

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley Investment Funds

**Relazione annuale
31 dicembre 2022**

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
- 9** Asia Opportunity Fund†
- 11** Asian Property Fund†
- 13** Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
- 17** Calvert Sustainable Climate Transition Fund
- 20** Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
- 24** Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
- 29** Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund
- 33** Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
- 37** Calvert Sustainable US Equity Select Fund
- 43** China A-shares Fund
- 46** China Equity 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
- 95** Indian Equity Fund
- 98** International Equity (ex US) Fund
- 100** Japanese Equity Fund
- 103** Japanese Small Cap Equity Fund
- 106** Latin American Equity Fund†
- 108** NextGen Emerging Markets Fund**†
- 111** Saudi Equity Fund
- 113** Sustainable Asia Equity Fund
- 116** Sustainable Emerging Markets Equity Fund†
- 119** US Advantage Fund†
- 122** US Core Equity Fund
- 125** US Focus Property Fund
- 127** US Growth Fund†
- 130** US Insight Fund
- 134** US Permanence Fund
- 138** US Property Fund†
- 141** US Value Fund
- 144** Vitality Fund

Fondi obbligazionari

- 146** Calvert Sustainable Global Green Bond Fund
- 151** Emerging Markets Corporate Debt Fund

- 159** Emerging Markets Debt Fund†
- 167** Emerging Markets Domestic Debt Fund†
- 171** Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund
- 178** Euro Bond Fund
- 186** Euro Corporate Bond Fund
- 194** Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
- 201** Euro Strategic Bond Fund
- 213** European Fixed Income Opportunities Fund
- 223** European High Yield Bond Fund
- 228** Global Asset Backed Securities Fund
- 246** Global Bond Fund†
- 259** Global Convertible Bond Fund†
- 264** Global Credit Fund* *
- 270** Global Fixed Income Opportunities Fund
- 286** Global High Yield Bond Fund
- 294** Short Duration US Government Income Fund
- 297** Short Maturity Euro Bond Fund
- 306** Sustainable Euro Corporate Bond Fund
- 312** Sustainable Euro Strategic Bond Fund
- 319** Sustainable Global High Yield Bond Fund
- 326** Sustainable US High Yield Bond Fund
- 334** US Dollar Corporate Bond Fund
- 342** US Dollar High Yield Bond Fund
- 351** US Dollar Short Duration Bond Fund
- 357** US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

Fondi diversificati

- 363** Global Balanced Defensive Fund
- 375** Global Balanced Fund
- 390** Global Balanced Income Fund
- 405** Global Balanced Risk Control Fund of Funds
- 408** Global Balanced Sustainable Fund
- 417** Global Multi-Asset Opportunities Fund
- 424** Multi-Asset Risk Control Fund

PROSPETTI E NOTE

- 433** Stato patrimoniale
- 450** Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- 467** Prospetto delle statistiche sulle azioni e sul patrimonio netto
- 487** Note integrative

ALTRE INFORMAZIONI

- 507** Relazione della Società di revisione indipendente
- 509** Amministratori e fornitori di servizi
- 511** Agenti di pagamento e informazioni
- 512** Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione)
- 519** Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio (non sottoposto a revisione)
- 520** Allegato 3: Subconsulenti (non sottoposto a revisione)
- 522** Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione)
- 524** Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione)
- 531** Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione)
- 533** Allegato 7: Politica per le remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione)
- 537** Allegato 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a revisione)
- 546** Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non sottoposto a revisione)

* Precedentemente noto come Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022

** Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022

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

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'Ile, 1204 Ginevra, è l'agente di pagamento in Svizzera. Il Prospetto informativo, il più recente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della Società possono essere richiesti a titolo gratuito al rappresentante in Svizzera.

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

Gli obiettivi di investimento delineati nella presente relazione 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.

