanziari	0,97%	Lussemburgo
LIBERTY MUTUAL GROUP INC HYBRID 3,625 23-MAY-2059 REG-S (CAPSEC (BTP))	Finanziari	0,96%	Stati Uniti
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROP 2,2 24-JUL-2025 REG-S (SENIOR)	Finanziari	0,94%	Lussemburgo
SOFINA SA 1,0 23-SEP-2028 REG-S (SENIOR)	Finanziari	0,89%	Belgio
SANTOS FINANCE LTD 4,125 14-SEP-2027 REG-S (SENIOR)	Energia	0,87%	Australia
SOGECAP SA HYBRID-P 4,125 31-DEC-2079 REG-S (SUB)	Finanziari	0,86%	Francia
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 1,823 25-SEP-2031 REG-S (SENIOR)	Energia	0,86%	Germania
UNICREDIT SPA 1,625 18-JAN-2032 REG-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	0,86%	Italia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



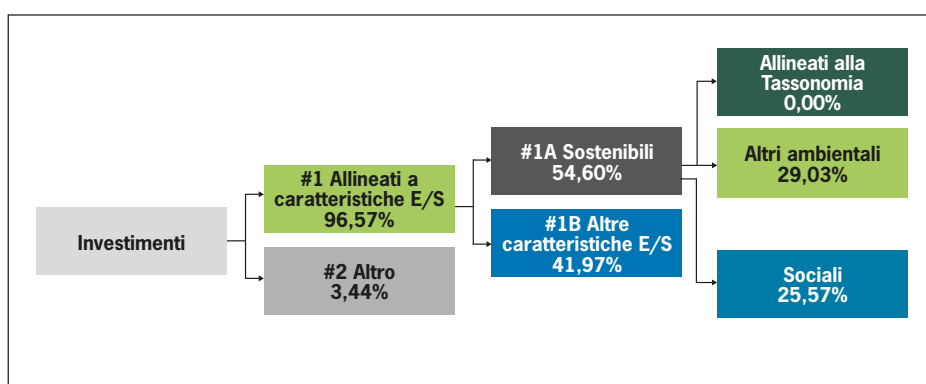
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,57% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

54,60% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	46,66%
Pubblici servizi	14,25%
Immobiliare	7,75%
Energia	5,69%
Servizi di comunicazione	4,71%
Sanità	4,54%
Beni di lusso	4,19%
Prodotti industriali	4,09%
Materiali	3,00%
Beni di consumo di base	1,36%
Sovranazionali e agenzie	0,33%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	16,26%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

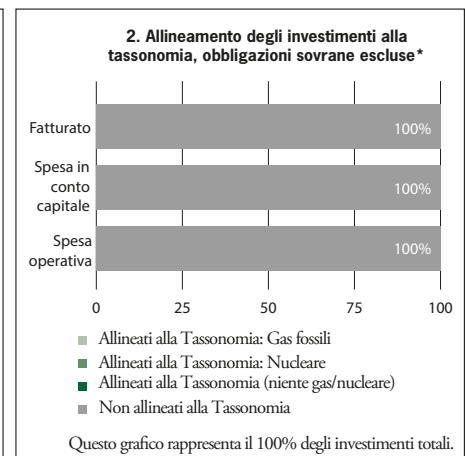
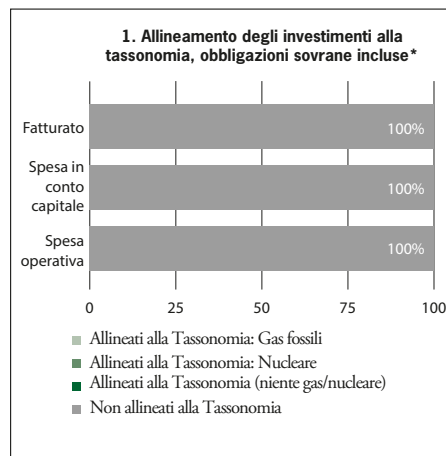


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

29,03% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

25,57% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,44% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Euro Corporate Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 28WYH088EMGB02JCXS87

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 57,26% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	57,26%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,42%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	50,32%

Nel primo trimestre 2023 il Consulente per gli investimenti ha ceduto un unico investimento detenuto dal 2022 che non rispettava più il criterio di esclusione del Fondo di evitare investimenti in emittenti che traggono il 5% o più dei ricavi dall'estrazione di carbone termico, tenendo conto delle circostanze e del migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientrano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
CAIXABANK SA T2 2,25 17-APR-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,02%	Spagna
UPJOHN FINANCE BV 1,362 23-JUN-2027 Reg-S (SENIOR)	Sanità	0,91%	Stati Uniti
BPCE SA 4,0 29-NOV-2032 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	0,87%	Francia
UBS GROUP AG 7,75 01-MAR-2029 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,83%	Svizzera
AT&T INC 2,45 15-MAR-2035 (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,82%	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP 1,102 24-MAY-2032 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,80%	Stati Uniti
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N 4,125 16-NOV-2038 Reg-S (SENIOR)	Beni di lusso	0,79%	Germania
ASR NEDERLAND NV HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,79%	Paesi Bassi
INTESA SANPAOLO SPA 1,75 04-JUL-2029 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	0,78%	Italia
DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES 2,375 25-SEP-2026 Reg-S (SENIOR)	Prodotti industriali	0,75%	Emirati Arabi Uniti
BAYER AG 1,375 06-JUL-2032 Reg-S (SENIOR)	Sanità	0,65%	Germania
NTPC LTD 2,75 01-FEB-2027 Reg-S (SENIOR)	Pubblici servizi	0,61%	India
ING GROEP NV T2 1,0 13-NOV-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,61%	Paesi Bassi
JPMORGAN CHASE & CO 1,963 23-MAR-2030 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,60%	Stati Uniti
ALLIANZ SE LT2 2,121 08-JUL-2050 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,60%	Germania

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



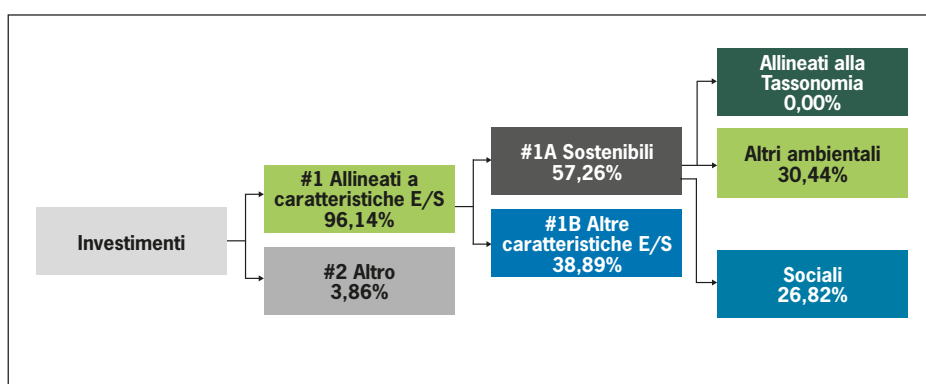
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,14% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

57,26% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	49,27%
Pubblici servizi	13,31%
Servizi di comunicazione	5,47%
Prodotti industriali	5,02%
Immobiliare	4,75%
Sanità	4,47%
Energia	4,34%
Beni di lusso	3,93%
Materiali	2,73%
Beni di consumo di base	2,20%
Informatica	0,40%
Sovranazionali e agenzie	0,28%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	12,44%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

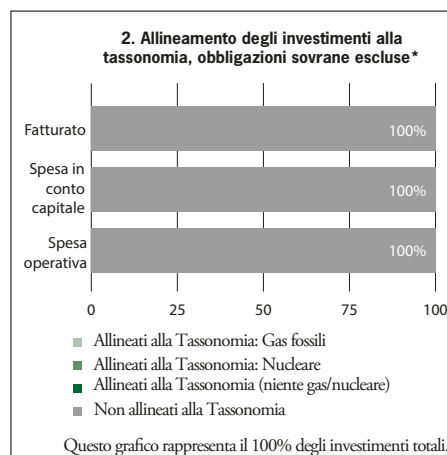
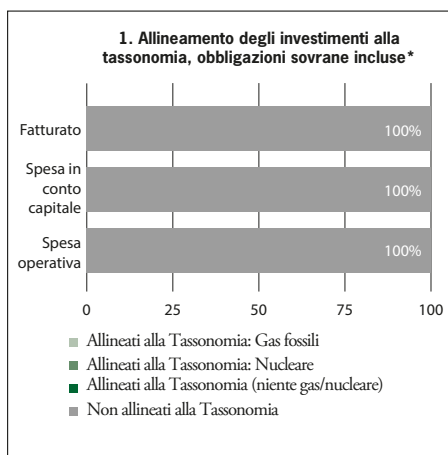
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

30,44% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

26,82% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,86% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Euro Strategic Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: WJOVQQOXBWMTMJ8MSW75

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 50,62% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo di determinate caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	50,62%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,31%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	43,95%

Nel primo trimestre 2023 il Consulente per gli investimenti ha ceduto un unico investimento detenuto dal 2022 che non rispettava più il criterio di esclusione del Fondo di evitare investimenti in emittenti che traggono il 5% o più dei ricavi dall'estrazione di carbone termico, tenendo conto delle circostanze e del migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’uso dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ITALY (REPUBLIC OF) 1,4 26-MAY-2025 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	2,65%	Italia
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,55 21-MAY-2026 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	2,34%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,82%	Italia
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,55 31-OCT-2033 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,42%	Spagna
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 3,3 22-JUN-2054 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,27%	Belgio
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,15 30-APR-2033 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,25%	Spagna
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 2,75 22-APR-2039 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,10%	Belgio
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OA 3,0 25-MAY-2054 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,10%	Francia
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,45 30-JUL-2043 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,09%	Spagna
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,75 29-MAY-2031	Titoli sovrani	1,00%	Messico
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL 2,875 16-FEB-2033 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,99%	Sovranazionali
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,5 15-JUN-2032 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,91%	Sovranazionali
ING BELGIQUE NV COVERED 1,5 19-MAY-2029 Reg-S	Finanziari	0,81%	Belgio
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4,45 01-SEP-2043 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	0,80%	Italia
KOREA HOUSING FINANCE CORP COVERED 0,01 07-JUL-2025 Reg-S	Finanziari	0,77%	Corea del Sud

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



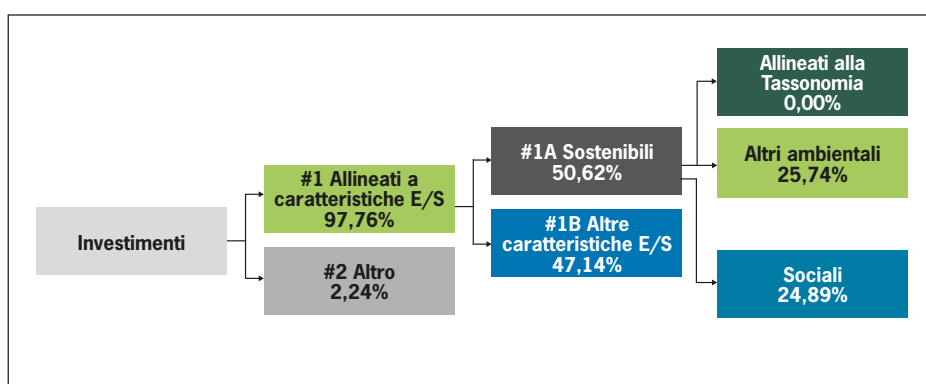
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,76% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

50,62% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	37,56%
Titoli sovrani:	28,19%
Pubblici servizi	7,07%
Sovranazionali e agenzie	5,36%
Servizi di comunicazione	3,04%
Beni di lusso	2,90%
Energia	2,84%
Prodotti industriali	2,68%
Immobiliare	2,04%
Sanità	1,99%
Materiali	1,69%
Beni di consumo di base	1,21%
Cartolarizzati	1,20%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	7,22%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

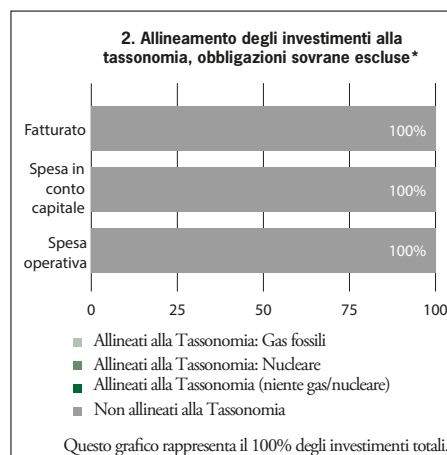
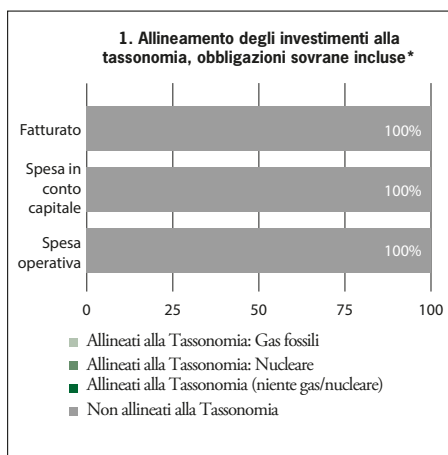
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

25,74% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

27,08% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

24,89% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: European Fixed Income Opportunities Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300NSROFF1GG4P265

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 44,15% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	44,15%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	39,34%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’uso dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

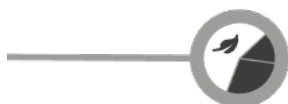


Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	2,24%	Italia
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,55 21-MAY-2026 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,81%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) 1,4 26-MAY-2025 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,72%	Italia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,75 29-MAY-2031	Titoli sovrani	1,38%	Messico
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,25 31-MAR-2032	Titoli sovrani	1,02%	Sudafrica
MFD_13-1-B1 8,28599 13-MAR-2046 Reg-S	Cartolarizzati	0,93%	Regno Unito
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4,25 15-MAY-2034	Titoli sovrani	0,83%	Nuova Zelanda
CCT CERTIFICATI DE CREDITO DEL TES 5,271 15-OCT-2031 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	0,79%	Italia
LML0G_21-1X-A 4,744 17-AUG-2033 Reg-S	Cartolarizzati	0,79%	Unione Europea
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 26-FEB-2029 Reg-S (SENIOR)	Energia	0,79%	Messico
AXA SA LT2-P 3,25 28-MAY-2049 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,77%	Francia
ENGIE SA HYBRID-P 3,25 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	0,74%	Francia
TAURS_19-FIN4-A 5,402 18-NOV-2031 Reg-S	Cartolarizzati	0,72%	Finlandia
NGG FINANCE PLC HYBRID 1,625 05-DEC-2079 Reg-S (SUB)	Pubblici servizi	0,72%	Regno Unito
DE VOLKSBANK NV T2 1,75 22-OCT-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,69%	Paesi Bassi

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



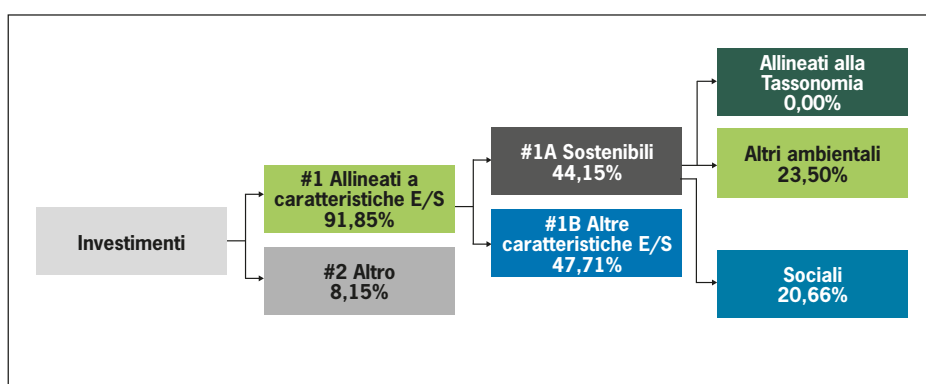
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

91,85% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

44,15% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	31,79%
Titoli sovrani	17,76%
Pubblici servizi	9,97%
Cartolarizzati	9,96%
Beni di lusso	3,96%
Servizi di comunicazione	3,42%
Prodotti industriali	3,28%
Energia	2,88%
Immobiliare	2,52%
Sanità	2,16%
Materiali	1,89%
Beni di consumo di base	1,18%
Sovranazionali e agenzie	1,11%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	7,51%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

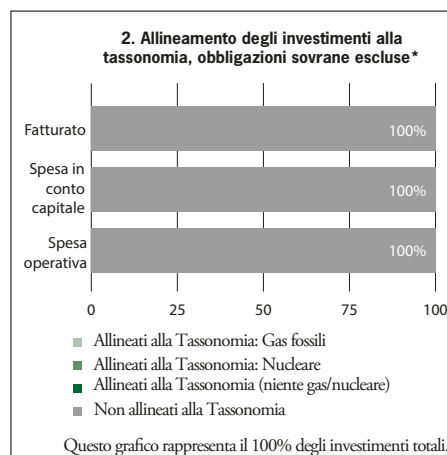
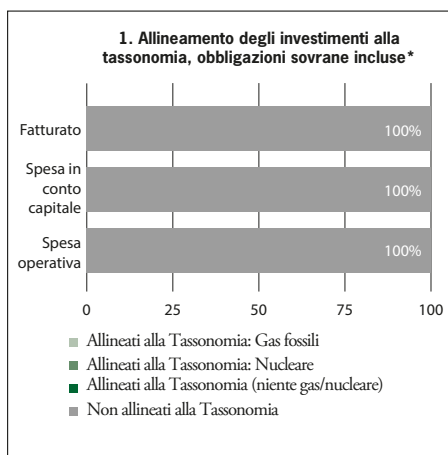
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

23,50% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

20,66% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

8,15% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: European High Yield Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: CV1X7ZNWEZI3HOSHCK68

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 34,74% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	34,74%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	32,73%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TELEFONICA EUROPE BV HYBRID-P 4,375 31-DEC-2079 REG-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	2,32%	Spagna
LORCA TELECOM BONDCO SA 4,0 18-SEP-2027 REG-S (SECURED)	Servizi di comunicazione	2,00%	Spagna
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA HYBRID 4,496 30-APR-2079 REG-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	1,71%	Portogallo
VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTE 4,875 15-JUL-2028 REG-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,64%	Regno Unito
NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3,375 15-APR-2029 REG-S (SENIOR)	Materiali	1,56%	Stati Uniti
STANDARD INDUSTRIES INC./NJ 2,25 21-NOV-2026 REG-S (SENIOR)	Materiali	1,49%	Stati Uniti
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE B PERP 3,248 31-DEC-2079 REG-S (CAPSEC (BTP))	Prodotti industriali	1,49%	Spagna
GRIFOLS SA 3,2 01-MAY-2025 REG-S (SENIOR)	Sanità	1,47%	Spagna
PLT VII FINANCE SARL 4,625 05-JAN-2026 REG-S (SECURED)	Servizi di comunicazione	1,45%	Lussemburgo
PARTS EUROPE SA 7,97 20-JUL-2027 REG-S (SECURED)	Beni di lusso	1,38%	Francia
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FIN 4,375 15-MAY-2026 REG-S (1ST LIEN)	Beni di lusso	1,22%	Stati Uniti
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 2,625 27-AUG-2080 REG-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	1,17%	Regno Unito
RENAULT SA 2,375 25-MAY-2026 REG-S (SENIOR)	Beni di lusso	1,16%	Francia
PROGROUP AG 3,0 31-MAR-2026 REG-S (1ST LIEN)	Materiali	1,15%	Germania
CPUK FINANCE LTD 4,875 28-AUG-2025 REG-S (2ND LIEN)	Servizi di comunicazione	1,14%	Regno Unito

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



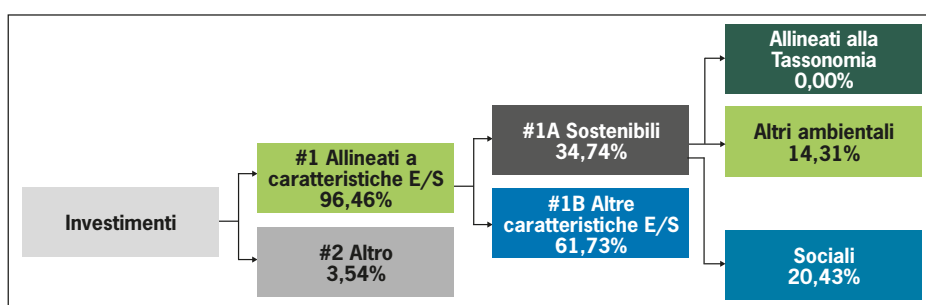
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,46% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

34,74% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Servizi di comunicazione	24,45%
Beni di lusso	18,57%
Prodotti industriali	13,18%
Materiali	12,34%
Sanità	8,82%
Finanziari	6,11%
Pubblici servizi	3,95%
Energia	3,09%
Beni di consumo di base	2,97%
Immobiliare	2,03%
Informatica	0,97%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	6,77%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

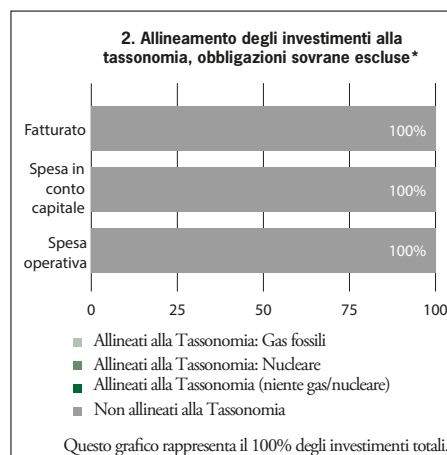
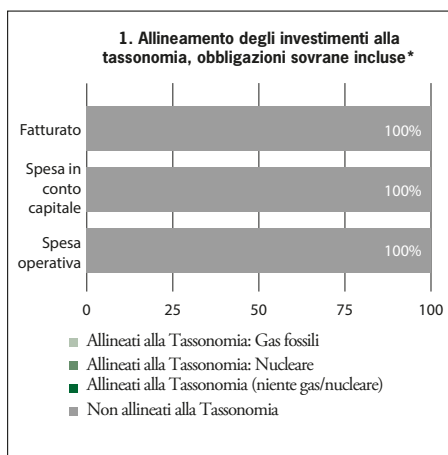
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

14,31% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

20,43% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,54% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Floating Rate ABS Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300T7UJE2TXHL2Z08

Periodo di riferimento: dal 7 febbraio 2023 al 31 dicembre 2023

Il Fondo è stato lanciato il 7 febbraio 2023.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in titoli cartolarizzati che violino le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Cartolarizzazioni:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Gravi malversazioni	0,00%	0,00%
Gravi violazioni della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie molto gravi	0,00%	0,00%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Il Fondo è stato lanciato il 7 febbraio 2023.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo non ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 7 febbraio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
HWAYS_21-1X-B 5,1881 18-DEC-2031 REG-S	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	8,01%	Regno Unito
CASIA_22-1X-A 6,462 22-MAY-2034 REG-S	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	7,03%	Italia
BHMS_18-ATLS-A 6,631 15-JUL-2035 144A	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	4,65%	Stati Uniti
NYT_19-NYT-A 6,831 15-DEC-2035 144A	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	4,20%	Stati Uniti
MAGNA_20-1X-B 5,1881 20-DEC-2029 REG-S	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	3,90%	Regno Unito
PKMRP_22-1X-A 5,1884 25-JUL-2045 REG-S	Titoli garantiti da attività	3,84%	Regno Unito
ERLS_21-NPLX-A1 5,956 25-NOV-2060 REG-S	Titoli garantiti da attività	3,80%	Spagna
MIRAV_20-1-A 4,806 26-MAY-2065 REG-S	Titoli garantiti da attività	3,28%	Spagna
PNMSR_18-FT1-A 8,77943 25-APR-2025 144A	Titoli garantiti da attività	2,98%	Stati Uniti
TAURS_20-NL1X-A 4,902 20-FEB-2030 REG-S	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	2,86%	Paesi Bassi
VERMI_21-1-A1AU 5,305 12-MAY-2053 REG-S	Titoli garantiti da attività	2,58%	Australia
STRA_21-2X-B 5,1884 20-JUL-2060 REG-S	Titoli garantiti da attività	2,55%	Regno Unito
CFHL_15-2-D 6,781 28-JUN-2055 REG-S	Titoli garantiti da attività	2,45%	Francia
MULC_22-3-B 5,695 24-APR-2065 REG-S	Titoli garantiti da attività	2,43%	Irlanda
MIRA_23-1-B 5,456 26-NOV-2066 REG-S	Titoli garantiti da attività	2,26%	Spagna

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



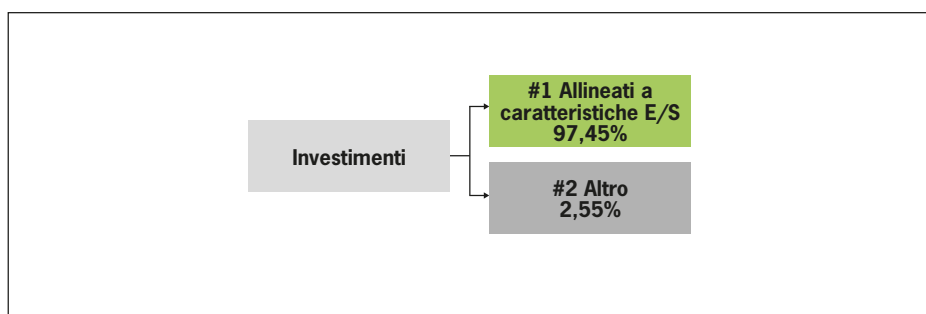
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,45% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli garantiti da attività	59,34%
Titoli garantiti da ipoteche commerciali	36,71%
Obbligazioni garantite da ipoteca	1,40%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Il Fondo non aveva alcuna esposizione a titoli o emittenti i cui ricavi erano generati dalle attività correlate ai combustibili fossili elencate nella tabella precedente.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

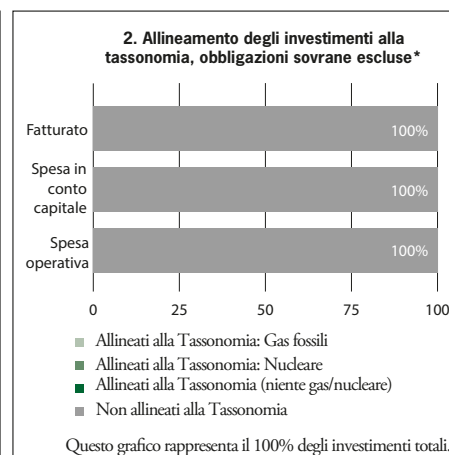
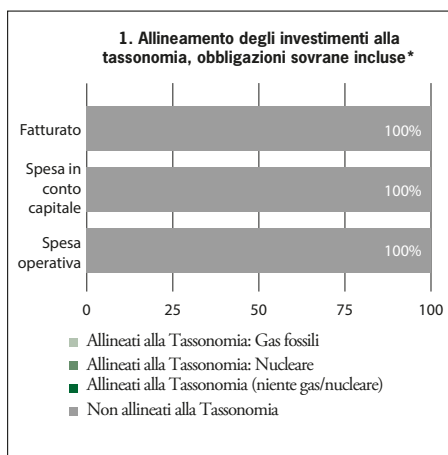
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,55% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Asset Backed Securities Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493000D3CS7FYLIY330

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in titoli cartolarizzati che violino le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Cartolarizzazioni:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Gravi malversazioni	0,00%	0,00%
Gravi violazioni della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie molto gravi	0,00%	0,00%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Cartolarizzazioni:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Gravi malversazioni	0,00%	0,00%
Gravi violazioni della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie molto gravi	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo non ha tenuto conto degli indicatori di principali effetti negativi.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UMBS 30YR TBA CASH 5,5	Titoli garantiti da ipoteca	1,43%	Stati Uniti
UMBS 30YR TBA CASH 5,5	Titoli garantiti da ipoteca	1,30%	Stati Uniti
UMBS 30YR TBA CASH 5,5	Titoli garantiti da ipoteca	1,16%	Stati Uniti
UMBS 30YR TBA CASH 5,5	Titoli garantiti da ipoteca	1,15%	Stati Uniti
GNMA2 30YR G2MA8431 6,5 20-NOV-2052	Titoli garantiti da ipoteca	0,99%	Stati Uniti
FHLMC MBS 30YR-JUMBO-CONFO FRSE9068 3,0 01-DEC-2051	Titoli garantiti da ipoteca	0,87%	Stati Uniti
FNMA 30YR UMBS FNB3005 5,5 01-MAY-2053	Titoli garantiti da ipoteca	0,84%	Stati Uniti
PNMSR_22-FT1-A 9,53433 25-JUN-2029 144A	Titoli garantiti da attività	0,83%	Stati Uniti
PNMSR_22-GT1-A 9,59464 25-MAY-2027 144A	Titoli garantiti da attività	0,82%	Stati Uniti
UMBS 30YR TBA CASH 4,5	Titoli garantiti da ipoteca	0,77%	Stati Uniti
UMBS 30YR TBA CASH 5,0	Titoli garantiti da ipoteca	0,74%	Stati Uniti
SCRT_17-2-M2 4,0 25-AUG-2056 144A	Obbligazioni garantite da ipoteca	0,72%	Stati Uniti
SCRT_17-1-M2 4,0 25-JAN-2056 144A	Obbligazioni garantite da ipoteca	0,64%	Stati Uniti
PNMSR_21-FT1-A 8,45034 25-MAR-2026 144A	Titoli garantiti da attività	0,63%	Stati Uniti
FMMSR_21-GT1-A 3,62 25-JUL-2026 144A	Titoli garantiti da attività	0,62%	Stati Uniti

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



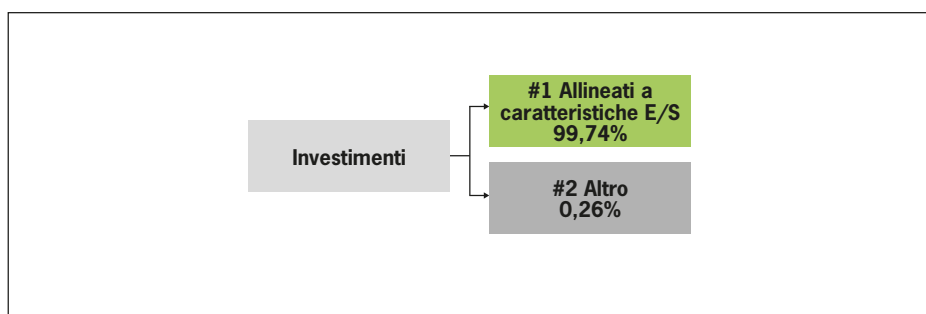
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,74% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli garantiti da ipoteca	28,78%
Titoli garantiti da attività	32,15%
Obbligazioni garantite da ipoteca	21,57%
Titoli garantiti da ipoteche commerciali	15,24%
Finanziari	2,00%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Il Fondo non aveva alcuna esposizione a titoli o emittenti i cui ricavi erano generati dalle attività correlate ai combustibili fossili elencate nella tabella precedente.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

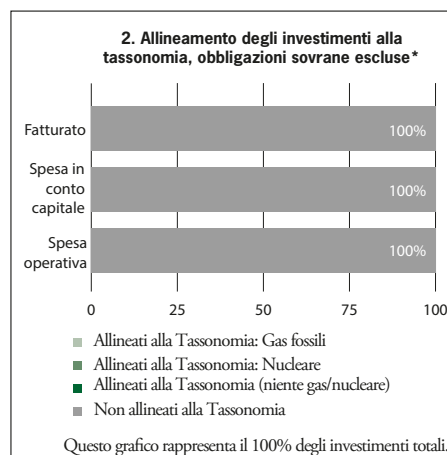
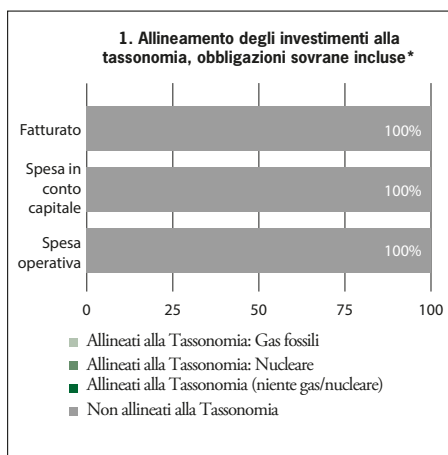


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,26% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: XTIK5CRO6MPXCNXP7M95

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 24,95% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	24,95%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	23,42%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	2,02%	Italia
JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #177 0,4 20-JUN-2041	Titoli sovrani	1,90%	Giappone
FNMA 30YR UMBS FHLMC FNMA4768 2,5 01-AUG-2052	Cartolarizzati	1,42%	Stati Uniti
TREASURY BOND 2,75 15-AUG-2047	Titoli sovrani	1,21%	Stati Uniti
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,55 31-OCT-2033 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,10%	Spagna
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #64 0,4 20-SEP-2049	Titoli sovrani	1,09%	Giappone
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C NONDMUNI 2,96 17-APR-2030	Sovranazionali e agenzie	1,02%	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK NONDMUNI 3,07 10-MAR-2030	Sovranazionali e agenzie	1,00%	Cina
FNMA 30YR UMBS SUPER FNMA FNFS3160 3,0 01-JUN-2052	Cartolarizzati	0,96%	Stati Uniti
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 1,25 21-MAY-2032	Titoli sovrani	0,93%	Australia
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #26 0,005 10-MAR-2031	Titoli sovrani	0,92%	Giappone
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2,69 15-AUG-2032	Titoli sovrani	0,90%	Cina
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA NONDMUNI 3,23 23-MAR-2030	Finanziari	0,89%	Cina
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 3,86 22-JUL-2049	Titoli sovrani	0,88%	Cina
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4,5 15-MAY-2030	Titoli sovrani	0,80%	Nuova Zelanda

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



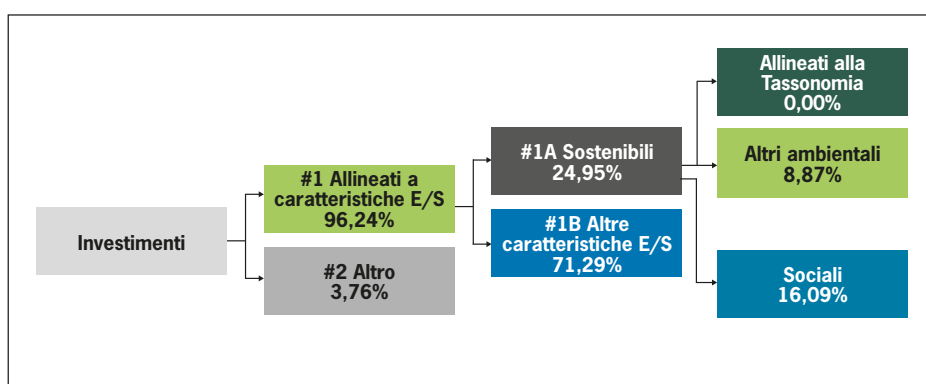
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,24% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

24,95% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	31,87%
Cartolarizzati	25,78%
Finanziari	16,16%
Sovranazionali e agenzie	4,02%
Servizi di comunicazione	3,57%
Energia	3,01%
Pubblici servizi	2,44%
Beni di lusso	2,29%
Prodotti industriali	1,89%
Materiali	1,76%
Immobiliare	1,13%
Sanità	1,07%
Informatica	1,05%
Beni di consumo di base	0,23%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	5,05%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

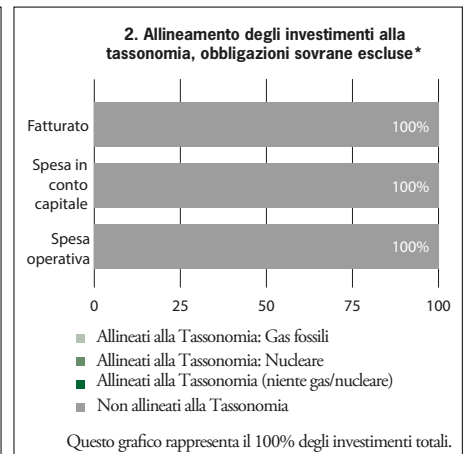
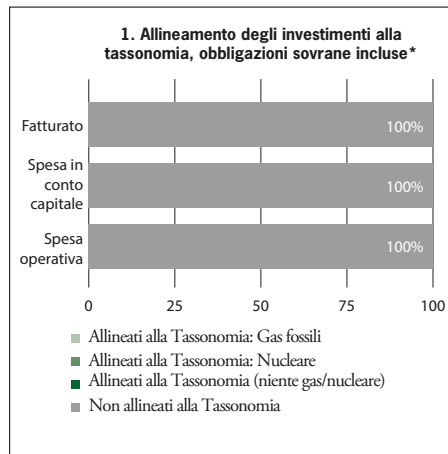


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

8,87% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

16,09% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,76% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Convertible Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: K3YUM7KVVUDP746NXC39

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 59,61% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	59,61%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	51,01%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
CELLNEX TELECOM SA 0,5 05-JUL-2028 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,50%	Spagna
FORD MOTOR COMPANY 15-MAR-2026 (SENIOR)	Beni di lusso	1,47%	Stati Uniti
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION 0,5 01-MAR-2029 144a (SENIOR)	Informatica	1,29%	Stati Uniti
AMERICA MOVIL BV 02-MAR-2024 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,14%	Messico
NIPPON STEEL CORPORATION 05-OCT-2026 Reg-S (SENIOR)	Materiali	1,11%	Giappone
NCL CORPORATION LTD 1,125 15-FEB-2027 (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,10%	Stati Uniti
ZSCALER INC 0,125 01-JUL-2025 (SENIOR)	Informatica	1,05%	Stati Uniti
BILL.COM HOLDINGS INC 01-DEC-2025 (SENIOR)	Informatica	1,05%	Stati Uniti
DEUTSCHE POST AG 0,05 30-JUN-2025 Reg-S (SENIOR)	Prodotti industriali	1,05%	Germania
SAFRAN SA 01-APR-2028 Reg-S (SENIOR)	Prodotti industriali	1,04%	Francia
JAZZ INVESTMENTS I LTD 2,0 15-JUN-2026 (SENIOR)	Finanziari	1,04%	Stati Uniti
SPLUNK INC 1,125 15-SEP-2025 (SENIOR)	Informatica	1,02%	Stati Uniti
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 05-FEB-2025 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,01%	Cina
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 1,125 15-FEB-2029 144a (SENIOR)	Informatica	0,98%	Stati Uniti
NRG ENERGY INC 2,75 01-JUN-2048 (SENIOR)	Pubblici servizi	0,97%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



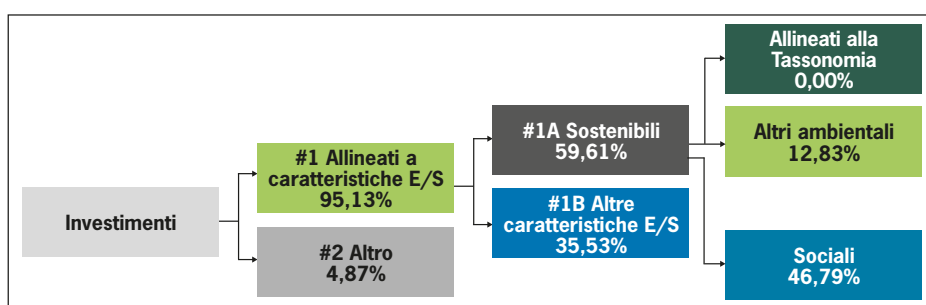
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,13% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

59,61% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	21,98%
Beni di lusso	13,59%
Finanziari	12,84%
Sanità	11,84%
Prodotti industriali	11,22%
Servizi di comunicazione	8,49%
Materiali	5,80%
Pubblici servizi	4,40%
Beni di consumo di base	3,17%
Energia	1,44%
Immobiliare	0,37%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	8,26%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

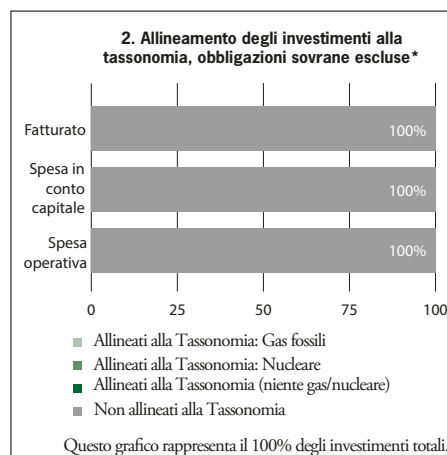
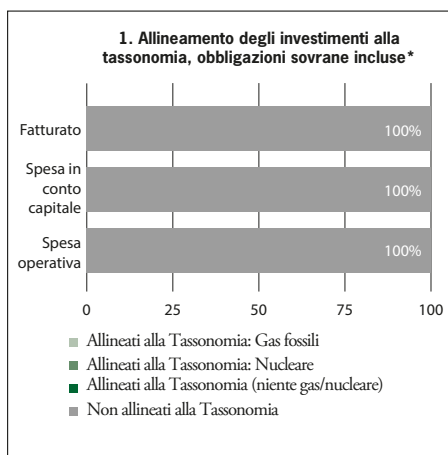
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

12,83% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

46,79% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,87% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Credit Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300I79HKQYIXDUL59

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 57,59% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	57,59%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	57,35%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

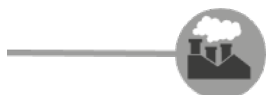
Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
BANK OF AMERICA CORP 2,687 22-APR-2032 (SENIOR)	Finanziari	2,03%	Stati Uniti
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4,0 21-NOV-2029 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	1,19%	Francia
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 4,9 28-FEB-2028 (SENIOR)	Pubblici servizi	1,13%	Stati Uniti
BPCE SA T2 5,15 21-JUL-2024 144a (SUB)	Finanziari	1,06%	Francia
ING GROEP NV T2 1,0 13-NOV-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,05%	Paesi Bassi
SOCIETE GENERALE SA T2 1,0 24-NOV-2030 (SUB)	Finanziari	1,04%	Francia
CAIXABANK SA T2 2,25 17-APR-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,04%	Spagna
ASR NEDERLAND NV HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,96%	Paesi Bassi
LEASEPLAN CORP NV 2,875 24-OCT-2024 144a (SENIOR)	Finanziari	0,96%	Paesi Bassi
HSBC HOLDINGS PLC 2,256 13-NOV-2026 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,93%	Regno Unito
ALLIANZ SE HYBRID-P 3,375 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Finanziari	0,90%	Germania
ASSICURAZIONI GENERALI SPA T2 5,5 27-OCT-2047 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,90%	Italia
JPMORGAN CHASE & CO 5,35 01-JUN-2034 (SENIOR)	Finanziari	0,90%	Stati Uniti
SWEDBANK AB 3,356 04-APR-2025 144a (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	0,88%	Svezia
HSBC HOLDINGS PLC 3,973 22-MAY-2030 (SENIOR)	Finanziari	0,87%	Regno Unito

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



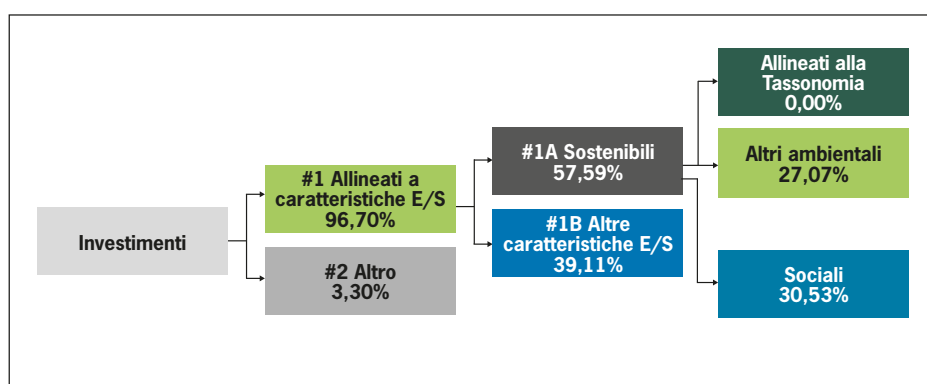
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,70% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

57,59% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	47,90%
Pubblici servizi	10,74%
Servizi di comunicazione	7,17%
Prodotti industriali	5,77%
Energia	5,28%
Sanità	4,81%
Immobiliare	4,02%
Beni di lusso	3,25%
Informatica	2,89%
Materiali	2,51%
Beni di consumo di base	2,39%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	11,37%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