Relazione degli Amministratori

Attività durante l'esercizio

Il patrimonio gestito da Morgan Stanley Investment Funds nel 2022 ha perso complessivamente USD 42,35 miliardi (37,4%) scendendo da USD 113,31 miliardi al 31 dicembre 2021 a USD 70,96 miliardi al 31 dicembre 2022.

Panoramica dei fondi Morgan Stanley Investment Funds

Nel corso del 2022, sono state apportate una serie di modifiche importanti a Morgan Stanley Investment Funds, tra cui:

- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2022 sono stati lanciati tredici nuovi comparti:
 - Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Transition Fund ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global High Yield Bond Fund ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Short Duration US Government Income Fund ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – American Resilience Fund ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2022, 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 due nuovi fondi Morgan Stanley Investment Funds:
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds PLC – Sustainable US High Yield Bond Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable US High Yield Bond Fund in data 2 dicembre 2022.
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds PLC – US Value Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – US Value Fund in data 2 dicembre 2022.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2022 sono stati chiusi tre comparti:
 - Morgan Stanley Investment Funds – Real Assets Fund è stato chiuso in data 22 luglio 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Unconstrained Fund è stato chiuso in data 6 ottobre 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Liquid Alpha Capture Fund è stato chiuso in data 3 novembre 2022.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2022 è stata cambiata la denominazione di due comparti:
 - Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – NextGen Emerging Markets Fund in data 16 maggio 2022.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global Credit Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund in data 17 novembre 2022.

Amministratori

CARINE FEIPEL

Amministratore non esecutivo indipendente

Carine Feipel è un amministratore non esecutivo della Società. Oltre ad essere avvocato in Lussemburgo e amministratrice indipendente certificata, È l'attuale presidente dell'ILA.

Ha ottenuto l'IDP Certificate on Corporate Governance dell'INSEAD nel 2014 e, nel medesimo anno, è stata abilitata dall'ILA come Amministratrice certificata. La sig.ra Feipel siede nel Consiglio di Amministrazione di una banca con sede in Lussemburgo 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 e del Comitato di gestione della stessa associazione, di cui è stata nominata Presidente nel giugno 2019.

Relazione degli Amministratori (seguito)

Da gennaio 2014, Carine Feipel esercita in modo indipendente la professione di avvocato, in particolare prestando consulenza legale a compagnie di assicurazione e di riassicurazione e ad altri istituti finanziari. Ha maturato 20 anni di esperienza come avvocato presso lo 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 dello studio legale, di cui ha diretto la sede di New York dal 2007 al 2012. Dal 2010, fa 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.

WILLIAM JONES

Amministratore non esecutivo indipendente

William Jones è un amministratore non esecutivo della Società. È il fondatore di Beaumont Governance, una società che fornisce servizi di directorship e corporate governance dal Lussemburgo. Ha maturato oltre 32 anni di esperienza nel settore dei fondi e ha ricoperto posizioni di responsabilità presso Commodities Corporation, Goldman Sachs Asset Management International e Bank of Bermuda/HSBC. È amministratore di fondi d'investimento ed entità correlate, sponsorizzati dai principali istituti bancari e gestori patrimoniali internazionali degli Stati Uniti. Opera inoltre come consulente e amministratore di società non finanziarie start-up e ai primi stadi di sviluppo. Ha completato la prima parte dell'International Directors Program dell'INSEAD ("IIDP") nel 2011 e ha fatto parte dell'IIDP Advisory Board (2011-2017), di cui è stato il primo Presidente (2011-2015). William Jones è stato accreditato nel 2011 come amministratore certificato da parte dell'IIDP e dell'ILA. Ha fatto parte del Consiglio di Amministrazione dell'ILA (2016- 2020) e del relativo Fund Governance Committee (2010-2020) e ha contribuito a presiedere la Alternative Investment Task Force dello stesso Committee che, nel luglio del 2014, ha pubblicato la "ILA Guide for Board Members in the Context of AIF and AIFM". Fa parte di diversi comitati dell'ALFI. È stato co-vicepresidente del gruppo di lavoro della Alternative Investment Management Association ("AIMA") che ha redatto la guida per gli amministratori di fondi dell'AIMA ("AIMA's Fund Director Guide") pubblicata ad aprile 2015. Ha fatto parte del Board of Governors della International School of Luxembourg dal 2011 al 2015 e ne è stato Presidente nel periodo 2014-15. Ha conseguito una laurea in legge e amministrazione presso la Columbia University (1988) e un B.A. presso la Princeton University (1984).