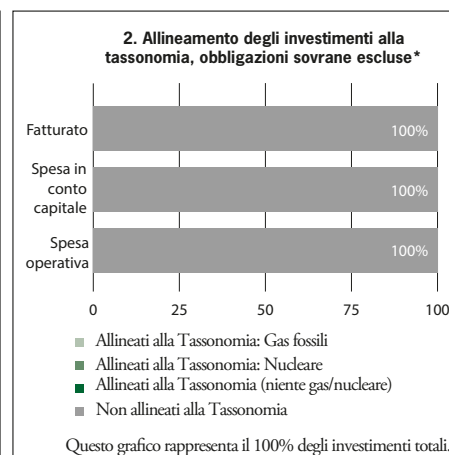
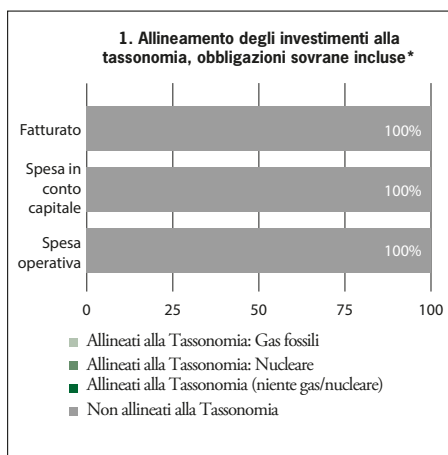
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

27,07% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

30,53% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,30% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Credit Opportunities Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300RJVHWGXPDLQN16

Periodo di riferimento: dal 28 febbraio 2023 al 31 dicembre 2023

Questo Fondo è stato lanciato il 28 febbraio 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 50,20% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	50,20%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Il Fondo è stato lanciato il 28 febbraio 2023.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavato sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

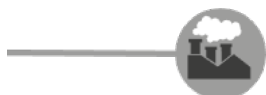
Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 28 febbraio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ING GROEP NV T2 1,0 13-NOV-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,91%	Paesi Bassi
BANK OF AMERICA CORP 4,571 27-APR-2033 (SENIOR)	Finanziari	1,17%	Stati Uniti
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5,125 22-FEB-2033 Reg-S (SENIOR)	Sovranazionali e agenzie	1,12%	Polonia
ASSICURAZIONI GENERALI SPA T2 5,5 27-OCT-2047 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,09%	Italia
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL T2 5,125 13-JAN-2033 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,09%	Francia
ORANGE SA HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	1,08%	Francia
VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO 3,875 15-FEB-2029 144a (SENIOR)	Immobiliare	1,08%	Stati Uniti
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING 5,101 03-FEB-2033 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,07%	Australia
BPCE SA 4,0 29-NOV-2032 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	1,07%	Francia
ASR NEDERLAND NV HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,06%	Paesi Bassi
CENTENE CORPORATION 3,375 15-FEB-2030 (SENIOR)	Sanità	1,05%	Stati Uniti
DEUTSCHE BANK AG 5,0 05-SEP-2030 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	Finanziari	1,05%	Germania
CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP REIT 2,9 01-DEC-2033 (SENIOR)	Immobiliare	1,05%	Stati Uniti
VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTE 4,875 15-JUL-2028 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,05%	Regno Unito
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3,875 31-JAN-2030 (SENIOR)	Immobiliare	1,04%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



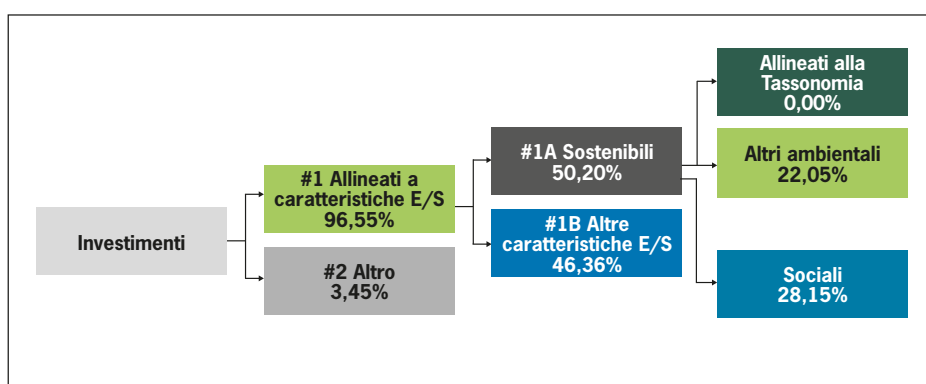
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,55% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

50,20% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	38,07%
Energia	9,52%
Pubblici servizi	8,43%
Servizi di comunicazione	7,21%
Materiali	7,18%
Immobiliare	5,57%
Beni di lusso	5,39%
Prodotti industriali	4,91%
Sanità	4,52%
Informatica	3,13%
Beni di consumo di base	1,51%
Sovranazionali e agenzie	1,12%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	15,90%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

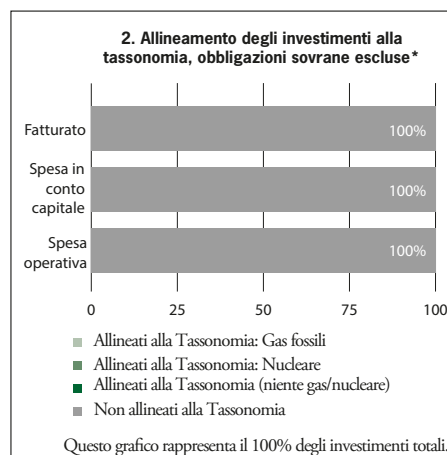
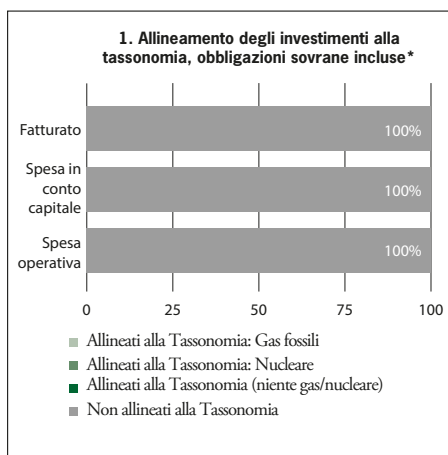
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

22,05% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

28,15% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,45% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Fixed Income Opportunities Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300GM4KLC6LR0TV49

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 26,03% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	26,03%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	22,15%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S 10,0 01-JAN-2027	Titoli sovrani	1,59%	Brasile
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 8,5 31-MAY-2029	Titoli sovrani	1,13%	Messico
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,75 29-MAY-2031	Titoli sovrani	0,91%	Messico
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7,0 15-FEB-2033	Titoli sovrani	0,90%	Indonesia
PERU (REPUBLIC OF) 6,15 12-AUG-2032	Titoli sovrani	0,80%	Perù
CAIXABANK SA T2 2,25 17-APR-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,80%	Spagna
UNITED KINGDOM GILT 0,875 31-JUL-2033 Reg-S	Titoli sovrani	0,66%	Regno Unito
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4,5 15-MAY-2030	Titoli sovrani	0,64%	Nuova Zelanda
PNMSR_22-FT1-A 9,53433 25-JUN-2029 144a	Cartolarizzati	0,64%	Stati Uniti
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9,0 31-JAN-2040	Titoli sovrani	0,63%	Sudafrica
BNP PARIBAS SA 4,375 13-JAN-2029 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	Finanziari	0,62%	Francia
UMBS 30YR TBA CASH 5,5	Cartolarizzati	0,58%	Stati Uniti
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N HYBRID-P 4,625 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Beni di lusso	0,56%	Germania
DANSKE BANK A/S T2 1,375 12-FEB-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,55%	Danimarca
PNMSR_21-FT1-A 8,45034 25-MAR-2026 144a	Cartolarizzati	0,55%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



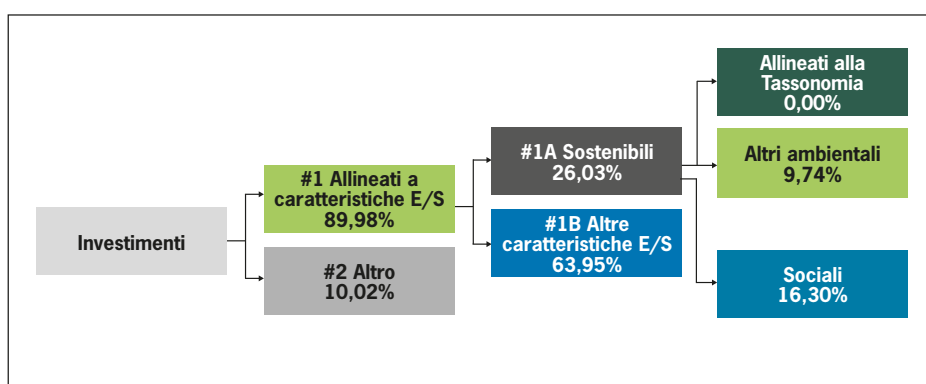
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

89,98% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

26,03% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Cartolarizzati	34,86%
Finanziari	17,42%
Titoli sovrani	15,68%
Beni di lusso	3,69%
Servizi di comunicazione	3,29%
Prodotti industriali	3,00%
Energia	2,84%
Pubblici servizi	2,60%
Materiali	2,36%
Sanità	1,81%
Informatica	0,80%
Immobiliare	0,73%
Sovranazionali e agenzie	0,64%
Beni di consumo di base	0,26%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,88%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

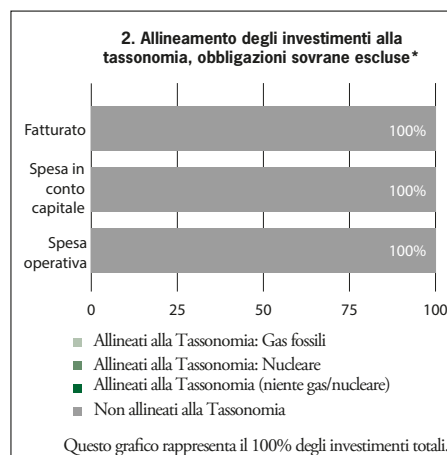
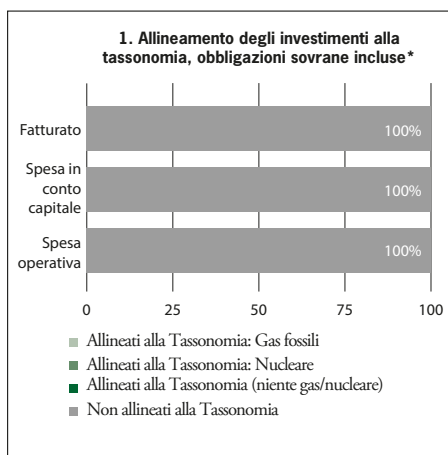
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

9,74% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

16,30% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

10,02% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global High Yield Bond Fund (in precedenza denominato Sustainable Global High Yield Bond Fund)

Identificativo dell'entità legale: 549300IGC07J6G0N2H29

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Questo Fondo è stato ridenominato il 20 ottobre.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo. Il 20 ottobre 2023 sono stati modificati gli indicatori di sostenibilità del Fondo. Per ulteriori dettagli si rimanda alla risposta alla domanda "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?"

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 36,21% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
20 ottobre 2023 - 31 dicembre 2023		
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	30,24%
1° gennaio 2023 - 19 ottobre 2023		
Intensità dell'impronta di carbonio inferiore alla quota societaria dell'indice ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore)	271,66	174,50
Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"); emissioni Scope 1 e 2 in tonnellate di Co2e per milione di USD di ricavi		
Azzeramento delle emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore)	n/d	n/d
Misurato per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"); Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO2e/milione di USD di ricavi		
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0%	0,0%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0%	0,0%
Orientamento ESG:		
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	94,13%
Principi Calvert (riduzione del 20% dell'universo di investimento)	20,00%	22,71%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	38,19%

Il 20 ottobre 2023 la politica d'investimento del Fondo è stata modificata ed è stato cambiato anche il nome del Fondo (le "Modifiche al portafoglio"). Nell'ambito di tali Modifiche al portafoglio, la politica di selezione restrittiva del Fondo è stata modificata, il suo obiettivo di azzeramento delle emissioni di carbonio e di orientamento ESG positivo è stato eliminato e l'impegno minimo verso gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale o sociale è stato ridotto dal 20% al 5%.

I valori dell'indicatore di sostenibilità sopra presentati sono basati sui valori applicabili di fine trimestre (prima e dopo il 20 ottobre 2023), quando erano in atto le rispettive politiche d'investimento del Fondo. La riduzione annuale dell'intensità di carbonio non è stata calcolata per il 2023, in quanto l'indicatore di sostenibilità applicabile (che si basa sui valori di fine anno) non era più in atto alla fine dell'anno.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Intensità dell'impronta di carbonio inferiore alla quota societaria nell'indice ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO2e/milione di USD di ricavi	291,63	178,54
Azzeramento delle emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurato per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO2e/milione di USD di ricavi	400,88	178,54
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0%	0,0%
Orientamento ESG:		
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	95,62%
Principi Calvert (riduzione del 20% dell'universo di investimento)	20,00%	22,43%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	36,42%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA HYBRID 4,496 30-APR-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	1,52%	Portogallo
JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE 3,625 01-OCT-2026 Reg-S (SENIOR)	Materiali	0,84%	Stati Uniti
STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2,25 21-NOV-2026 Reg-S (SENIOR)	Materiali	0,83%	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 3,81 09-JAN-2024 (SENIOR)	Finanziari	0,82%	Stati Uniti
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC 6,75 01-DEC-2027 144a (SENIOR)	Materiali	0,82%	Stati Uniti
GEMS MENASA (CAYMAN) LTD 7,125 31-JUL-2026 Reg-S (SECURED)	Prodotti industriali	0,81%	Emirati Arabi Uniti
GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3,875 15-OCT-2028 Reg-S (SENIOR)	Sanità	0,74%	Spagna
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4,65 15-JUN-2030 (SENIOR)	Sanità	0,73%	Stati Uniti
MEDLINE BORROWER LP 5,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR)	Sanità	0,70%	Stati Uniti
GATWICK AIRPORT FINANCE PLC 4,375 07-APR-2026 Reg-S (SECURED)	Prodotti industriali	0,65%	Regno Unito
PARTS EUROPE SA 7,97 20-JUL-2027 Reg-S (SECURED)	Beni di lusso	0,64%	Francia
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CA 5,0 01-FEB-2028 144a (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,64%	Stati Uniti
GFL ENVIRONMENTAL INC 4,75 15-JUN-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,63%	Canada
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 2,625 27-AUG-2080 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	0,62%	Regno Unito
BCPE EMPIRE TOPCO INC 7,625 01-MAY-2027 144a (SENIOR)	Beni di lusso	0,60%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



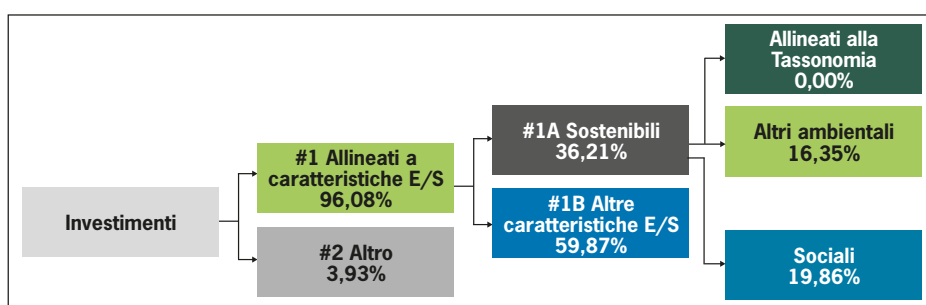
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,08% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

36,21% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	17,96%
Servizi di comunicazione	14,72%
Beni di lusso	14,32%
Materiali	12,58%
Sanità	10,78%
Informatica	6,45%
Finanziari	5,84%
Pubblici servizi	4,41%
Beni di consumo di base	4,32%
Immobiliare	2,48%
Energia	2,23%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	5,92%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

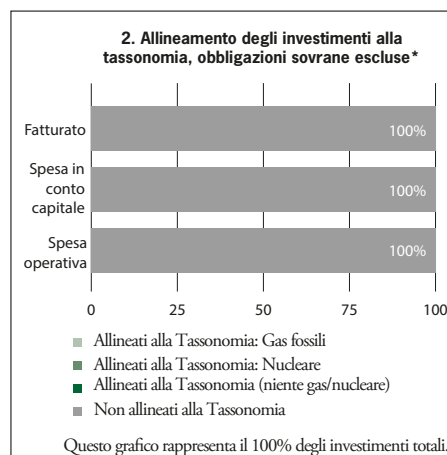
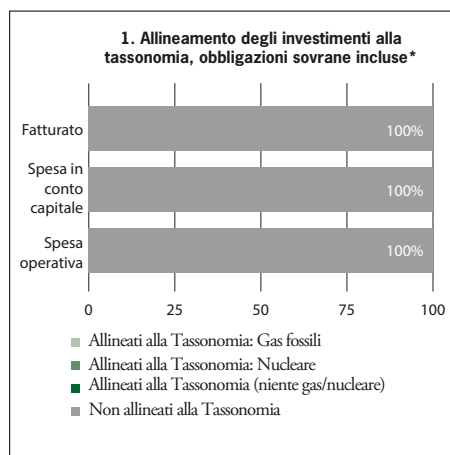


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

16,35% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

19,86% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,93% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global High Yield Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300FVQG82AXROU687

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 20 ottobre 2023

Il Fondo è stato incorporato in Sustainable Global High Yield Bond Fund (LEI: 549300IGC07J6G0N2H29) in data 20 ottobre 2023. Il fondo incorporato è stato ridenominato Global High Yield Bond Fund alla stessa data. Nel presente Allegato è riportata un'informativa periodica separata per il fondo incorporato.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 29 dicembre 2023.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 25,56% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	25,56%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	24,04%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 20 ottobre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
FLY LEASING LTD 7,0 15-OCT-2024 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	1,10%	India
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA HYBRID 4,496 30-APR-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	0,90%	Portogallo
TELECOM ITALIA SPA 2,75 15-APR-2025 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,89%	Italia
CARROLS RESTAURANT GROUP INC 5,875 01-JUL-2029 144a (SENIOR)	Beni di lusso	0,83%	Stati Uniti
STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2,25 21-NOV-2026 Reg-S (SENIOR)	Materiali	0,82%	Stati Uniti
PARTS EUROPE SA 7,97 20-JUL-2027 Reg-S (SECURED)	Beni di lusso	0,67%	Francia
VISTAJET MALTA FINANCE PLC / XO MA 6,375 01-FEB-2030 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,67%	Svizzera
CTR PARTNERSHIP LP / CARETRUST CAP 3,875 30-JUN-2028 144a (SENIOR)	Immobiliare	0,66%	Stati Uniti
CD&R SMOKEY BUYER INC 6,75 15-JUL-2025 144a (SECURED)	Beni di consumo di base	0,64%	Stati Uniti
FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE 5,875 01-APR-2029 144a (SENIOR)	Pubblici servizi	0,63%	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,125 17-AUG-2027 (SENIOR)	Finanziari	0,63%	Stati Uniti
AHP HEALTH PARTNERS INC 5,75 15-JUL-2029 144a (SENIOR)	Sanità	0,62%	Stati Uniti
CARRIAGE PURCHASER INC 7,875 15-OCT-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,61%	Stati Uniti
GATWICK AIRPORT FINANCE PLC 4,375 07-APR-2026 Reg-S (SECURED)	Prodotti industriali	0,60%	Regno Unito
NOMAD FOODS BONDCO PLC 2,5 24-JUN-2028 Reg-S (SECURED)	Beni di consumo di base	0,60%	Regno Unito

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



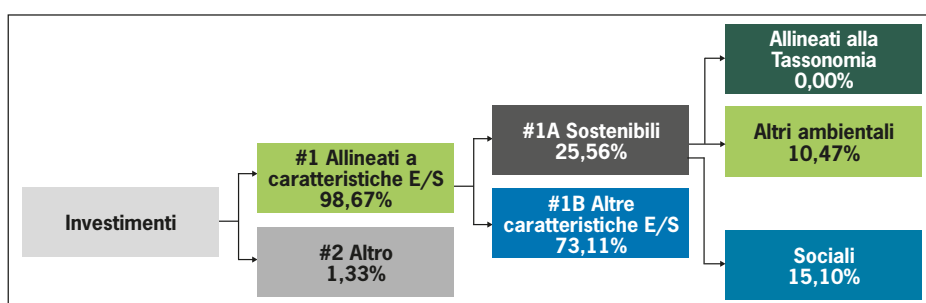
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,67% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

25,56% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	20,71%
Beni di lusso	19,58%
Servizi di comunicazione	13,00%
Materiali	10,68%
Sanità	8,48%
Energia	6,65%
Finanziari	5,94%
Informatica	4,92%
Beni di consumo di base	3,31%
Pubblici servizi	3,14%
Immobiliare	2,27%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	9,86%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

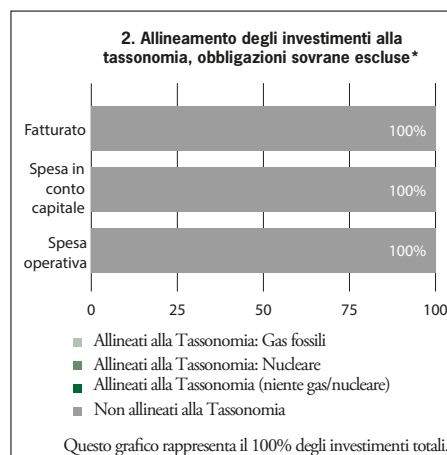
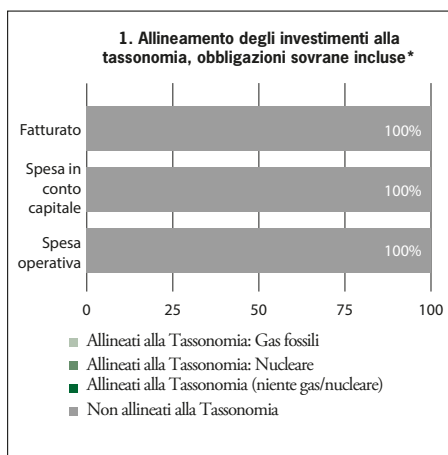
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

10,47% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

15,10% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,33% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Short Maturity Euro Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: IQZY8EWFJYACW1750M88

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 50,87% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	50,87%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	30,00%	46,80%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SPAIN (KINGDOM OF) 31-JAN-2026	Titoli sovrani	2,67%	Spagna
ITALY (REPUBLIC OF) 4,921 15-OCT-2028 Reg-S	Titoli sovrani	2,39%	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) 2,8 31-MAY-2026	Titoli sovrani	2,33%	Spagna
SPAIN (KINGDOM OF) 31-MAY-2024 Reg-S	Titoli sovrani	1,89%	Spagna
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU GOVTGUAR 0,01 05-MAY-2027 Reg-S	Finanziari	1,74%	Germania
EUROPEAN UNION 2,75 05-OCT-2026 Reg-S (SENIOR)	Sovranazionali e agenzie	1,73%	Sovranazionali
ITALY (REPUBLIC OF) 0,35 24-OCT-2024 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,34%	Italia
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL 2,75 17-AUG-2026 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,21%	Sovranazionali
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT GMTN 15-JAN-2027	Finanziari	1,20%	Sovranazionali
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL 15-OCT-2025 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,13%	Sovranazionali
LUXEMBOURG (GRAND DUCHY OF) 28-APR-2025 Reg-S	Titoli sovrani	1,06%	Lussemburgo
CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL B 3,0 11-MAR-2025 Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,92%	Croazia
BNG BANK NV NONDMUNI 0,125 11-APR-2026 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,91%	Paesi Bassi
CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BON 1,625 30-JAN-2025 (SENIOR)	Titoli sovrani	0,87%	Cile
KFW GOVTGUAR 30-SEP-2026 Reg-S	Finanziari	0,87%	Germania

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



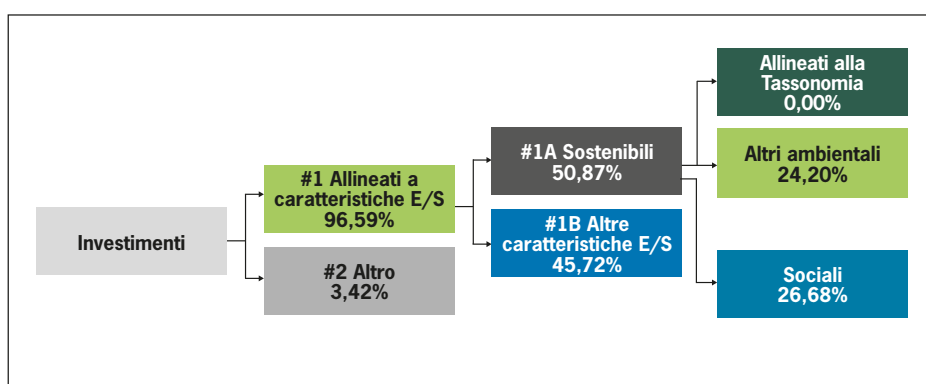
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,59% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

50,87% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	54,77%
Titoli sovrani	20,99%
Sovranazionali e agenzie	4,43%
Beni di lusso	3,33%
Pubblici servizi	2,78%
Immobiliare	2,18%
Prodotti industriali	2,11%
Energia	1,63%
Servizi di comunicazione	1,50%
Sanità	1,39%
Beni di consumo di base	1,20%
Materiali	0,29%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,21%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

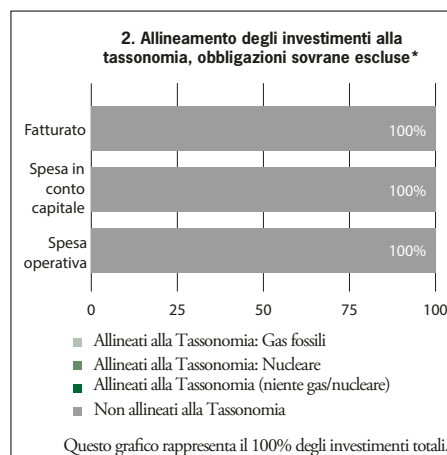
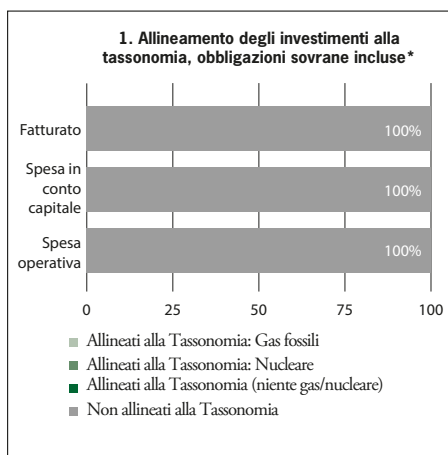
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

24,20% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

26,68% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,42% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Short Maturity Euro Corporate Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300TGXT6HICNUSW15

Periodo di riferimento: dal 28 febbraio 2023 al 31 dicembre 2023

Il Fondo è stato lanciato il 28 febbraio 2023.

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 68,44% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	68,44%

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. Il Fondo è stato lanciato il 28 febbraio 2023.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 28 febbraio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ASR NEDERLAND NV HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,97%	Paesi Bassi
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL T2 3,0 21-MAY-2024 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,96%	Francia
LLOYDS BANKING GROUP PLC T2 4,5 18-MAR-2030 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,95%	Regno Unito
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA T2 2,575 22-FEB-2029 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,95%	Spagna
HSBC HOLDINGS PLC T2 3,0 30-JUN-2025 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,93%	Regno Unito
UBS GROUP AG 1,0 21-MAR-2025 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,92%	Svizzera
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 0,391 28-FEB-2025 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,91%	Regno Unito
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY T2 2,0 25-JUL-2029 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,91%	Regno Unito
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA T2 1,936 03-OCT-2029 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,90%	Australia
ORANGE SA HYBRID-P 2.375 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	1,89%	Francia
TOTALENERGIES SE HYBRID-P 2,625 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Energia	1,89%	Francia
BANK OF AMERICA CORP 1,949 27-OCT-2026 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,88%	Stati Uniti
BNP PARIBAS SA 2,75 25-JUL-2028 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	Finanziari	1,87%	Francia
ENBW ENERGIE BADEN WUERTTEMBERG AG HYBRID 1,125 05-NOV-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Pubblici servizi	1,87%	Germania
CREDIT AGRICOLE SA 1,0 22-APR-2026 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	Finanziari	1,86%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



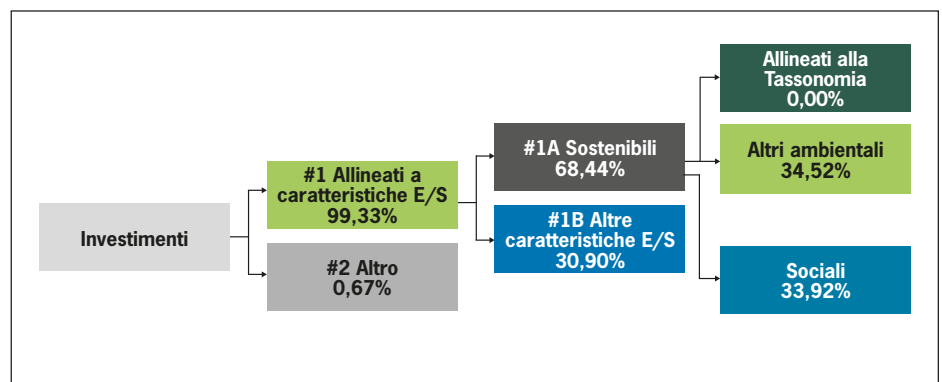
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,33% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

68,44% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	65,36%
Pubblici servizi	7,70%
Beni di lusso	7,19%
Servizi di comunicazione	4,78%
Prodotti industriali	2,85%
Sanità	2,72%
Energia	2,63%
Beni di consumo di base	2,54%
Immobiliare	1,86%
Materiali	1,70%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	8,28%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

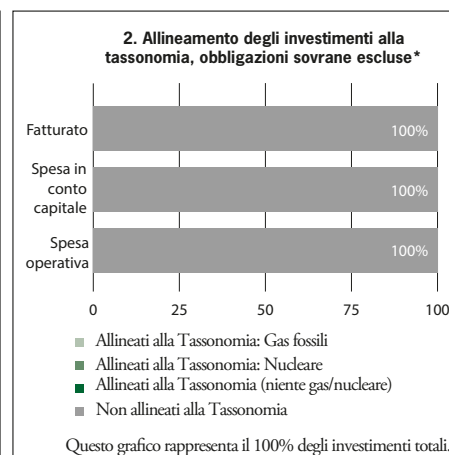
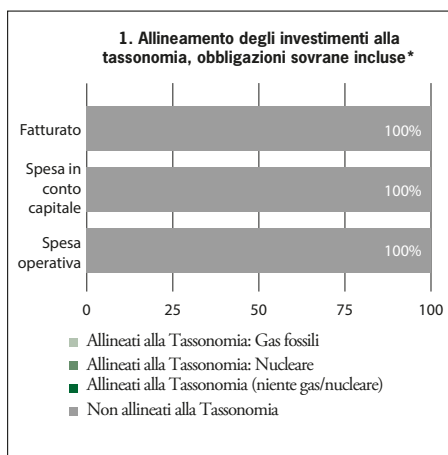
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

34,52% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

33,92% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,67% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Sustainable Euro Corporate Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300GCM5BJ69ZMX437

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 77,28% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Bassa intensità di carbonio e azzeramento delle emissioni: Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici come segue:
 - Mantenendo un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate;
 - Puntando a raggiungere, a livello di portafoglio, l'obiettivo dell'azzeramento delle emissioni nette per gli investimenti societari entro il 2050, con l'obiettivo intermedio di dimezzare la propria impronta di carbonio entro la fine del 2030, rispetto a fine 2020.
- Esclusioni: Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo inoltre ha incoraggiato la caratteristica sociale di evitare investimenti in certe attività che possono causare gravi danni per la salute e il benessere delle persone. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").
- Approccio best-in-class: Il Fondo ha anche investito in società considerate le "best-in-class" in materia ESG, stando ai punteggi ESG relativi o assoluti calcolati internamente dal Consulente per gli Investimenti e, contestualmente, ha promosso tematiche ambientali, come la mitigazione dei cambiamenti climatici, l'uso responsabile delle risorse naturali, la gestione sostenibile dei rifiuti, la gestione inclusiva del capitale umano e la parità di genere.
- Investimenti sostenibili: Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili in:
 - Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"); oppure
 - Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Vi sono state alcune eccezioni di minore importanza alla realizzazione da parte del Fondo di alcune caratteristiche ambientali e sociali, spiegate più dettagliatamente qui di seguito.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Impronta di carbonio inferiore alla quota societaria dell'indice Bloomberg Euro Aggregate (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): emissioni Scope 1 e 2 in tonnellate di Co2e per milione di USD di ricavi	106,74	55,38
<p>Il Fondo punta a raggiungere, a livello di portafoglio, l'obiettivo dell'azzeramento delle emissioni nette per gli investimenti societari entro il 2050. Come obiettivo intermedio verso l'azzeramento delle emissioni di carbonio, il Fondo si prefigge, a livello di portafoglio e per tutti gli investimenti societari, di dimezzare la propria WACI entro la fine del 2030 rispetto al valore di riferimento del 31 dicembre 2020.</p> <p>La WACI del valore di riferimento è pari a 100,72 tonnellate di CO2e per milione di dollari di ricavi.</p> <p>Se da un lato gli elementi vincolanti di questa caratteristica ambientale fanno riferimento al 2030 e al 2050, d'altro canto il Consulente per gli Investimenti si prefigge di intraprendere un percorso di decarbonizzazione con verifiche annuali in modo da essere in grado di raggiungere gli obiettivi a lungo termine.</p>		
Il tasso di decarbonizzazione annuale del Fondo per la fine del 2023 è:	n/d	-20,42%
Il tasso di decarbonizzazione cumulativo del Fondo dal 31 dicembre 2020 è:	n/d	-49,51%
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Orientamento ESG:		
Societari - Punteggio societario ESG - % di esposizione del Fondo a emittenti societari che rientrano nel 20% più basso di ciascun sotto-settore societario	0,00%	2,23%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	60,00%	77,28%

Nel corso del 2023 il Fondo deteneva una media del 2,23% del valore patrimoniale in investimenti che, sebbene già detenuti nel Fondo, erano diventati non conformi alla sua caratteristica di non investire nei titoli societari di ogni sottosettore dell'Indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate e con punteggi ESG rientranti nell'ultimo 20%. Tali eccezioni, dovute al relativo abbassamento dei punteggi ESG di tali investimenti nel loro sottosettore, si sono verificate nel primo e nel secondo trimestre. Il Consulente per gli investimenti ha rettificato tali eccezioni vendendo le partecipazioni entro l'arco di tempo prestabilito per la correzione, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Impronta di carbonio inferiore alla quota societaria dell'indice Bloomberg Euro Aggregate (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): emissioni Scope 1 e 2 in tonnellate di Co2e per milione di USD di ricavi	125,26	63,91
Azzeramento emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base Misurato per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO2e/milione di USD di ricavi	100,72	63,91
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,43%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0,00%	1,18%
Orientamento ESG:		
Societari - Punteggio societario ESG - % di esposizione del Fondo a emittenti societari che rientrano nel 20% più basso di ciascun sotto-settore societario	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	60,00	[•]%

Nel primo trimestre 2023 il Consulente per gli investimenti ha ceduto un unico investimento detenuto dal 2022 che non rispettava più il criterio di esclusione del Fondo di evitare investimenti in emittenti che traggono il 5% o più dei ricavi dall'estrazione di gas artico, tenendo conto delle circostanze e del migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore di un fornitore di dati esterno che misurava quanto le società fossero coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e avessero adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti d’investimento riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso di un investimento del Fondo in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo è stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo hanno escluso emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi pienamente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
BPCE SA T2 1,5 13-JAN-2042 Reg-S (SUB)	Finanziari	1,22%	Francia
BANK OF AMERICA CORP 2,824 27-APR-2033 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	1,07%	Stati Uniti
ASSICURAZIONI GENERALI SPA T2 5,5 27-OCT-2047 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,97%	Italia
ORANGE SA HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Servizi di comunicazione	0,96%	Francia
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4,0 21-NOV-2029 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	0,96%	Francia
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING 5,101 03-FEB-2033 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,96%	Australia
TELIA COMPANY AB 3,625 22-FEB-2032 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,94%	Svezia
ZUERCHER KANTONALBANK LT2 2,02 13-APR-2028 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,87%	Svizzera
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I 2,0 18-OCT-2051 (SENIOR)	Sanità	0,85%	Stati Uniti
UBS GROUP AG 0,25 03-NOV-2026 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,85%	Svizzera
DAA FINANCE PLC 1,601 05-NOV-2032 Reg-S (SENIOR)	Finanziari	0,82%	Irlanda
ALLIANZ SE LT2 2,121 08-JUL-2050 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,79%	Germania
OPTUS FINANCE PTY LTD 1,0 20-JUN-2029 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,78%	Australia
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3,875 27-JUN-2027 Reg-S (SENIOR)	Beni di lusso	0,71%	Regno Unito
BANCO SANTANDER SA T2 5,75 23-AUG-2033 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,71%	Spagna

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



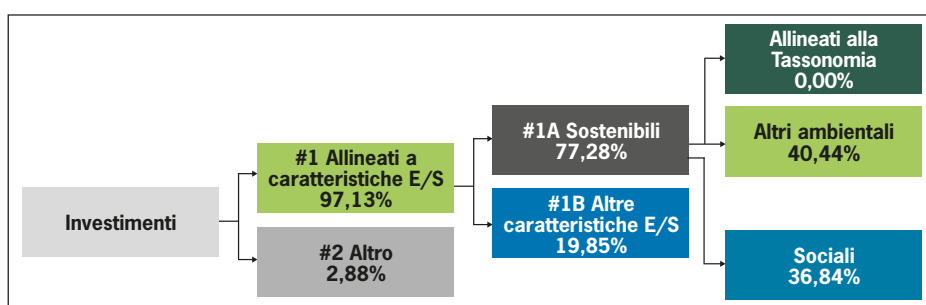
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,13% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

77,28% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	55,30%
Pubblici servizi	10,73%
Servizi di comunicazione	9,75%
Prodotti industriali	5,09%
Beni di lusso	4,32%
Immobiliare	4,02%
Sanità	3,82%
Beni di consumo di base	2,90%
Energia	1,66%
Materiali	0,76%
Informatica	0,70%
Sovranazionali e agenzie	0,33%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	5,87%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto alle altre esclusioni dei combustibili fossili applicate come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

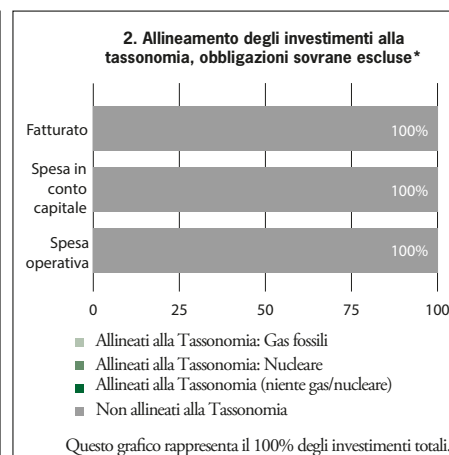
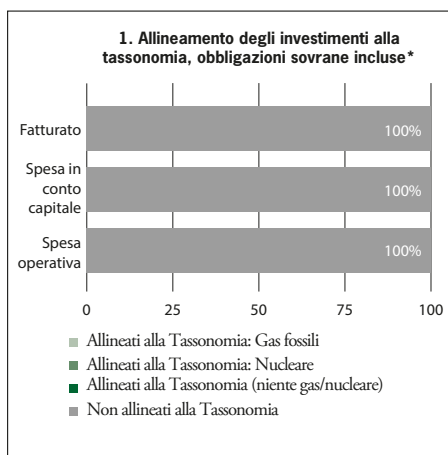


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

40,44% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

36,84% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,88% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

In aggiunta, come dichiarato qui sopra, uno degli investimenti del Fondo non aveva soddisfatto le caratteristiche ambientali o sociali del Fondo durante il periodo di riferimento, e durante il periodo di inadempimento era stato incluso nella categoria "altri", non essendo allineato alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo durante questo periodo. Per ulteriori dettagli si rimanda alla risposta alla domanda qui sopra, "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie dei ricavi per attività soggette a restrizioni o del calo dei punteggi ESG degli emittenti fino al 20% più basso del loro sottosettore nell'Indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno anche sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Sustainable Euro Strategic Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493001NHR60KNHKPZ06

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 66,79% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Bassa intensità di carbonio e azzeramento delle emissioni: Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici come segue:
 - Mantendendo un'impronta di carbonio inferiore rispetto alla componente di obbligazioni societarie dell'indice Bloomberg Euro Aggregate; e
 - Puntando a raggiungere, a livello di portafoglio, l'obiettivo dell'azzeramento delle emissioni nette per gli investimenti societari entro il 2050, con l'obiettivo intermedio di dimezzare la propria impronta di carbonio entro la fine del 2030, rispetto a fine 2020.
- Esclusioni: Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività commerciali che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").
- Approccio best-in-class: Il Fondo ha anche investito in società, soggetti sovrani e titoli cartolarizzati considerati "best-in-class" in materia ESG, stando ai punteggi ESG relativi o assoluti calcolati internamente dal Consulente per gli Investimenti e, contestualmente, ha promosso tematiche ambientali e sociali, come:
 - mitigazione dei cambiamenti climatici, uso responsabile delle risorse naturali, gestione sostenibile dei rifiuti, gestione inclusiva del capitale umano e parità di genere, per quanto riguarda gli emittenti societari;
 - mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici e standard di welfare economico, per quanto riguarda gli emittenti sovrani;
 - efficienza energetica, prestiti inclusivi e accessibili, per quanto riguarda i titoli cartolarizzati.
- Investimenti sostenibili: Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili in:
 - Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS");
 - Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
 - Obbligazioni sostenibili di qualsiasi tipo di emittente che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Vi sono state alcune eccezioni di minore importanza alla realizzazione da parte del Fondo di alcune caratteristiche ambientali e sociali, spiegate più dettagliatamente qui di seguito.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Impronta di carbonio inferiore alla quota societaria nell'indice Bloomberg Euro Aggregate (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi	92,80	77,09
<p>Il Fondo punta a raggiungere, a livello di portafoglio, l'obiettivo dell'azzeramento delle emissioni nette per gli investimenti societari entro il 2050. Come obiettivo intermedio verso l'azzeramento delle emissioni di carbonio, il Fondo si prefigge, a livello di portafoglio e per tutti gli investimenti societari, di dimezzare la propria WACI entro la fine del 2030 rispetto al valore di riferimento del 31 dicembre 2020.</p> <p>La WACI del valore di riferimento è pari a 79,92 tonnellate di CO₂e per milione di dollari di ricavi.</p> <p>Se da un lato gli elementi vincolanti di questa caratteristica ambientale fanno riferimento al 2030 e al 2050, d'altro canto il Consulente per gli Investimenti si prefigge di intraprendere un percorso di decarbonizzazione con verifiche annuali in modo da essere in grado di raggiungere gli obiettivi a lungo termine.</p>		
Il tasso di decarbonizzazione annuale del Fondo per la fine del 2023 è:	n/d	-22,43%
Il tasso di decarbonizzazione annuale cumulativo del Fondo dal 31 dicembre 2020 è:	n/d	-12,17%
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:	0,00%	0,00%
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Gravi malversazioni	0,00%	0,00%
Gravi violazioni della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie molto gravi	0,00%	0,00%
Orientamento ESG:		
Societari - Punteggio societario ESG - % di esposizione del Fondo a emittenti societari che rientrano nel 20% più basso di ciascun sotto-settore societario	0,00%	0,67%
Titoli sovrani - Punteggio sovrano ESG (>=2 (1-5, dove 5 è il migliore)) per gruppo di reddito	2,00	2,94
Cartolarizzazioni - Punteggio cartolarizzato ESG (>=3 (1-5, dove 5 è il migliore))	3,00	3,00
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	50,00%	66,79%

Nel corso del 2023 il Fondo deteneva una media dello 0,67% del valore patrimoniale in investimenti che, sebbene già detenuti nel Fondo, erano diventati non conformi alla sua caratteristica di non investire nei titoli societari di ogni sottosettore dell'Indice Bloomberg Euro Aggregate con punteggi ESG rientranti nell'ultimo 20%. Tali eccezioni, dovute al relativo abbassamento dei punteggi ESG di tali investimenti nel loro sottosettore, si sono verificate nel primo e nel secondo trimestre. Il Consulente per gli investimenti ha rettificato tali eccezioni vendendo le partecipazioni entro l'arco di tempo prestabilito per la correzione, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

Inoltre, durante il periodo di riferimento, il Fondo ha temporaneamente deviato dal suo percorso verso il rispetto delle proprie caratteristiche ambientali di mantenere un'intensità di carbonio inferiore a quella dell'indice e di dimezzare la propria intensità di carbonio entro il 2030. Alla fine del terzo trimestre, l'intensità di carbonio del Fondo (tonnellate di CO₂e/milioni di dollari di ricavi, per gli investimenti societari) era superiore a quella dell'indice e al suo valore di riferimento alla fine del 2020. Questa deviazione temporanea era parzialmente associata a investimenti in obbligazioni verdi e obbligazioni sostenibili di emittenti societari con intensità di carbonio elevate ma con destinazione dei proventi al finanziamento di progetti che sostengono una transizione a basse emissioni di carbonio.

Per quanto riguarda il tasso di decarbonizzazione annuale del Fondo, superiore al tasso di decarbonizzazione dalla fine del 2020, ciò è dovuto al fatto che nel 2022 il Fondo aveva un'intensità di carbonio superiore rispetto all'indice e al suo valore di riferimento, come indicato di seguito nella sezione "...e rispetto ai periodi precedenti?".