William Jones ha rassegnato le dimissioni da membro del Consiglio di Amministrazione il 31 dicembre 2022.

HENRY KELLY

Amministratore non esecutivo indipendente

Henry Kelly è un amministratore non esecutivo e presidente della Società. È consigliere di amministrazione indipendente di vari fondi d'investimento e società di gestione degli investimenti domiciliate in Lussemburgo e in altri paesi. Ricopre il ruolo di Amministratore

Delegato della società di consulenza lussemburghese da lui fondata nel 1999, KellyConsult S.à r.l., che presta servizi di consulenza nel settore dei fondi d'investimento. È membro e presidente-fondatore del Fund Governance Forum per l'Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI). È membro del Comitato di gestione dell'*Institut Luxembourgeois des Administrateurs (ILA)* e membro fondatore del suo Comitato per i fondi d'investimento. Interviene regolarmente come relatore a conferenze sui fondi d'investimento e su questioni di corporate governance.

Nel periodo 1993 – 1999 è stato Amministratore Delegato di Flemings Luxembourg (ora JP Morgan Asset Management), dopo avere maturato 5 anni di esperienza nella divisione specializzata nei mercati dei capitali di BNP Paribas presso la sede di Parigi. In precedenza, aveva lavorato per sette anni presso Price Waterhouse a Parigi, Francoforte e New York. Ha conseguito una laurea in Lingue moderne presso la Cambridge University, è membro dell'Institute of Chartered Accountants ed è in possesso della certificazione INSEAD in Corporate Governance. Inoltre è amministratore certificato ILA dal 2013.

Henry Kelly ha rassegnato le dimissioni da membro del Consiglio di Amministrazione il 31 dicembre 2022.

DIANE HOSIE

Amministratore non esecutivo

Diane Hosie è un amministratore non esecutivo della Società e ufficialmente 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. Ha più di 30 anni di esperienza nella Gestione patrimoniale. Prima di passare a Morgan Stanley Investment Management, Hosie è stata per nove anni in Nomura Capital Management.

È Amministratore Esecutivo in vari consigli di amministrazione di fondi lussemburghesi, tra i quali Morgan Stanley Investment Funds, Morgan Stanley Liquidity Funds Board, e Morgan Stanley Asset Management S.A. È anche amministratore non esecutivo di MSIM Fund Management (Ireland) Limited.

ANDREW MACK

Amministratore non esecutivo

Andrew Mack è un amministratore non esecutivo della Società, già CEO di Morgan Stanley Investment Management EMEA. È approdato in Morgan Stanley nel 1996 e vanta oltre 30 anni di esperienza nel settore degli investimenti. È entrato in Morgan Stanley come gestore di portafoglio nell'attività di gestione patrimoniale, dove ha lanciato e co-gestito un fondo globale di arbitraggio su azioni. Successivamente ha diretto il team di vigilanza del rischio di mercato a livello globale per Morgan Stanley nel suo complesso, prima di diventare gestore del rischio di