Il Consulente per gli investimenti continuerà a monitorare l'intensità di carbonio del Fondo e ad adottare misure appropriate per ridurla in linea con gli obiettivi del Fondo, tenendo conto delle circostanze e del miglior interesse dei suoi azionisti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Impronta di carbonio inferiore alla quota societaria nell'indice Bloomberg Euro Aggregate (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi	106,02	90,50
Azzeramento emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base Misurato per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi	79,92	90,50
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,36%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:	0,00%	0,00%
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Gravi malversazioni	0,00%	0,00%
Gravi violazioni della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie molto gravi	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Orientamento ESG:		
Societari - Punteggio societario ESG - % di esposizione del Fondo a emittenti societari che rientrano nel 20% più basso di ciascun sotto-settore societario	0,00%	0,00%
Titoli sovrani - Punteggio sovrano ESG (≥ 2 (1-5, dove 5 è il migliore)) per gruppo di reddito	2,00	2,88
Cartolarizzazioni - Punteggio cartolarizzato ESG (≥ 3 (1-5, dove 5 è il migliore))	3,00	n/d
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	50,00%	64,09%

Nel primo trimestre 2023 il Consulente per gli investimenti ha ceduto un unico investimento detenuto dal 2022 che non rispettava più il criterio di esclusione del Fondo di evitare investimenti in emittenti che traggono il 5% o più dei ricavi dall'estrazione di gas artico, tenendo conto delle circostanze e del migliore interesse degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR dell'UE e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento EU SFDR e che sono rilevanti per l'investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell'universo d'investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all'esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati titoli la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall'utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all'intensità di gas serra anche se l'emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all'uso dei proventi dell'Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi pienamente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel -10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

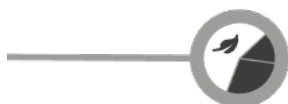


Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
FRANCE (REPUBLIC OF) 0,5 25-JUN-2044 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,86%	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) 1,4 26-MAY-2025 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,84%	Italia
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,55 21-MAY-2026 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,79%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,43%	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) 1,75 25-JUN-2039 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,21%	Francia
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 2,75 22-APR-2039 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,12%	Belgio
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,5 30-APR-2045 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,06%	Italia
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 2,9 23-MAY-2029 Dual 144a Reg-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,05%	Austria
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,01 15-NOV-2035 Reg-S	Finanziari	1,02%	Sovranazionali
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 3,3 22-JUN-2054 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	1,02%	Belgio
ASR NEDERLAND NV HYBRID-P 5,0 31-DEC-2079 Reg-S (SUB)	Finanziari	0,92%	Paesi Bassi
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,75 29-MAY-2031	Titoli sovrani	0,92%	Messico
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0,25 19-JAN-2032 Reg-S	Finanziari	0,91%	Paesi Bassi
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA AT1-P 6,0 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Finanziari	0,89%	Spagna
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,0 30-JUL-2042 Dual 144a Reg-S	Titoli sovrani	0,87%	Spagna

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



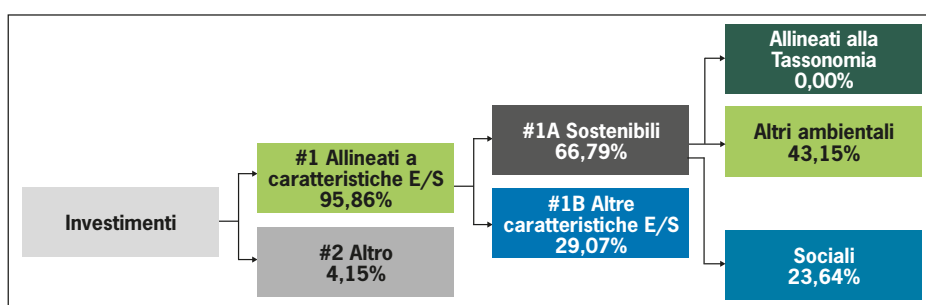
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,86% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

66,79% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	38,82%
Titoli sovrani	27,45%
Pubblici servizi	5,74%
Sovranazionali e agenzie	5,09%
Beni di lusso	4,68%
Prodotti industriali	4,30%
Servizi di comunicazione	4,21%
Immobiliare	2,33%
Sanità	1,76%
Energia	0,79%
Beni di consumo di base	0,69%
Materiali	0,37%
Cartolarizzati	0,31%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto alle altre esclusioni dei combustibili fossili applicate come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

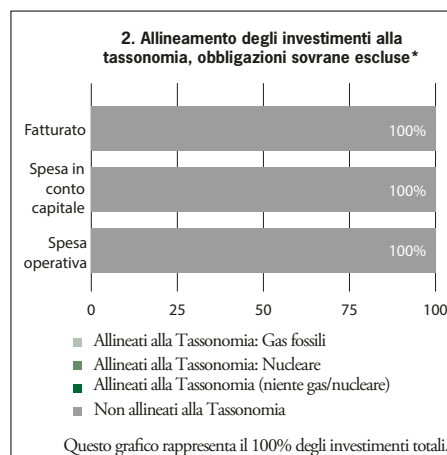
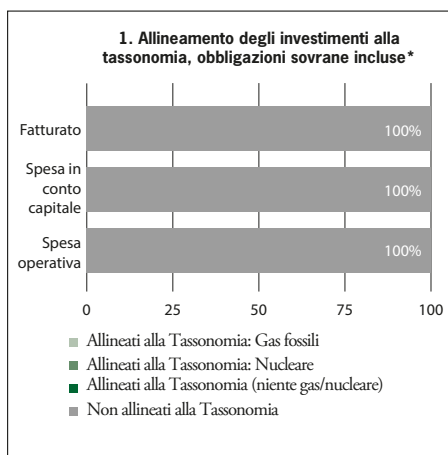
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

43,15% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

23,64% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,15% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

In aggiunta, come dichiarato qui sopra, alcuni degli investimenti del Fondo non hanno soddisfatto le caratteristiche ambientali o sociali del Fondo durante il periodo di riferimento, e durante il periodo di inadempimento sono stati inclusi nella categoria "altro", non essendo allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo durante questo periodo. Per ulteriori dettagli si rimanda alla risposta alla domanda qui sopra, "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie dei ricavi per attività soggette a restrizioni o del calo dei punteggi ESG degli emittenti fino al 20% più basso del loro sottosettore nell'Indice Bloomberg Euro Aggregate.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US Dollar Corporate Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300A8CL51MXFJCN13

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 46,05% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	46,05%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	42,85%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
BANK OF AMERICA CORP 4,571 27-APR-2033 (SENIOR)	Finanziari	1,91%	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO 5,35 01-JUN-2034 (SENIOR)	Finanziari	1,48%	Stati Uniti
CITIGROUP INC 3,057 25-JAN-2033 (SENIOR)	Finanziari	1,24%	Stati Uniti
VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO 3,875 15-FEB-2029 144a (SENIOR)	Immobiliare	0,93%	Stati Uniti
CAIXABANK SA 6,208 18-JAN-2029 144a (SENIOR NON-PREFERRED)	Finanziari	0,91%	Spagna
NORDEA BANK ABP 5,375 22-SEP-2027 144a (SENIOR NON-PREFERRED)	Finanziari	0,88%	Finlandia
INTACT FINANCIAL CORP 5,459 22-SEP-2032 144a (SENIOR)	Finanziari	0,84%	Canada
DELTA AIR LINES INC / SKYMILES IP 4,75 20-OCT-2028 144a (1ST LIEN)	Prodotti industriali	0,84%	Stati Uniti
ALASKA AIRLINES 2020-1 CLASS A PAS EETC 4,8 15-AUG-2027 144a (1ST LIEN)	Prodotti industriali	0,83%	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP 2,687 22-APR-2032 (SENIOR)	Finanziari	0,82%	Stati Uniti
BANK OF IRELAND GROUP PLC 2,029 30-SEP-2027 144a (SENIOR)	Finanziari	0,80%	Irlanda
SILGAN HOLDINGS INC 1,4 01-APR-2026 144a (SECURED)	Materiali	0,79%	Stati Uniti
TORONTO-DOMINION BANK/THE AT1 8,125 31-OCT-2082 (JUNIOR SUB)	Finanziari	0,77%	Canada
GLOBAL ATLANTIC FIN CO 4,4 15-OCT-2029 144a (SENIOR)	Finanziari	0,76%	Stati Uniti
INTESA SANPAOLO SPA 7,0 21-NOV-2025 144a (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	0,75%	Italia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



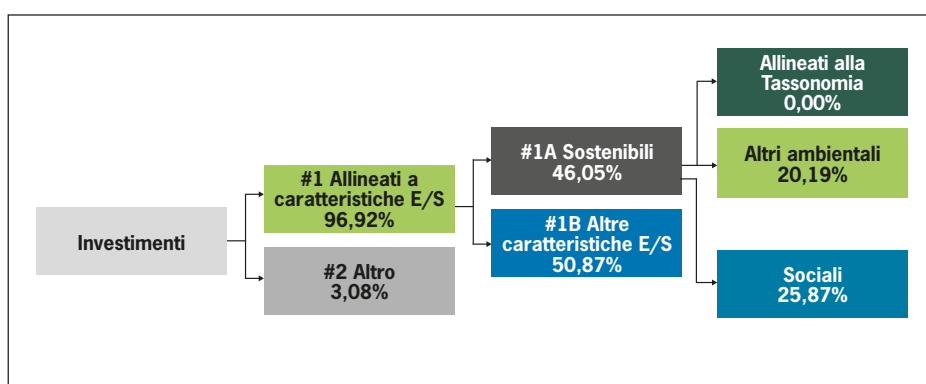
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,92% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

46,05% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	38,55%
Pubblici servizi	9,56%
Energia	8,74%
Servizi di comunicazione	7,24%
Sanità	6,12%
Informatica	6,00%
Prodotti industriali	5,80%
Beni di lusso	4,88%
Materiali	3,56%
Beni di consumo di base	3,27%
Immobiliare	2,81%
Cartolarizzati	0,31%
Sovranazionali e agenzie	0,09%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	17,89%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

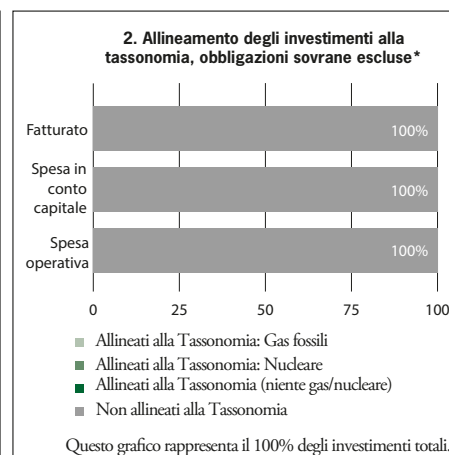
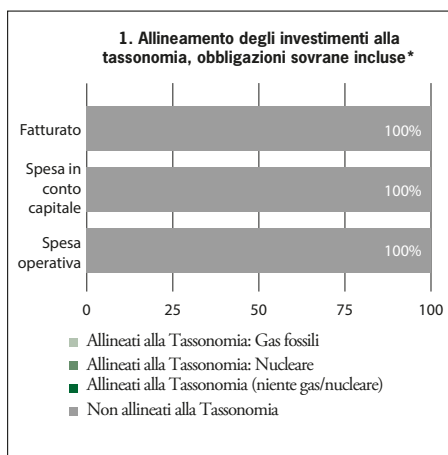
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

20,19% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

25,87% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,08% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento, alcuni investimenti sono diventati oggetti di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie dei ricavi per attività soggette a restrizioni.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US Dollar Short Duration Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493008B8KBFODOHZX52

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 53,34% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere, in emittenti sovrani che violano in modo significativo i diritti umani e in titoli cartolarizzati che violano le pratiche di commercio e prestito responsabile.

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Emittenti sovrani con punteggi ESG che rientrano nei due livelli più elevati, secondo la metodologia valutativa sviluppata dal Consulente per gli Investimenti, per quanto riguarda caratteristiche ambientali o sociali positive; oppure
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	15,00%	53,34%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,00%
Cartolarizzazioni:		
% di esposizione del Fondo a cartolarizzazioni interessate da:		
Prestiti predatori	0,00%	0,00%
Violazione della protezione dei consumatori	0,00%	0,00%
Controversie	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	15,00%	52,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili nelle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientravano, ad esempio, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.
- Obbligazioni di emittenti sovrani con un punteggio ESG pari a 4 o 5, su una scala da 1 a 5 dove 5 equivale al massimo, calcolato in base alla metodologia di valutazione ESG sviluppata internamente dal Consulente per gli Investimenti. Un punteggio di 4 o 5 esprime un contributo positivo del paese nei confronti di tematiche sociali e ambientali, come la decarbonizzazione, la protezione delle foreste, la promozione dell'istruzione, di salute e benessere e un buon tenore di vita. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti non considererà sostenibile l'investimento se l'emittente sovrano con punteggio di 4 o 5 ha registrato un recente andamento negativo, evidenziato attraverso una ricerca interna ma non rilevato dai fornitori di dati ESG. Tra gli esempi rientrano le circostanze di paesi che affrontano periodi di importante instabilità politica e/o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che, secondo il Consulente stesso, possono arrecare danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (“proxy”) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi del Green Bond continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING FA 3,6 05-AUG-2025 144a (SECURED)	Finanziari	1,97%	Stati Uniti
DBS GROUP HOLDINGS LTD 1,169 22-NOV-2024 144a (SENIOR)	Finanziari	1,75%	Singapore
AMERICAN EXPRESS COMPANY 3,95 01-AUG-2025 (SENIOR)	Finanziari	1,57%	Stati Uniti
GOLDMAN SACHS GROUP INC./THE 1,757 24-JAN-2025 (SENIOR)	Finanziari	1,51%	Stati Uniti
REVVITY INC 0,85 15-SEP-2024 (SENIOR)	Sanità	1,49%	Stati Uniti
BANCO SANTANDER SA 5,742 30-JUN-2024 (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	1,46%	Spagna
CITIGROUP INC 5,31 30-OCT-2024 (SENIOR)	Finanziari	1,42%	Stati Uniti
TREASURY NOTE 4,25 15-OCT-2025	Titoli sovrani	1,42%	Stati Uniti
TREASURY NOTE 2,0 30-APR-2024	Titoli sovrani	1,39%	Stati Uniti
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 0,85 25-MAR-2024 144a (SENIOR)	Finanziari	1,38%	Giappone
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1,35 02-DEC-2024 (SENIOR)	Prodotti industriali	1,36%	Canada
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4,524 13-JUL-2025 144a (SENIOR PREFERRED)	Finanziari	1,31%	Francia
7-ELEVEN INC 0,8 10-FEB-2024 144a (SENIOR)	Beni di consumo di base	1,30%	Stati Uniti
MACQUARIE BANK LTD 4,0 29-JUL-2025 144a (SENIOR)	Finanziari	1,27%	Australia
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4,05 25-AUG-2025 144a (SECURED)	Finanziari	1,26%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



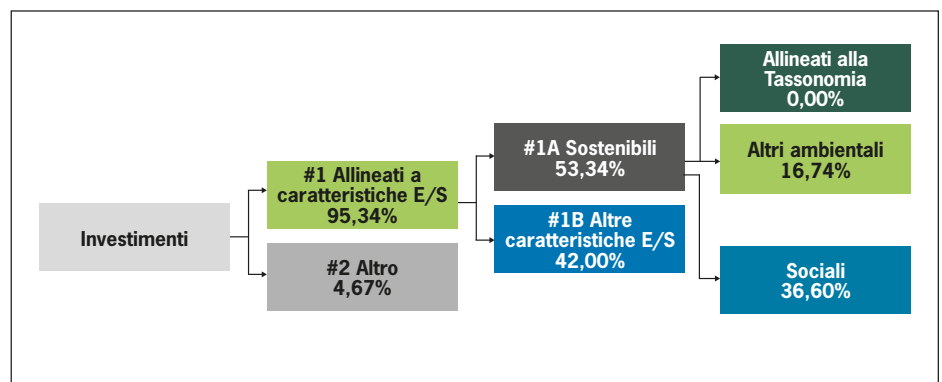
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,34% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

53,34% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	49,39%
Cartolarizzati	11,72%
Sanità	7,65%
Beni di lusso	6,83%
Pubblici servizi	3,38%
Informatica	3,10%
Prodotti industriali	2,98%
Titoli sovrani	2,81%
Beni di consumo di base	2,67%
Servizi di comunicazione	2,07%
Materiali	1,00%
Energia	0,84%
Immobiliare	0,67%
Sovranazionali e agenzie	0,25%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	6,88%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

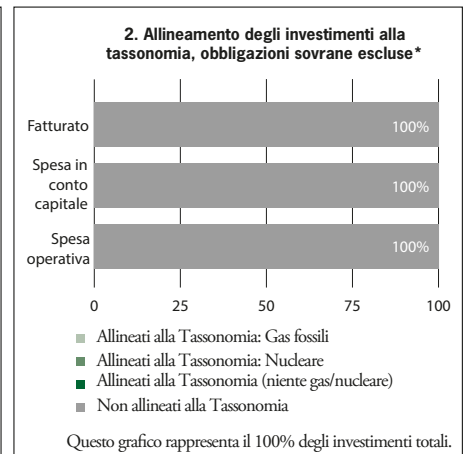
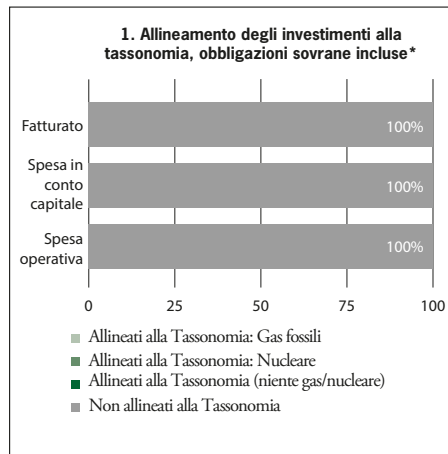


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

16,74% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

36,60% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,67% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300ZADDUEM9Q8605

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 22,77% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	22,77%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	15,33%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,125 17-AUG-2027 (SENIOR)	Finanziari	1,75%	Stati Uniti
ENVIRI CORP 5,75 31-JUL-2027 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	1,35%	Stati Uniti
FLY LEASING LTD 7,0 15-OCT-2024 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	1,32%	India
FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE 5,375 01-APR-2026 144a (SENIOR)	Pubblici servizi	1,22%	Stati Uniti
VISTAJET MALTA FINANCE PLC 7,875 01-MAY-2027 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	1,11%	Svizzera
CD&R SMOKEY BUYER INC 6,75 15-JUL-2025 144a (SECURED)	Beni di consumo di base	1,11%	Stati Uniti
P&L DEVELOPMENT LLC 7,75 15-NOV-2025 144a (1ST LIEN)	Sanità	1,09%	Stati Uniti
MODIVCARE INC 5,875 15-NOV-2025 144a (SENIOR)	Sanità	1,04%	Stati Uniti
GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE C 7,0 01-AUG-2027 (SENIOR)	Energia	1,03%	Stati Uniti
AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE L 5,5 20-APR-2026 144a (1ST LIEN)	Prodotti industriali	1,02%	Stati Uniti
ALTA EQUIPMENT GROUP INC 5,625 15-APR-2026 144a (2ND LIEN)	Prodotti industriali	1,02%	Stati Uniti
HADRIAN MERGER SUB INC 8,5 01-MAY-2026 144a (SENIOR)	Sanità	1,02%	Stati Uniti
TOWNSQUARE MEDIA INC 6,875 01-FEB-2026 144a (SECURED)	Servizi di comunicazione	0,99%	Stati Uniti
US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC 6,375 01-MAR-2026 144a (SECURED)	Sanità	0,96%	Stati Uniti
OXFORD FINANCE LLC / OXFORD FINANC 6,375 01-FEB-2027 144a (SENIOR)	Finanziari	0,94%	Stati Uniti

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



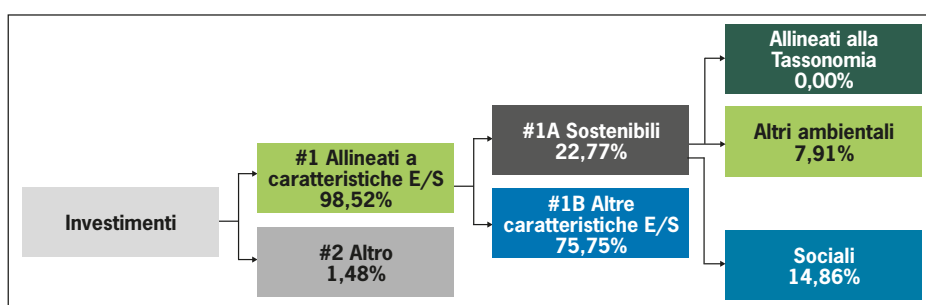
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,52% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

22,77% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	23,21%
Beni di lusso	16,95%
Energia	12,17%
Servizi di comunicazione	11,13%
Finanziari	8,15%
Sanità	7,99%
Materiali	5,71%
Immobiliare	4,17%
Beni di consumo di base	4,13%
Pubblici servizi	3,71%
Informatica	1,19%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	14,11%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

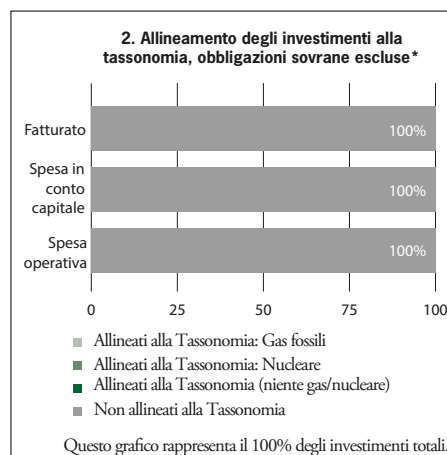
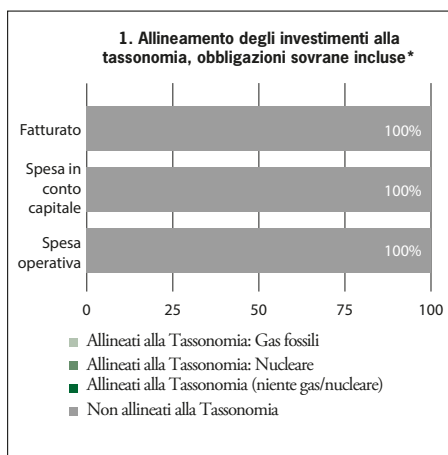
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

7,91% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

14,86% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,48% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US High Yield Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 54930007SWUXWYEHVP32

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo. Il 31 agosto 2023 sono stati modificati gli indicatori di sostenibilità del Fondo. Per ulteriori dettagli si rimanda alla risposta alla domanda "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?"

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Si | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 34,07% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
31 agosto 2023 - 31 dicembre 2023		
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	28,23%
1° gennaio 2023 - 30 agosto 2023		
Intensità dell'impronta di carbonio inferiore alla quota societaria nell'indice ICE BofA U.S. High Yield (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore)	308,08	139,15
Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi		
Azzeramento delle emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore)	n/d	n/d
Misurato per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"): Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi		
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0%	0,0%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Orientamento ESG:		
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	95,88%
Principi Calvert (riduzione del 20% dell'universo di investimento)	20,00%	26,86%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	39,91%

Il 31 agosto 2023 la politica d'investimento del Fondo è stata modificata ed è stato cambiato anche il nome del Fondo (le "Modifiche al portafoglio"). Nell'ambito di tali Modifiche al portafoglio, la politica di selezione restrittiva del Fondo è stata modificata, il suo obiettivo di azzeramento delle emissioni di carbonio e di orientamento ESG positivo è stato eliminato e l'impegno minimo verso gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale o sociale è stato ridotto dal 20% al 5%.

I valori dell'indicatore di sostenibilità sopra presentati sono basati sui valori applicabili di fine trimestre (prima e dopo il 31 agosto 2023), quando erano in atto le rispettive politiche d'investimento del Fondo. La riduzione annuale dell'intensità di carbonio non è stata calcolata per il 2023, in quanto l'indicatore di sostenibilità applicabile (che si basa sui valori di fine anno) non era più in atto alla fine dell'anno.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Intensità dell'impronta di carbonio inferiore alla quota societaria nell'indice ICE BofA U.S. High Yield (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurata per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"); Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi	313,82	139,85
Azzeramento delle emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base (mostrata nella colonna Soglia dell'indicatore) Misurato per intensità di carbonio media ponderata ("WACI"); Scope 1 e 2 emissioni in tonnellate di CO ₂ e/milione di USD di ricavi	452,37	139,85
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0%	0,0%
Estrazione sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Produzione di petrolio e gas artico (>5% dei ricavi)	0%	0,0%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Distribuzione e vendita al dettaglio di tabacco (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0%	0,0%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che stanno sperimentando controversie ESG molto serie	0%	0,0%
Orientamento ESG:		
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli Investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	95,89%
Principi Calvert (riduzione del 20% dell'universo di investimento)	20,00%	26,29%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	33,95%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili (“Obbligazioni sostenibili”), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

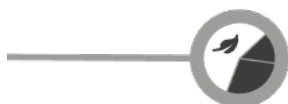


Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
GFL ENVIRONMENTAL INC 4,75 15-JUN-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	1,25%	Canada
GEMS MENASA (CAYMAN) LTD 7,125 31-JUL-2026 144a (SECURED)	Prodotti industriali	1,03%	Emirati Arabi Uniti
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,271 09-JAN-2027 (SENIOR)	Finanziari	0,89%	Stati Uniti
FORD MOTOR COMPANY 3,25 12-FEB-2032 (SENIOR)	Beni di lusso	0,89%	Stati Uniti
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4,65 15-JUN-2030 (SENIOR)	Sanità	0,87%	Stati Uniti
GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 4,75 15-OCT-2028 144a (SENIOR)	Sanità	0,86%	Spagna
PETSMART INC / PETSMART FINANCE CO 7,75 15-FEB-2029 144a (SENIOR)	Beni di lusso	0,85%	Stati Uniti
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 5,0 15-JUL-2030 144a (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,82%	Regno Unito
DAVE & BUSTERS INC 7,625 01-NOV-2025 144a (SECURED)	Beni di lusso	0,80%	Stati Uniti
ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / 5,875 15-FEB-2028 144a (SENIOR)	Beni di consumo di base	0,79%	Stati Uniti
HERENS HOLDCO SARL 4,75 15-MAY-2028 144a (SECURED)	Materiali	0,79%	Lussemburgo
MEDLINE BORROWER LP 5,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR)	Sanità	0,78%	Stati Uniti
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FIN 4,375 15-MAY-2026 Reg-S (1ST LIEN)	Beni di lusso	0,76%	Stati Uniti
CCO HOLDINGS LLC 4,5 15-AUG-2030 144a (SENIOR)	Servizi di comunicazione	0,75%	Stati Uniti
GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC 5,75 01-DEC-2025 144a (SECURED)	Immobiliare	0,75%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



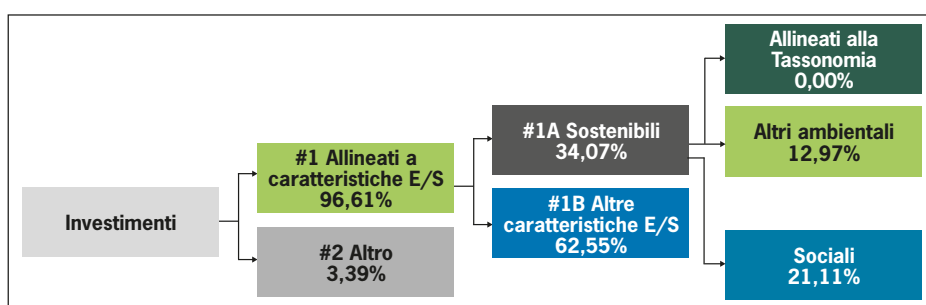
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,61% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

34,07% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	17,94%
Prodotti industriali	16,70%
Servizi di comunicazione	11,60%
Sanità	11,34%
Materiali	8,80%
Informatica	7,45%
Finanziari	6,79%
Beni di consumo di base	5,16%
Pubblici servizi	4,53%
Energia	4,15%
Immobiliare	2,17%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	9,30%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

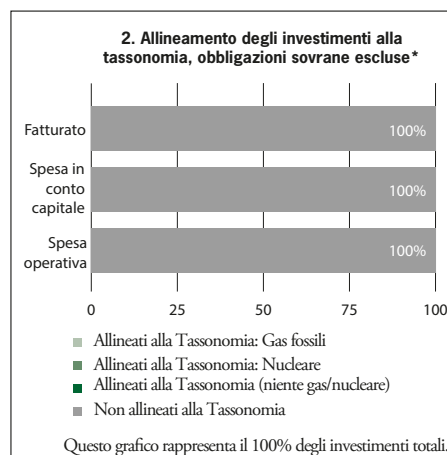
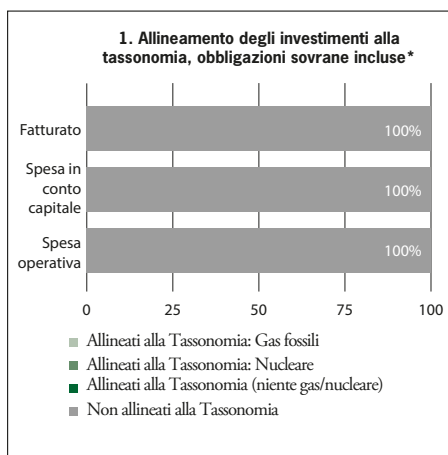
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

12,97% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

21,11% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,39% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: US High Yield Middle Market Bond Fund

Identificativo dell'entità legale: 5493001L587BVK8II004

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 22,13% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS”).
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda “Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l’investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?”

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	22,13%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Titoli societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	5,00%	17,96%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione. Gli obiettivi specifici a cui contribuiscono i Bond Sostenibili dipendono dalle tipologie di progetti ambientali e sociali promosse da ciascun titolo.
- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti include però solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l’investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del “non arrecare un danno significativo” applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l’investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell’universo d’investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi (‘proxy’) idonei forniti da terze parti. Ad esempio, in mancanza di dati affidabili e comparabili relativi all’esposizione ad attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità, il Consulente per gli Investimenti ha supplementato la valutazione mediante un indicatore di un fornitore di dati esterno che misura quanto le società siano coinvolte in controversie relative a questioni ambientali e abbiano adottato misure per mitigare il rischio di biodiversità. Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall’utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavo sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all’intensità di gas serra anche se l’emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all’uso dei proventi dell’Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili del Fondo sono stati selezionati in modo da escludere emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
FORD MOTOR COMPANY 3,25 12-FEB-2032 (SENIOR)	Beni di lusso	1,88%	Stati Uniti
FLY LEASING LTD 7,0 15-OCT-2024 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	1,17%	India
CARROLS RESTAURANT GROUP INC 5,875 01-JUL-2029 144a (SENIOR)	Beni di lusso	0,84%	Stati Uniti
AHP HEALTH PARTNERS INC 5,75 15-JUL-2029 144a (SENIOR)	Sanità	0,83%	Stati Uniti
ENVIRI CORP 5,75 31-JUL-2027 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,77%	Stati Uniti
FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE 5,875 01-APR-2029 144a (SENIOR)	Pubblici servizi	0,77%	Stati Uniti
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORPORAT 5,25 01-JUN-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,74%	Stati Uniti
CD&R SMOKEY BUYER INC 6,75 15-JUL-2025 144a (SECURED)	Beni di consumo di base	0,73%	Stati Uniti
DYCOM INDUSTRIES INC 4,5 15-APR-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,69%	Stati Uniti
SPEEDWAY MOTORSPORTS LLC / SPEEDWA 4,875 01-NOV-2027 144a (SENIOR)	Beni di lusso	0,69%	Stati Uniti
CARRIAGE PURCHASER INC 7,875 15-OCT-2029 144a (SENIOR)	Prodotti industriali	0,69%	Stati Uniti
P&L DEVELOPMENT LLC 7,75 15-NOV-2025 144a (1ST LIEN)	Sanità	0,69%	Stati Uniti
OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6,0 01-FEB-2028 (SENIOR)	Energia	0,67%	Stati Uniti
DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC 8,0 01-FEB-2028 144a (SENIOR)	Beni di lusso	0,63%	Stati Uniti
MANITOWOC CO INC/THE 9,0 01-APR-2026 144a (2ND LIEN)	Prodotti industriali	0,63%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



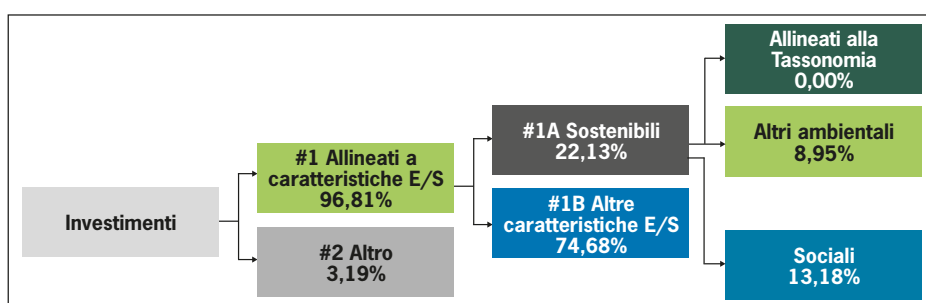
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,81% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

22,13% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente.

Il Consulente per gli investimenti ha definito un approccio per distinguere gli investimenti sostenibili rispettivamente in investimenti con un obiettivo ambientale o sociale in base alle caratteristiche tematiche prevalenti alla base di tali investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	21,95%
Beni di lusso	20,98%
Servizi di comunicazione	10,83%
Materiali	9,43%
Energia	8,10%
Sanità	6,98%
Informatica	5,31%
Finanziari	5,31%
Beni di consumo di base	3,20%
Pubblici servizi	2,48%
Immobiliare	2,24%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	11,82%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Laddove il Fondo abbia investito in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli investimenti ha valutato l'eventuale esposizione dei proventi di tali obbligazioni a combustibili fossili, piuttosto che l'eventuale esposizione dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità è esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratta queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

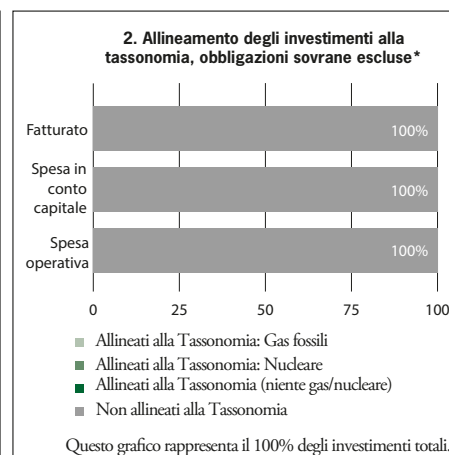
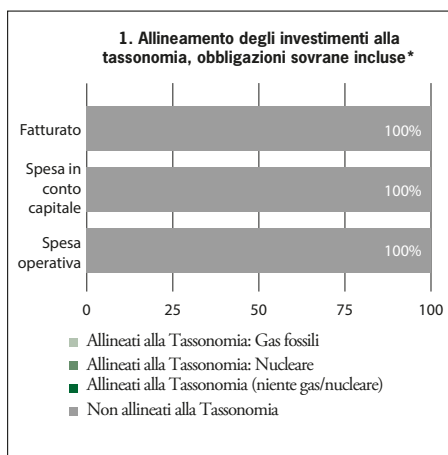
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

8,95% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

13,18% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,19% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato periodicamente gli investimenti del Fondo sulla base delle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Global Balanced Fund**

Identificativo dell'entità legale: **5493001XMV1F05VL2L46**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso una serie di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti, come sotto descritto.

Investimenti azionari

- **Esclusioni:** Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici escludendo investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili, ossia estrazione di carbone termico ed estrazione di sabbie bituminose, nonché evitando di arrecare danni ambientali tramite l'esclusione degli investimenti che hanno arrecato un grave danno ambientale senza adottare misure di rimedio appropriate. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sull'implementazione di queste esclusioni sono riportati di seguito in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".
- **Orientamento ESG:** il Fondo ha promosso obiettivi ambientali (quali: riduzione delle emissioni di carbonio e prevenzione di inquinamento e rifiuti), obiettivi sociali (quali contrasto delle disuguaglianze o promozione della coesione sociale, dell'integrazione sociale e dei rapporti di lavoro; investimento nel capitale umano, promozione dell'accesso a servizi finanziari e sanitari, nonché dell'alimentazione e della salute) e obiettivi di governance (come prassi di buona governance societaria e comportamento societario positivo), applicando un orientamento ESG all'interno del portafoglio per tutti i titoli azionari tramite l'applicazione dei punteggi MSCI ESG e MSCI Low Carbon Transition.

Titoli di Stato

- Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale e sociale di incoraggiare i Paesi a gestire i propri rischi ESG. Il Fondo ha raggiunto questo obiettivo come segue: (1) escludendo gli investimenti in obbligazioni governative di Paesi con scarse performance di gestione dei rischi ESG; e (2) applicando un approccio ESG al benchmark per le obbligazioni governative, in modo che gli investimenti del Fondo in obbligazioni governative seguano un benchmark con profilo ESG migliore. Questa procedura è però stata sovrapposta alla ricerca sul credito del Consulente per gli Investimenti e ciò ha comportato una revisione delle ponderazioni degli emittenti sovrani risultanti dalla procedura appena descritta per tenere conto del parere del Consulente per gli Investimenti in merito alla qualità creditizia di quegli emittenti.

Credito

- **Esclusioni:** Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali della mitigazione dei cambiamenti climatici escludendo gli investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili, cioè l'estrazione mineraria di carbone termico e l'estrazione di sabbie bituminose, e dell'evitamento del danno ambientale escludendo investimenti che hanno provocato gravi danni ambientali, laddove non siano state intraprese opportune misure correttive. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Investimenti azionari e nel credito:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari o a emittenti di obbligazioni societarie detenute direttamente che traggono profitto da:		
estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
estrazione di sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di armi controverse	0,00%	0,00%
manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che sono stati coinvolti in controversie ESG:	0,00%	0,00%
Titoli di stato:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio MSCI ESG Government pari a 'CCC'	0,00%	0,00%
Orientamento ESG:		
Investimenti azionari:		
Il Fondo ha ripartito i propri investimenti azionari globali in cinque panieri regionali. Il Consulente per gli Investimenti ha mirato ad assicurare:		
(1) che ogni paniere regionale sovraperformasse l'indice di riferimento equivalente per tale regione in termini di punteggio ESG e di punteggio di Transizione a basse emissioni di carbonio; e		
(2) che il patrimonio azionario core complessivo sovraperformasse l'indice MSCI ACWI riguardo a tali punteggi		
Punteggio ESG del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,64	7,79
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	7,88	8,84
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	7,32	8,26
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,56	6,50
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,77	6,45
Punteggio ESG totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,75	7,87

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,21	6,33
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	5,98	6,35
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	6,05	6,39
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,88	6,25
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,95	6,34
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,07	6,34
Titoli di stato:		
Nel Fondo erano sovrapponderati titoli sovrani con una performance superiore a quella media nell'indice Bloomberg Global G7 Total Return (esclusi elementi dell'indice relativi al Canada) e sottoponderati quelli con una performance media inferiore a quella dell'indice di riferimento, riguardo al punteggio ESG GBaR Government (con un overlay di credito applicato successivamente), per creare un indice di riferimento ESG Sovereign proprietario. I punteggi GBaR ESG Gov Score dell'indice di riferimento e del Fondo (dopo l'applicazione dell'overlay di credito) erano:	5,97	6,07

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Investimenti azionari e nel credito:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari o a emittenti di obbligazioni societarie detenute direttamente che traggono profitto da:		
estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
estrazione di sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di armi controverse	0,00%	0,00%
manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che sono stati coinvolti in controversie ESG:	0,00%	0,00%
Titoli di stato:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio MSCI ESG Government pari a 'CCC'	0,00%	0,00%
Orientamento ESG:		
Investimenti azionari:		
Il Fondo ha ripartito i propri investimenti azionari globali in cinque panieri regionali. Il Consulente per gli Investimenti ha mirato ad assicurare:		
(1) che ogni paniere regionale sovraperformasse l'indice di riferimento equivalente per tale regione in termini di punteggio ESG e di punteggio di Transizione a basse emissioni di carbonio; e		
(2) che il patrimonio azionario core complessivo sovraperformasse l'indice MSCI ACWI riguardo a tali punteggi		
Punteggio ESG del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,69	7,64
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	7,88	8,73
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	7,09	7,99
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,41	6,22
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,65	6,12
Punteggio ESG totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,20	7,71

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,10	6,26
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	5,93	6,25
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	6,06	6,37
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,91	6,14
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,98	6,16
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	5,54	6,27
Titoli di stato:		
Nel Fondo erano sovrapponderati titoli sovrani con una performance superiore a quella media nell'indice Bloomberg Global G7 Total Return (esclusi elementi dell'indice relativi al Canada) e sottoponderati quelli con una performance media inferiore a quella dell'indice di riferimento, riguardo al punteggio ESG GBaR Government (con un overlay di credito applicato successivamente), per creare un indice di riferimento ESG Sovereign proprietario. I punteggi GBaR ESG Gov Score dell'indice di riferimento e del Fondo (dopo l'applicazione dell'overlay di credito) erano:	5,87	5,90

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha tenuto in considerazione i seguenti indicatori dei principali effetti negativi mediante l'applicazione di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti.

- Indicatori di effetti negativi n° 1-3 (emissioni di gas serra, impronta di carbonio e intensità di emissioni di gas serra delle società partecipate):** Il Fondo ha considerato parzialmente gli indicatori 1-3 relativi alle emissioni GHG tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario. Il Fondo ha tenuto conto di questi indicatori, visto che applica una selezione ai titoli azionari detenuti nel paniere azionario che tiene conto del punteggio Low Carbon Transition. Questo punteggio prende in considerazione emissioni di gas serra (Scope 1-3).
- Indicatore di effetti negativi n° 4 (esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili):** Il Fondo ha parzialmente preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi emittenti con un'elevata esposizione ad attività ad alta intensità di carbonio, allo scopo di mitigare i rischi finanziari legati al clima. In particolare, il Fondo esclude le società che ricavano il 5% o più dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose.
- Indicatori di effetti negativi n° 7-9 (attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acqua e rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi):** Il Fondo ha parzialmente preso in considerazione questi indicatori tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi investimenti in società coinvolte in casi di serie controversie strutturali relative a danni per l'ambiente laddove secondo il Consulente per gli Investimenti non erano state adottate azioni di rimedio appropriate. Tra i vari casi di controversia sono compresi quelli relativi a Biodiversità e uso del territorio, emissioni e rifiuti tossici, stress idrico, rifiuti industriali (non pericolosi), gestione della catena di approvvigionamento.
- Indicatore di effetti negativi n° 10 (violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali):** Il Fondo ha preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi investimenti in emittenti segnalati come in violazione di norme e convenzioni globali specifiche, tra cui i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e le Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- Indicatore di effetti negativi n° 14 (esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)):** Il Fondo ha preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi investimenti in emittenti che derivavano qualsiasi ricavo da armi controverse (comprese le armi controverse elencate per l'indicatore n° 14).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	3,70%	Stati Uniti
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	3,54%	Stati Uniti
MS INVF GLOBAL ASSET BACKED SECURITIES F	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	3,53%	Lussemburgo
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	3,50%	Stati Uniti
S&P 500 INDEX	Futures	1,74%	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Informatica	1,52%	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF)	Obbligazione governativa	1,23%	Giappone
APPLE INC	Informatica	1,16%	Stati Uniti
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Obbligazione governativa	1,15%	Germania
MS INVF EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,04%	Lussemburgo
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	Obbligazione governativa	1,03%	Messico
LYXOR EURO STOXX BANKS DR UCITS ETF	Fondo negoziato in borsa	1,01%	Italia
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	Obbligazione governativa	0,99%	Francia
S&P 500 INDEX	Futures	0,96%	Stati Uniti
NIKKEI 225 (CME)	Futures	0,90%	Giappone



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

69,96% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

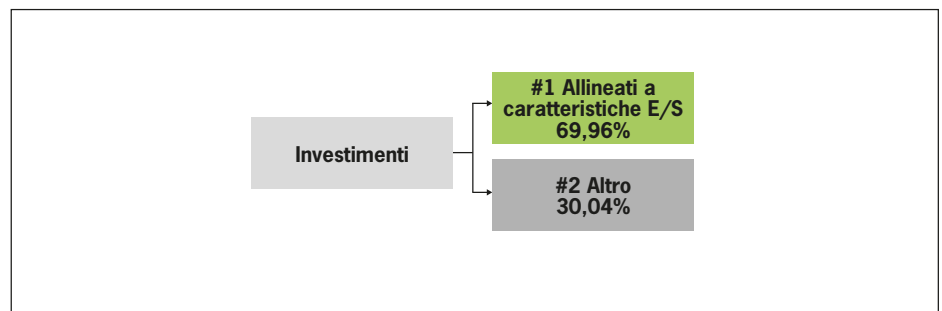
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Le caratteristiche ambientali e sociali rilevanti variano a seconda della tipologia di investimento del Fondo. La composizione degli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo era approssimativamente la seguente:

- 56% investimenti azionari
- 17% investimenti in obbligazioni governative
- 5% investimenti in credito societario

L'orientamento ESG del portafoglio è stato applicato a livello dei cinque panieri regionali e del portafoglio, e non alle singole partecipazioni. Alcune società partecipate possono quindi aver avuto un punteggio ESG o un punteggio Low Carbon Transition inferiore alla media del paniere regionale o dell'intero portafoglio di partecipazioni. Analogamente, il "carbon budget" degli investimenti azionari ha riguardato l'intero portafoglio (e non le singole partecipazioni che potrebbero aver avuto emissioni di carbonio più elevate rispetto alla media di tutti gli investimenti azionari).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Azioni e obbligazioni societarie	61,22%
Informatica	10,75%
Finanziari	10,47%
Beni di lusso	7,12%
Sanità	6,66%
Prodotti industriali	6,66%
Beni di consumo di base	4,56%
Servizi di comunicazione	4,11%
Materiali	2,74%
Energia	2,63%
Pubblici servizi	1,90%
Immobiliare	1,24%
Obbligazione governativa	20,22%
Futures	5,80%
Organismi d'investimento collettivo - OICVM	5,22%
Fondo negoziato in borsa	2,13%
Credit Default Swap	0,28%
Opzioni	0,01%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	6,19%

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico e di sabbie bituminose applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Come descritto altrove in questo documento, il Consulente per gli Investimenti esclude dal Fondo le società che traggono il 5% o più dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose. Le altre partecipazioni azionarie sono soggette a orientamenti che tengono conto dei punteggi ESG e di Transizione a basse emissioni di carbonio cercando di sovrapponderare i leader e sottoponderare i titoli più arretrati riguardo a tali punteggi. Il Fondo può pertanto avere una certa esposizione ad attività legate a combustibili fossili non comprese tra quelle espressamente proibite tramite le caratteristiche vincolanti del Fondo.