Relazione degli Amministratori (seguito)

mercato dell'attività relativa ai titoli azionari europei. Mack è stato nominato responsabile europeo di multiasset class prime brokerage nel 2004 e ha assunto la direzione delle vendite prime brokerage per l'Europa nel 2006 prima di dirigere l'attività relativa ai derivati quotati a livello europeo. È tornato a far parte di Morgan Stanley Investment Management (MSIM) nel 2008 come Global Chief Risk Officer, riprendendo la guida di MSIM EMEA a inizio 2009. Andrew Mack è stato un dipendente di Morgan Stanley fino al 30 giugno 2010. Tra il 1° luglio 2010 e il 31 dicembre 2013 ha fornito servizi in qualità di consultant e consulente senior di Morgan Stanley. Ha inoltre assunto l'incarico di Amministratore non esecutivo di Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited, che, tra il 1° aprile 2014 e il 1° gennaio 2019, è stata la Società di gestione. Si è occupato di assunzione e gestione del rischio per gran parte della sua carriera nel settore degli investimenti; tra le sue esperienze precedenti figurano posizioni nella gestione di portafoglio, nella negoziazione e nella gestione del rischio presso Cargill, Bankers Trust e Black River Asset Management, un hedge fund con sede a Minneapolis.

Andrew Mack ha rassegnato le dimissioni da membro del Consiglio di Amministrazione il 31 dicembre 2022.

SUSANNE VAN DOOTINGH

Amministratore non esecutivo indipendente

Susanne van Dootinh è un amministratore non esecutivo della Società. È amministratore non esecutivo indipendente di vari fondi d'investimento e società di gestione domiciliati in Lussemburgo. Prima di diventare amministratore non esecutivo indipendente nel 2017, Van Dootinh ha lavorato presso State Street Global Advisors (SSGA) dal 2002 al 2017, finendo infine 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 Dootinh 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 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"). Dal 1° gennaio 2019, la Società ha nominato MSIM Fund Management (Ireland) Limited società di gestione (la "Società di gestione").

Relazione degli Amministratori (seguito)

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
Henry Kelly	Lussemburgo			X	10 anni
William Jones	Lussemburgo			X	14,5 anni
Andrew Mack	Regno Unito		X		13,5 anni
Carine Feipel	Lussemburgo			X	7 anni
Susanne Van Dootingh	Belgio			X	4,25 anni
Diane Hosie	Regno Unito		X		4,25 anni
Zoë Parish	Regno Unito	X			2,75 anni
Arthur Lev	Stati Uniti d'America		X		1,75 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.

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 2022.

Amministratore	Numero di presenze alle riunioni consiliari
Henry Kelly	6 su 6
William Jones	6 su 6
Andrew Mack	5 su 6
Carine Feipel	6 su 6
Susanne van Dootingh	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

Relazione degli Amministratori (seguito)

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.
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 2022. 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 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 10 maggio 2023 presso la Sede legale della Società per discutere di questioni relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. 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, 5 aprile 2023

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).

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.435	91.266	1,84
			91.266	1,84
Mercati dei capitali				
Moody's Corp.	USD	268	74.609	1,51
			74.609	1,51
Servizi finanziari diversificati				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.015	207.565	4,19
			207.565	4,19
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.729	130.747	2,64
			130.747	2,64
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Abbott Laboratories	USD	1.404	153.640	3,10
Baxter International, Inc.	USD	2.721	138.064	2,79
Becton Dickinson and Co.	USD	686	174.532	3,53
Medtronic plc	USD	1.757	135.640	2,74
STERIS plc	USD	429	79.262	1,60
			681.138	13,76
Prodotti per la casa				
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.039	157.741	3,19
			157.741	3,19
Software e servizi Internet				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.393	121.205	2,45
			121.205	2,45
Servizi informatici				
Accenture plc 'A'	USD	927	245.256	4,96
Automatic Data Processing, Inc.	USD	739	176.288	3,56
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	878	118.231	2,39
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	188	12.634	0,26
PayPal Holdings, Inc.	USD	1.217	85.251	1,72
Visa, Inc. 'A'	USD	1.339	276.718	5,59
			914.378	18,48
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Danaher Corp.	USD	911	241.205	4,87
IQVIA Holdings, Inc.	USD	611	124.198	2,51
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	450	247.046	5,00
			612.449	12,38
Macchinari				
Otis Worldwide Corp.	USD	2.035	159.320	3,22
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1.061	79.575	1,61
			238.895	4,83