Inoltre il Fondo ha una certa esposizione ad attività legate a combustibili fossili tramite partecipazioni indirette nel portafoglio, ad esempio ETF e fondi. Si ricorda che le esclusioni vincolanti, riportate nell'informativa pre-contrattuale del Fondo, attualmente si applicano unicamente ai titoli azionari e di credito societario ESG detenuti direttamente dal Fondo. Il Consulente per gli Investimenti preferisce ETF e fondi che si sono impegnati a mantenere un livello di integrazione ESG, ai fini di un allineamento all'obiettivo generale del portafoglio di promuovere caratteristiche ESG, ma non si impegna su base vincolante a investire in tali ETF e fondi.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

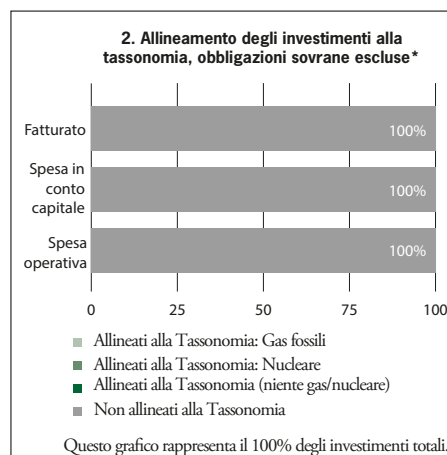
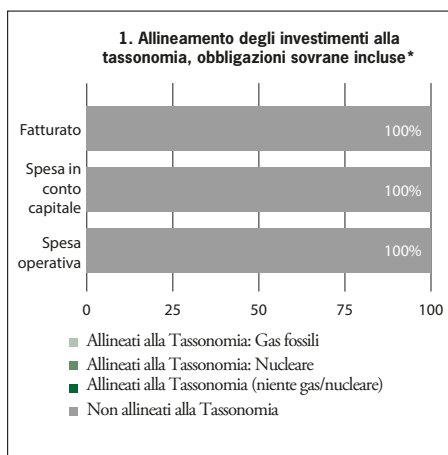


Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

30,04% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Era costituito da: (i) strumenti di copertura, (ii) contanti detenuti come liquidità accessoria, (iii) investimenti per i quali il team d'investimento non disponeva di dati sufficienti a valutare se possano essere classificati come idonei a promuovere caratteristiche ambientali o sociali, (iv) qualunque altro investimento che non promuova caratteristiche ambientali o sociali (come i derivati utilizzati a fini speculativi, i quali non presentano caratteristiche ESG). Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha messo in atto un monitoraggio avanzato del Fondo in merito alla sua conformità alle caratteristiche ambientali e sociali. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento gli investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie dei ricavi per attività soggette a restrizioni o della presenza di controversie ESG in alcuni emittenti.

Il Consulente per gli Investimenti ha collaborato regolarmente con le società partecipate ed esercitato il voto per delega e altri diritti degli azionisti prestando attenzione alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo. Queste attività hanno offerto al Consulente per gli Investimenti l'opportunità di guidare le società partecipate verso pratiche ESG migliori, ottimizzando potenzialmente le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Gli obiettivi di stewardship del Consulente per gli Investimenti sono legati agli esiti associati alle questioni ambientali e sociali, che comprendono, tra l'altro:

- miglioramento dell'informativa su questioni legate alla sostenibilità;
- assicurare e incoraggiare una migliore gestione di opportunità e rischi concreti legati alla sostenibilità; e
- miglioramento e approfondimento della conoscenza da parte del Consulente per gli investimenti dei rischi legati alla sostenibilità nel Fondo.

Il Consulente per gli Investimenti ha votato per delega con prudenza e diligenza in base alle politiche dei voti per delega di MSIM e nel miglior interesse dei clienti del Fondo. Morgan Stanley Investment Management (MSIM) ha impiegato dei fornitori di ricerca per analizzare le voci su cui votare ed esprimere raccomandazioni di voto; il Consulente per gli investimenti non è tuttavia obbligato in alcun modo a seguire tali raccomandazioni.

Per maggiori informazioni riguardo all'impegno del Consulente per gli Investimenti e l'attività di voto con riferimento al Fondo si rimanda alla Relazione sulla stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Balanced Income Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300V1TBJVKZCB8M65

Periodo di riferimento: dal 27 dicembre 2023 al 31 dicembre 2023

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 27 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 29 dicembre 2023.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso una serie di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti, come sotto descritto.

Investimenti azionari

- **Esclusioni:** Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici escludendo investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili, ossia estrazione di carbone termico ed estrazione di sabbie bituminose, nonché evitando di arrecare danni ambientali tramite l'esclusione degli investimenti che hanno arrecato un grave danno ambientale senza adottare misure di rimedio appropriate. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sull'implementazione di queste esclusioni sono riportati di seguito in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".
- **Orientamento ESG:** il Fondo ha promosso obiettivi ambientali (quali: riduzione delle emissioni di carbonio e prevenzione di inquinamento e rifiuti), obiettivi sociali (quali contrasto delle disuguaglianze o promozione della coesione sociale, dell'integrazione sociale e dei rapporti di lavoro; investimento nel capitale umano, promozione dell'accesso a servizi finanziari e sanitari, nonché dell'alimentazione e della salute) e obiettivi di governance (come prassi di buona governance societaria e comportamento societario positivo), applicando un orientamento ESG all'interno del portafoglio per tutti i titoli azionari tramite l'applicazione dei punteggi MSCI ESG e MSCI Low Carbon Transition.

Titoli di Stato

- Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale e sociale di incoraggiare i Paesi a gestire i propri rischi ESG. Il Fondo ha raggiunto questo obiettivo come segue: (1) escludendo gli investimenti in obbligazioni governative di Paesi con scarse performance di gestione dei rischi ESG; e (2) applicando un approccio ESG al benchmark per le obbligazioni governative, in modo che gli investimenti del Fondo in obbligazioni governative seguano un benchmark con profilo ESG migliore. Questa procedura è però stata sovrapposta alla ricerca sul credito del Consulente per gli Investimenti e ciò ha comportato una revisione delle ponderazioni degli emittenti sovrani risultanti dalla procedura appena descritta per tenere conto del parere del Consulente per gli Investimenti in merito alla qualità creditizia di quegli emittenti.

Credito

- **Esclusioni:** Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali della mitigazione dei cambiamenti climatici escludendo gli investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili, cioè l'estrazione mineraria di carbone termico e l'estrazione di sabbie bituminose, e dell'evitamento del danno ambientale escludendo investimenti che hanno provocato gravi danni ambientali, laddove non siano state intraprese opportune misure correttive. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Investimenti azionari e nel credito:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari o a emittenti di obbligazioni societarie detenute direttamente che traggono profitto da:		
estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
estrazione di sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
manifattura o produzione di armi controverse	0,00%	0,00%
manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che sono stati coinvolti in controversie ESG:	0,00%	0,00%
Titoli di stato:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio MSCI ESG Government pari a 'CCC'	0,00%	0,00%
Orientamento ESG:		
Investimenti azionari:		
Il Fondo ha ripartito i propri investimenti azionari globali in cinque panieri regionali. Il Consulente per gli Investimenti ha mirato ad assicurare:		
(1) che ogni paniere regionale sovraperformasse l'indice di riferimento equivalente per tale regione in termini di punteggio ESG e di punteggio di Transizione a basse emissioni di carbonio; e		
(2) che il patrimonio azionario core complessivo sovraperformasse l'indice MSCI ACWI riguardo a tali punteggi		
Punteggio ESG del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,66	7,80
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	7,83	8,79
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	7,36	8,28
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,68	6,63
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,88	6,61
Punteggio ESG totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,80	7,85

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,25	6,36
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	6,00	6,38
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	6,04	6,39
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,84	6,22
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,89	6,36
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,08	6,36
Titoli di stato:		
Nel Fondo erano sovrapponderati titoli sovrani con una performance superiore a quella media nell'indice Bloomberg Global G7 Total Return (esclusi elementi dell'indice relativi al Canada) e sottoponderati quelli con una performance media inferiore a quella dell'indice di riferimento, riguardo al punteggio ESG GBaR Government (con un overlay di credito applicato successivamente), per creare un indice di riferimento ESG Sovereign proprietario. I punteggi GBaR ESG Gov Score dell'indice di riferimento e del Fondo (dopo l'applicazione dell'overlay di credito) erano:	5,97	5,94

Come descritto sopra e nell'informativa precontrattuale del Fondo, l'applicazione del processo di sovrapposizione della ricerca sul credito del Consulente per gli investimenti può risultare nella generazione occasionale di risultati su questioni ESG inferiori a quelli dell'indice di riferimento da parte di obbligazioni sovrane detenute dal Fondo. Nel quarto trimestre il Punteggio ESG Government del Fondo è stato inferiore di 0,03 rispetto all'indice di riferimento proprio per questa ragione.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile. La classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 27 dicembre 2023.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha tenuto in considerazione i seguenti indicatori dei principali effetti negativi mediante l'applicazione di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti.

- Indicatori di effetti negativi n° 1-3 (emissioni di gas serra, impronta di carbonio e intensità di emissioni di gas serra delle società partecipate):** Il Fondo ha considerato parzialmente gli indicatori 1-3 relativi alle emissioni GHG tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario. Il Fondo ha tenuto conto di questi indicatori, visto che applica una selezione ai titoli azionari detenuti nel paniere azionario che tiene conto del punteggio Low Carbon Transition. Questo punteggio prende in considerazione emissioni di gas serra (Scope 1-3).
- Indicatore di effetti negativi n° 4 (esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili):** Il Fondo ha parzialmente preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi emittenti con un'elevata esposizione ad attività ad alta intensità di carbonio, allo scopo di mitigare i rischi finanziari legati al clima. In particolare, il Fondo esclude le società che ricavano il 5% o più dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose.
- Indicatori di effetti negativi n° 7-9 (attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acqua e rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi):** Il Fondo ha parzialmente preso in considerazione questi indicatori tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi investimenti in società coinvolte in casi di serie controversie strutturali relative a danni per l'ambiente laddove secondo il Consulente per gli Investimenti non erano state adottate azioni di rimedio appropriate. Tra i vari casi di controversia sono compresi quelli relativi a Biodiversità e uso del territorio, emissioni e rifiuti tossici, stress idrico, rifiuti industriali (non pericolosi), gestione della catena di approvvigionamento.
- Indicatore di effetti negativi n° 10 (violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali):** Il Fondo ha preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi investimenti in emittenti segnalati come in violazione di norme e convenzioni globali specifiche, tra cui i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e le Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- Indicatore di effetti negativi n° 14 (esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)):** Il Fondo ha preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni e credito societario in quanto erano esclusi investimenti in emittenti che derivavano qualsiasi ricavo da armi controverse (comprese le armi controverse elencate per l'indicatore n° 14).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 27 dicembre 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	6,55%	Stati Uniti
S&P 500 INDEX FUTURE	Futures	6,10%	Stati Uniti
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	4,27%	Stati Uniti
MS INV F GLOBAL ASSET BACKED SECURITIES F	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	4,07%	Lussemburgo
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	2,39%	Stati Uniti
STOXX EUROPE 600 OIL & GAS FUTURE	Futures	2,10%	Germania
MICROSOFT CORP	Informatica	2,06%	Stati Uniti
APPLE INC	Informatica	1,56%	Stati Uniti
GREECE (GOVERNMENT)	Obbligazione governativa	1,53%	Grecia
ALPHABET INC	Servizi di comunicazione	1,13%	Stati Uniti
MS INV F - EMERGING MARKETS DOMESTIC DEBT	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,12%	Lussemburgo
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	Obbligazione governativa	1,09%	Messico
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Obbligazione governativa	1,03%	Germania
MS INV F EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,01%	Lussemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF)	Obbligazione governativa	0,87%	Giappone



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

75,46% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

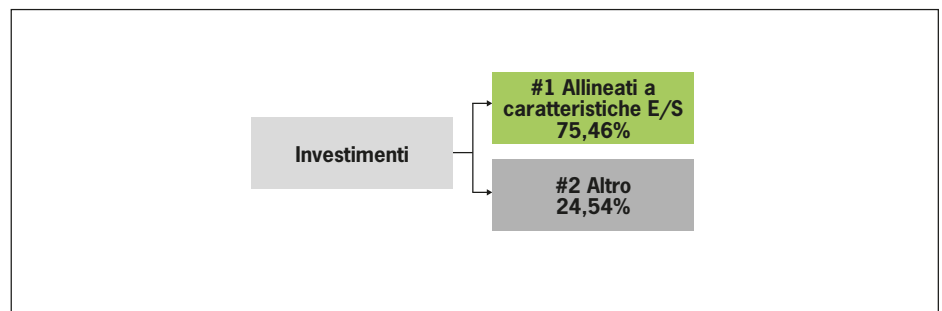
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

Le caratteristiche ambientali e sociali rilevanti variano a seconda della tipologia di investimento del Fondo. La composizione degli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo era approssimativamente la seguente:

- 52% investimenti azionari
- 18% investimenti in obbligazioni governative
- 5% investimenti in credito societario

L'orientamento ESG del portafoglio è stato applicato a livello dei cinque panieri regionali e del portafoglio, e non alle singole partecipazioni. Alcune società partecipate possono quindi aver avuto un punteggio ESG o un punteggio Low Carbon Transition inferiore alla media del paniere regionale o dell'intero portafoglio di partecipazioni. Analogamente, il "carbon budget" degli investimenti azionari ha riguardato l'intero portafoglio (e non le singole partecipazioni che potrebbero aver avuto emissioni di carbonio più elevate rispetto alla media di tutti gli investimenti azionari).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Azioni e obbligazioni societarie	61,83%
Informatica	12,09%
Finanziari	10,96%
Beni di lusso	7,17%
Sanità	6,96%
Prodotti industriali	6,43%
Servizi di comunicazione	4,64%
Beni di consumo di base	4,49%
Energia	2,73%
Materiali	2,54%
Pubblici servizi	2,36%
Immobiliare	1,46%
Obbligazione governativa	22,22%
Organismi d'investimento collettivo - OICVM	6,20%
Credit Default Swap	0,40%
Futures	0,35%
Opzioni	-0,13%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	5,29%

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico e di sabbie bituminose applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Come descritto altrove in questo documento, il Consulente per gli Investimenti esclude dal Fondo le società che traggono il 5% o più dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose. Le altre partecipazioni azionarie sono soggette a orientamenti che tengono conto dei punteggi ESG e di Transizione a basse emissioni di carbonio cercando di sovrapponderare i leader e sottoponderare i titoli più arretrati riguardo a tali punteggi. Il Fondo può pertanto avere una certa esposizione ad attività legate a combustibili fossili non comprese tra quelle espressamente proibite tramite le caratteristiche vincolanti del Fondo.

Inoltre il Fondo ha una certa esposizione ad attività legate a combustibili fossili tramite partecipazioni indirette nel portafoglio, ad esempio ETF e fondi. Si ricorda che le esclusioni vincolanti, riportate nell'informativa pre-contrattuale del Fondo, attualmente si applicano unicamente ai titoli azionari e di credito societario ESG detenuti direttamente dal Fondo. Il Consulente per gli Investimenti preferisce ETF e fondi che si sono impegnati a mantenere un livello di integrazione ESG, ai fini di un allineamento all'obiettivo generale del portafoglio di promuovere caratteristiche ESG, ma non si impegna su base vincolante a investire in tali ETF e fondi.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

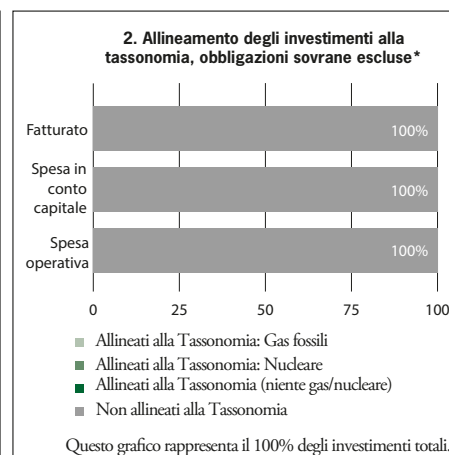
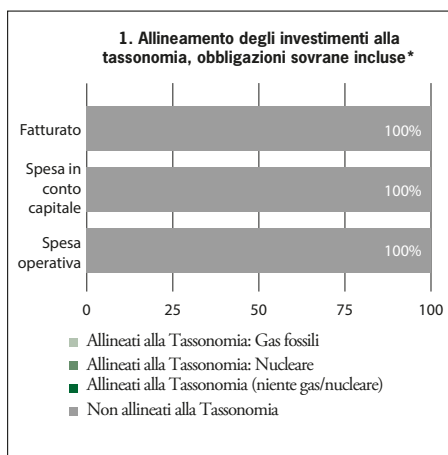
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

30,04% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Era costituito da: (i) strumenti finanziari derivati come opzioni negoziate in borsa o fuori borsa, che possono essere vendute su indici, singoli titoli o valute, (ii) strumenti di copertura, (iii) contante detenuto come liquidità accessoria, (iv) investimenti per i quali il team d'investimento non dispone di dati sufficienti a valutare se possano essere classificati come idonei a promuovere caratteristiche ambientali o sociali, (v) qualunque altro investimento che non abbia promosso caratteristiche ambientali o sociali (come derivati utilizzati a fini speculativi, i quali non presentano caratteristiche ESG). Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente per gli investimenti ha eseguito un monitoraggio approfondito del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Global Balanced Sustainable Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300UMQ7ETEXI51419

Periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 37,11% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso una serie di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti, come sotto descritto.

Investimenti azionari

- **Esclusioni:** Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici escludendo investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili, ossia estrazione di carbone termico ed estrazione di sabbie bituminose, nonché evitando di arrecare danni ambientali tramite l'esclusione degli investimenti che hanno arrecato un grave danno ambientale senza adottare misure di rimedio appropriate. Il Fondo ha inoltre promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito in risposta alla domanda "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".
- **Orientamento ESG:** il Fondo ha promosso obiettivi ambientali (quali: riduzione delle emissioni di carbonio e prevenzione di inquinamento e rifiuti), obiettivi sociali (quali contrasto delle disuguaglianze o promozione della coesione sociale, dell'integrazione sociale e dei rapporti di lavoro; investimento nel capitale umano, promozione dell'accesso a servizi finanziari e sanitari, nonché dell'alimentazione e della salute) e obiettivi di governance (come prassi di buona governance societaria e comportamento societario positivo), applicando un orientamento ESG all'interno del portafoglio per tutti i titoli azionari tramite l'applicazione dei punteggi MSCI ESG e MSCI Low Carbon Transition.
- **Bilancio di emissioni di CO2 ("carbon budget"):** Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di ridurre le emissioni di carbonio calcolando ogni anno per tutti i titoli azionari in portafoglio una "carbon budget". Questa caratteristica ha riguardato gli investimenti in titoli azionari effettuati direttamente dal Fondo, ma non quelli detenuti indirettamente tramite investimenti in fondi quotati in borsa (ETF) o in fondi di altro tipo.

Titoli di Stato

- Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale e sociale di incoraggiare i Paesi a gestire i propri rischi ESG. Il Fondo ha raggiunto questo obiettivo come segue: (1) escludendo gli investimenti in obbligazioni governative di Paesi con scarse performance di gestione dei rischi ESG; e (2) applicando un approccio ESG al benchmark per le obbligazioni governative, in modo che gli investimenti del Fondo in obbligazioni governative seguano un benchmark con profilo ESG migliore. Questa procedura è però stata sovrapposta alla ricerca sul credito del Consulente per gli Investimenti e ciò ha comportato una revisione delle ponderazioni degli emittenti sovrani risultanti dalla procedura appena descritta per tenere conto del parere del Consulente per gli Investimenti in merito alla qualità creditizia di quegli emittenti.

Credito

- **Esposizione a swap su insolvenza ESG:** Il Fondo ha venduto protezione del credito mediante swap su insolvenza (Credit Default Swap, "CDS") al fine di acquisire esposizione al credito societario. Il Fondo ha ottenuto questa esposizione attraverso almeno un credit default swap allineato alle caratteristiche ESG, con riferimento all'indice iTraxx MSCI ESG Screened Europe. L'esposizione a questo indice ha indirizzato l'esposizione creditizia del Fondo verso gli emittenti che mostrano una performance migliore in relazione alla gestione dei rischi ESG, poiché l'indice

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

viene selezionato da MSCI per escludere emittenti esposti a determinate attività potenzialmente dannose per la salute e il benessere umano, coinvolti in contenziosi ESG o con un rating MSCI ESG pari o inferiore a BBB.

Fornitori di soluzioni

- Il Fondo ha promosso la caratteristica di contribuire a una serie di tematiche sociali e ambientali, destinando una percentuale minima di investimenti a prodotti offerti da fornitori di soluzioni (ossia gestori di fondi esterni) che investono in imprese e attività che propongono soluzioni per una serie di tematiche sociali e ambientali. Nel processo di selezione sono stati esaminati i temi di riferimento del gestore, la filosofia d'investimento, il processo d'investimento e (per i fornitori di soluzioni che investono in titoli azionari) l'allineamento medio ponderato dei ricavi dei fondi del gestore alle tematiche ambientali e sociali.

Investimenti sostenibili

- Il Fondo ha effettuato un certo numero di investimenti sostenibili, come illustrato in risposta alla domanda "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Esclusioni:		
Investimenti azionari e nel credito:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari o a emittenti di obbligazioni societarie detenute direttamente che traggono profitto da:		
estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
estrazione di sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
armi controverse	0,00%	0,00%
armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che sono stati coinvolti in controversie ESG	0,00%	0,00%
Titoli di stato:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio MSCI ESG Government pari a 'CCC'	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Orientamento ESG:		
Investimenti azionari:		
Il Fondo ha ripartito i propri investimenti azionari globali in cinque panieri regionali. Il Consulente per gli Investimenti ha mirato ad assicurare:		
(1) che ogni paniere regionale sovraperformasse l'indice di riferimento equivalente per tale regione in termini di punteggio ESG e di punteggio di Transizione a basse emissioni di carbonio; e		
(2) che il patrimonio azionario core complessivo sovraperformasse l'indice MSCI ACWI riguardo a tali punteggi		
Punteggio ESG del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,64	7,79
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	7,88	8,81
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	7,32	8,25
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,56	6,70
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,77	6,57
Punteggio ESG totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,75	7,96
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,21	6,39
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	5,98	6,34
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	6,05	6,45
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,88	6,38
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,95	6,47
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,07	6,40
Titoli di stato:		
Nel Fondo erano sovraponderati titoli sovrani con una performance superiore a quella media nell'indice Bloomberg Global G7 Total Return (esclusi elementi dell'indice relativi al Canada) e sottoponderati quelli con una performance media inferiore a quella dell'indice di riferimento, riguardo al punteggio ESG GBaR Government (con un overlay di credito applicato successivamente), per creare un indice di riferimento ESG Sovereign proprietario.	5,97	6,05
I punteggi MSCI ESG Gov dell'indice di riferimento e del Fondo (dopo l'applicazione dell'overlay di credito) erano:		

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Investimenti azionari nel bilancio di carbonio:		
L'intenzione del Consulente per gli Investimenti è stata garantire che i titoli compresi in ciascun paniere regionale riducessero la media ponderata dell'intensità di carbonio (totale emissioni Scope 1 e 2/valore d'impresa comprensivo di liquidità (EVIC)) del 7% ogni anno rispetto all'anno precedente. L'intensità di carbonio di ciascun paniere regionale per il 2021 e la percentuale di riduzione per il periodo di riferimento erano le seguenti:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	20,42	-7,53%
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	33,59	-8,22%
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	26,45	-7,52%
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	71,18	-7,53%
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	55,16	-7,55%
Credito:		
Numero di CDS ESG (con riferimento all'indice iTraxx MSCI ESG Screened Europe) ai quali il Consulente per gli Investimenti si era impegnato ad avere un'esposizione e numero dell'esposizione effettiva:	100,00%	100,00%
Fornitori di soluzioni:		
% di investimenti in prodotti offerti da fornitori di soluzioni che investono in imprese e attività che miravano a fornire soluzioni per vari temi ESG:	5,00%	9,50%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo:	30,00%	37,11%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Investimenti azionari e nel credito:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari o a emittenti di obbligazioni societarie detenute direttamente che traggono profitto da:		
estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
estrazione di sabbie bituminose (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
armi controverse	0,00%	0,00%
armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
tabacco (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che sono stati coinvolti in controversie ESG	0,00%	0,00%
Titoli di stato:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio MSCI ESG Government pari a 'CCC'	0,00%	0,00%
Orientamento ESG:		
Investimenti azionari:		
Il Fondo ha ripartito i propri investimenti azionari globali in cinque panieri regionali. Il Consulente per gli Investimenti ha mirato ad assicurare:		
(1) che ogni paniere regionale sovraperformasse l'indice di riferimento equivalente per tale regione in termini di punteggio ESG e di punteggio di Transizione a basse emissioni di carbonio; e		
(2) che il patrimonio azionario core complessivo sovraperformasse l'indice MSCI ACWI riguardo a tali punteggi		
Punteggio ESG del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,69	7,63
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	7,88	8,74
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	7,09	8,04
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,41	6,35
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,65	6,28
Punteggio ESG totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	6,20	7,79

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	6,10	6,31
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	5,93	6,26
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	6,06	6,40
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,91	6,18
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	5,98	6,22
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio totale dell'indice MSCI ACWI e del Fondo:	5,54	6,30
Titoli di stato:		
Nel Fondo erano sovrapponderati titoli sovrani con una performance superiore a quella media nell'indice Bloomberg Global G7 Total Return (esclusi elementi dell'indice relativi al Canada) e sottoponderati quelli con una performance media inferiore a quella dell'indice di riferimento, riguardo al punteggio ESG GBaR Government (con un overlay di credito applicato successivamente), per creare un indice di riferimento ESG Sovereign proprietario. I punteggi MSCI ESG Gov dell'indice di riferimento e del Fondo (dopo l'applicazione dell'overlay di credito) erano:	5,87	5,97
Investimenti azionari nel bilancio di carbonio:		
L'intenzione del Consulente per gli Investimenti è stata garantire che i titoli compresi in ciascun paniere regionale riducessero la media ponderata dell'intensità di carbonio (totale emissioni Scope 1 e 2/valore d'impresa comprensivo di liquidità (EVIC)) del 7% ogni anno rispetto all'anno precedente. L'intensità di carbonio di ciascun paniere regionale per il 2021 e la percentuale di riduzione per il periodo di riferimento erano le seguenti:		
Paniere USA (indice di riferimento S&P 500)	25,13	19,00%
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	39,76	14,00%
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	36,06	21,00%
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	76,54	19,00%
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	59,31	17,00%
Credito:		
Numero di CDS ESG (con riferimento all'indice iTraxx MSCI ESG Screened Europe) ai quali il Consulente per gli Investimenti si era impegnato ad avere un'esposizione e numero dell'esposizione effettiva:	1,00	1,00

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Fornitori di soluzioni:		
% di investimenti in prodotti offerti da fornitori di soluzioni che investono in imprese e attività che miravano a fornire soluzioni per vari temi ESG:	5,00%	9,00%
Investimenti sostenibili		
% di investimenti sostenibili del Fondo:	30,00%	41,76%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili del Fondo (che consistevano in investimenti azionari detenuti direttamente, titoli di Stato o investimenti effettuati indirettamente tramite fornitori di soluzioni) ricadevano in una delle seguenti categorie:

- i. Investimenti azionari che hanno dimostrato di apportare un contributo ambientale sociale positivo tramite l'allineamento dei ricavi. Il Fondo ha utilizzato una combinazione di fonti di dati (inclusi i dati MSCI Sustainable Impact Metrics e i dati relativi all'allineamento ISS) per determinare se oltre il 20% dei ricavi degli investimenti sostenibili fosse allineato a uno dei temi ISS SDG o MSCI Impact;
- ii. Gli investimenti azionari che hanno dimostrato un contributo operativo ai temi ambientali (ad esempio tramite indicatori chiave dell'efficienza delle risorse sull'impiego di energia o sulla generazione di rifiuti ed emissioni di gas a effetto serra) o temi sociali (ad esempio rapporti di lavoro, rapporti con le comunità o investimento nel capitale umano). Un investimento ha superato questo test se:
 - a. aveva un punteggio ESG per il pilastro ambientale, come definito da MSCI, rientrante nella fascia dei punteggi ESG per il pilastro ambientale del primo 10° percentile di MSCI ACWI, purché il suo punteggio per il pilastro sociale non ricadesse nella fascia dell'ultimo 10° percentile di MSCI ACWI; o
 - b. aveva un punteggio ESG per il pilastro sociale, come definito da MSCI, rientrante nella fascia dei punteggi ESG per il pilastro sociale del primo 10° percentile di MSCI ACWI, purché il suo punteggio per il pilastro ambientale non ricadesse nella fascia dell'ultimo 10° percentile di MSCI ACWI.
 - c. Inoltre, non si è considerato che un titolo contribuiva operativamente al cambiamento climatico o ai temi sociali se secondo l'MSCI il punteggio del pilastro ambientale o sociale che si trovava nel 10° percentile superiore dell'MSCI ACWI era da considerare "non rilevante" per il titolo. MSCI ritiene i pilastri ambientali o sociali come "non sostanziali" per la società qualora quest'ultima abbia un effetto limitato sui temi ambientali o sociali.
- iii. Obbligazioni sovrane con un rating governativo ESG pari ad A o superiore, come determinato dalla valutazione MSCI ESG Government Rating.

Nei casi in cui il Fondo ha investito tramite fornitori di soluzioni (ossia gestori di fondi esterni), tutte le società partecipate soddisfacevano almeno uno dei seguenti criteri:

- a) allineamento del 20% dei ricavi alla soglia descritta al punto (i) precedente; oppure
- b) i criteri di cui al punto (ii) precedente, dimostrando un contributo operativo a temi ambientali o sociali.

È stato ritenuto che soltanto le imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti che hanno superato i test sopra descritti costituissero investimenti sostenibili in base al principio "look-through" e contribuissero alla quota di allocazione degli attivi del Fondo a investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR dell'UE e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli investimenti ha escluso dagli investimenti sostenibili del Fondo quelli che hanno arrecato un danno a uno degli indicatori PAI che il Consulente per gli investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considera rilevanti per l'investimento. Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito soglie specifiche per il danno significativo, utilizzando dati forniti da terze parti. Indicatori dei principali effetti negativi:

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro.

Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti qualora il Consulente per gli Investimenti ritenga che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì. Il Consulente per gli Investimenti ha escluso dagli investimenti sostenibili del Fondo qualsiasi emittente coinvolto in gravi controversie perché ritenuto autore di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, escludendo gli investimenti che non soddisfacevano determinate soglie stabilite dal Consulente per gli Investimenti per ciascuno degli indicatori obbligatori, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.

Gli investimenti azionari del Fondo (inclusa la quota non costituita da investimenti sostenibili) hanno preso in considerazione i seguenti indicatori di effetti negativi tramite l'applicazione delle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo (come descritto in altri paragrafi di questo documento):

Indicatori di effetti negativi n° 1-3 (emissioni di gas serra, impronta di carbonio e intensità di emissioni di gas serra delle società partecipate): Il Fondo ha tenuto conto di questi indicatori poiché:

- ha garantito che ogni paniere regionale di investimenti azionari riducesse la media ponderata delle emissioni di carbonio Scope 1 e 2/il valore d'impresa comprensivo di liquidità (EVIC) del 7% ogni anno rispetto al paniere all'anno precedente e
- ha applicato una selezione ai titoli azionari detenuti nel paniere che tiene conto del punteggio Low Carbon Transition. Questo punteggio è stato definito per permettere di differenziare le società potenzialmente leader da quelle più arretrate, misurando l'esposizione e la gestione dei rischi e delle opportunità legate alla transizione a un'economia a basse emissioni di carbonio e valuta l'intensità di carbonio di ciascuno dei titoli azionari. Questo punteggio prende in considerazione emissioni di gas serra (Scope 1-3).
- **Indicatore di effetti negativi n° 4 (esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili):** Il Fondo ha parzialmente preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni in quanto ha escluso gli emittenti con un'elevata esposizione ad attività ad alta intensità di carbonio, allo scopo di mitigare i rischi finanziari legati al clima. In particolare, il Fondo esclude le società che ricavano il 5% o più dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose.
- **Indicatori di effetti negativi n° 7-9 (attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acqua e rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi):** Il Fondo ha parzialmente preso in considerazione questi indicatori tramite i suoi investimenti diretti in azioni in quanto ha escluso gli investimenti in società coinvolte in casi di serie controversie strutturali relative a danni per l'ambiente laddove secondo il Consulente per gli investimenti non erano state adottate azioni di rimedio appropriate. Tra i vari casi di controversia sono compresi quelli relativi a Biodiversità e uso del territorio, emissioni e rifiuti tossici, stress idrico, rifiuti industriali (non pericolosi), gestione della catena di approvvigionamento.
- **Indicatore di effetti negativi n° 10 (violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali):** Il Fondo ha preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni in quanto ha escluso gli investimenti in emittenti segnalati come in violazione di norme e convenzioni globali specifiche, tra cui i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e le Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.
- **Indicatore di effetti negativi n° 14 (esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)):** Il Fondo ha preso in considerazione questo indicatore tramite i suoi investimenti diretti in azioni in quanto ha escluso gli investimenti in emittenti che derivavano qualsiasi ricavo da armi controverse (comprese tutte le armi controverse elencate per l'indicatore n° 14).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	4,20%	Stati Uniti
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	3,87%	Stati Uniti
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Obbligazione governativa	3,03%	Germania
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	Obbligazione governativa	2,74%	Francia
WELLINGTON GLOBAL IMPACT FUND	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	2,64%	Irlanda
SPAIN GOVERNMENT BOND	Obbligazione governativa	2,31%	Spagna
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	2,31%	Stati Uniti
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IRELAND FUND	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	2,20%	Irlanda
REGNAN UMBRELLA FUND ICAV - REGNAN GLOBA	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,76%	Irlanda
KBI FUND ICAV - KBI WATER FUND	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,64%	Irlanda
MICROSOFT CORP	Informatica	1,50%	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF)	Obbligazione governativa	1,49%	Giappone
UNITED STATES TREASURY	Obbligazione governativa	1,43%	Stati Uniti
APPLE INC	Informatica	1,15%	Stati Uniti
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	Obbligazione governativa	1,01%	Messico



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

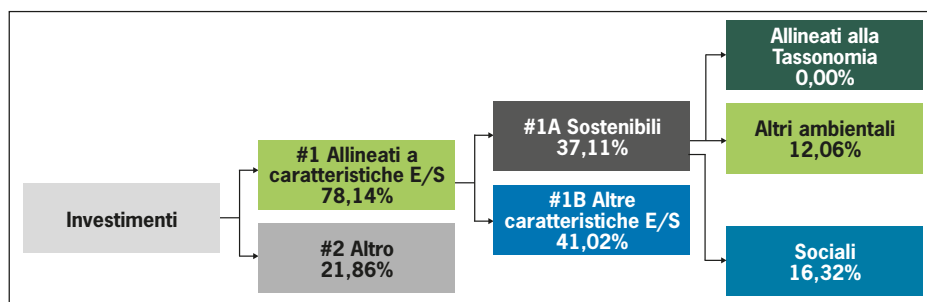
78,14% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

37,11% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi alla pagina seguente.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

Le caratteristiche ambientali e sociali rilevanti variano a seconda della tipologia di investimento del Fondo. La composizione degli investimenti allineati alle caratteristiche E/S del Fondo era la seguente:

- 53% investimenti azionari
- 21% investimenti in obbligazioni governative
- 4,8% investimenti in fornitori di soluzioni (ossia gestori di fondi esterni)
- 0,27% investimenti in CDS allineati ai fattori ESG

L'orientamento ESG del portafoglio è stato applicato a livello dei cinque panieri regionali e del portafoglio nel suo complesso, e non alle singole partecipazioni.

Investimenti azionari classificati come investimenti sostenibili

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti azionari come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente. Il Fondo non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento e presenta la suddivisione unicamente ai fini del reporting SFDR.

Investimenti sovrani classificati come investimenti sostenibili

La metodologia del Fondo per la classificazione di investimenti sovrani quali investimenti sostenibili tiene conto di fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) e, come stabilito in precedenza, il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili sovrani come aventi uno o l'altro degli obiettivi ambientali e sociali.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?") Queste cifre e informative non sono né obiettivi né impegni e non dovrebbero essere utilizzate per contraddistinguere il focus d'investimento del Fondo, il suo profilo o il portafoglio dal punto di vista della sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Azioni e obbligazioni societarie	52,73%
Informatica	9,76%
Finanziari	8,54%
Sanità	6,74%
Beni di lusso	6,60%
Prodotti industriali	6,57%
Beni di consumo di base	4,51%
Servizi di comunicazione	4,02%
Energia	2,00%
Materiali	1,78%
Immobiliare	1,55%
Pubblici servizi	0,68%
Obbligazione governativa	28,84%
Organismi d'investimento collettivo - OICVM	8,96%
Futures	3,00%
Fondo negoziato in borsa	0,51%
Contratto di Credit Default Swap	0,29%
Opzioni	0,01%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	3,22%

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico e di sabbie bituminose applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Come descritto altrove in questo documento, il Consulente per gli Investimenti esclude dal Fondo le società che traggono il 5% o più dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose. Le altre partecipazioni azionarie sono soggette a orientamenti che tengono conto dei punteggi ESG e di Transizione a basse emissioni di carbonio cercando di sovrapponderare i leader e sottoponderare i titoli più arretrati riguardo a tali punteggi. Il Fondo applica inoltre un bilancio del carbonio ai suoi investimenti azionari nel quale potrebbero essere sottoponderati certi settori, ad esempio quelli coinvolti in attività legate a combustibili fossili. Il Fondo può pertanto avere una certa esposizione ad attività legate a combustibili fossili non comprese tra quelle espressamente proibite tramite le caratteristiche vincolanti del Fondo.

Inoltre il Fondo ha una certa esposizione ad attività legate a combustibili fossili tramite partecipazioni indirette nel portafoglio, ad esempio ETF e fondi. Si ricorda che le esclusioni vincolanti, riportate nell'informativa pre-contrattuale del Fondo, attualmente si applicano unicamente ai titoli azionari e di credito societario ESG detenuti direttamente dal Fondo. Il Consulente per gli Investimenti preferisce ETF e fondi che si sono impegnati a mantenere un livello di integrazione ESG, ai fini di un allineamento all'obiettivo generale del portafoglio di promuovere caratteristiche ESG, ma non si impegna su base vincolante a investire in tali ETF e fondi.

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività transizionali** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

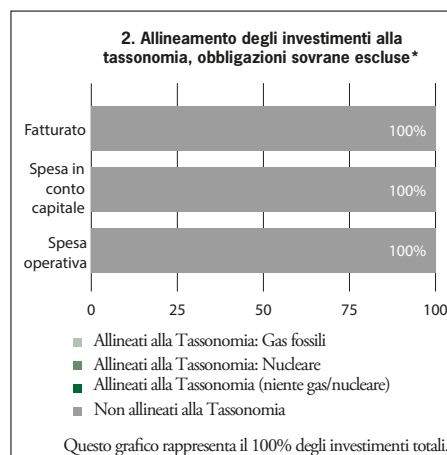
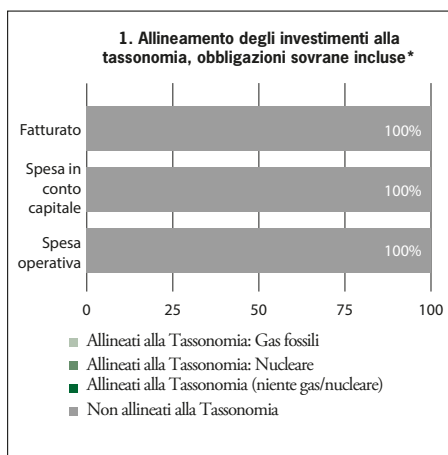
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi;
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

12,06% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda "Come sono stati allocati gli attivi?" il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali in base alla metodologia sopra indicata.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

16,32% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda "Come sono stati allocati gli attivi?" il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali in base alla metodologia sopra indicata.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

21,86% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Era costituito da: (i) strumenti di copertura, (ii) contanti detenuti come liquidità accessoria, (iii) investimenti per i quali il team d'investimento non dispone di dati sufficienti a valutare se possano essere classificati come investimenti sostenibili o idonei a promuovere caratteristiche ambientali o sociali, (iv) qualunque altro investimento non classificabile come sostenibile o che non promuova caratteristiche ambientali o sociali (come i derivati utilizzati a fini speculativi, i quali non presentano caratteristiche ESG). Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha messo in atto un monitoraggio avanzato del Fondo in merito alla sua conformità alle caratteristiche ambientali e sociali. Gli investimenti che erano detenuti dal Fondo ma che sono diventati oggetto di restrizioni dopo esser stati acquisiti, sono stati venduti, in linea con la Politica di rimedio alle violazioni del Consulente per gli investimenti. Durante il periodo di riferimento gli investimenti sono diventati oggetto di restrizioni a causa del superamento, da parte degli emittenti, delle soglie di ricavi per attività soggette a restrizioni.

Il Consulente per gli Investimenti ha collaborato regolarmente con le società partecipate ed esercitato il voto per delega e altri diritti degli azionisti prestando attenzione alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo. Queste attività hanno offerto al Consulente per gli Investimenti l'opportunità di guidare le società partecipate verso pratiche ESG migliori, ottimizzando potenzialmente le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Gli obiettivi di stewardship del Consulente per gli Investimenti sono legati agli esiti associati alle questioni ambientali e sociali, che comprendono, tra l'altro:

- miglioramento dell'informativa su questioni legate alla sostenibilità;
- assicurare e incoraggiare una migliore gestione di opportunità e rischi concreti legati alla sostenibilità; e
- miglioramento e approfondimento della conoscenza da parte del Consulente per gli Investimenti dei rischi legati alla sostenibilità nel Fondo.

Il Consulente per gli Investimenti ha votato per delega con prudenza e diligenza in base alle politiche dei voti per delega di MSIM e nel miglior interesse dei clienti del Fondo. Morgan Stanley Investment Management (MSIM) ha impiegato dei fornitori di ricerca per analizzare le voci su cui votare ed esprimere raccomandazioni di voto; il Consulente per gli Investimenti non è tuttavia obbligato in alcun modo a seguire tali raccomandazioni.

Per maggiori informazioni riguardo all'impegno del Consulente per gli Investimenti e l'attività di voto con riferimento al Fondo si rimanda alla Relazione sulla stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Fondi Articolo 6

I Fondi seguenti sono stati categorizzati come prodotti finanziari Articolo 6 ai fini del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Ai fini del Regolamento sulla tassonomia, va ricordato che gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili.

FONDI AZIONARI

China A-shares Fund

Global Core Equity Fund

International Resilience Fund

Indian Equity Fund

Japanese Small Cap Equity Fund

Saudi Equity Fund

US Core Equity Fund

FONDI A REDDITO FISSO

Global Macro Fund

Short Duration US Government Income Fund

FONDI DIVERSIFICATI

Global Balanced Defensive Fund

Global Balanced Risk Control Fund of Funds