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.
Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

American Resilience Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Prodotti per la cura personale				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	621	152.915	3,09
			152.915	3,09
Prodotti farmaceutici				
Zoetis, Inc.	USD	600	87.972	1,78
			87.972	1,78
Servizi professionali				
Equifax, Inc.	USD	525	102.270	2,07
			102.270	2,07
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Texas Instruments, Inc.	USD	868	141.632	2,86
			141.632	2,86
Software				
Adobe, Inc.	USD	290	97.069	1,96
Constellation Software, Inc.	CAD	96	150.879	3,05
Microsoft Corp.	USD	1.607	382.529	7,73
Roper Technologies, Inc.	USD	353	152.920	3,09
			783.397	15,83
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.114	129.837	2,62
			129.837	2,62
Tabacchi				
Philip Morris International, Inc.	USD	2.175	219.414	4,43
			219.414	4,43
Totale Azioni			4.847.430	97,95
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			4.847.430	97,95
Totale Investimenti			4.847.430	97,95
Liquidità			100.121	2,02
Altre Attività/(Passività)			1.468	0,03
Totale Attivo netto			4.949.019	100,00

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa
al 31 dicembre 2022, 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	300.000	USD	322.167	31/01/2023	J.P. Morgan	(856)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(856)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(856)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(856)	(0,02)

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

360 DigiTech, Inc., ADR	USD	6.049.400	121.895.410	2,65
Agora, Inc., ADR	USD	1.399.182	5.666.687	0,12
China East Education Holdings Ltd., Reg. S	HKD	34.857.500	27.861.689	0,61
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	15.403.333	107.547.850	2,34
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	9.410.800	47.747.823	1,04
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' CNY	CNY	14.523.135	167.612.784	3,65
Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	42.848.000	28.436.010	0,62
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	86.347.000	247.308.576	5,39
HUYA, Inc., ADR	USD	12.432.875	48.612.541	1,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' CNY	CNY	14.273.527	64.151.978	1,40
KE Holdings, Inc., ADR	USD	12.765.290	174.629.167	3,80
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	20.231.300	183.649.978	4,00
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	709.000	177.470.225	3,86
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	13.323.900	298.262.149	6,50
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	9.318.800	104.642.332	2,28
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.642.900	155.543.734	3,39
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	7.348.266	250.649.353	5,46
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	9.462.000	93.395.602	2,03
Weimob, Inc., Reg. S	HKD	83.675.000	71.229.443	1,55
Yihai International Holding Ltd.	HKD	8.715.000	30.780.646	0,67

2.407.093.977 52,42

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	14.637.400	162.791.072	3,55
Super Hi International Holding Ltd.	HKD	8.355.500	10.653.889	0,23

173.444.961 3,78

India

HDFC Bank Ltd.	INR	18.940.549	372.226.074	8,11
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	12.950.296	283.222.973	6,17
Indusind Bank Ltd.	INR	13.982.074	205.943.385	4,49
Shree Cement Ltd.	INR	327.231	92.050.866	2,00
Zomato Ltd.	INR	36.154.599	25.871.312	0,56

979.314.610 21,33

Indonesia

Avia Avian Tbk. PT	IDR	952.666.000	38.549.811	0,84
--------------------	-----	-------------	------------	------

38.549.811 0,84

Singapore

Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	39.843.177	131.283.268	2,86
Sea Ltd., ADR	USD	1.004.480	52.805.514	1,15

184.088.782 4,01

Corea del Sud

KakaoBank Corp.	KRW	4.737.878	92.378.409	2,01
NAVER Corp.	KRW	886.830	126.832.280	2,76

219.210.689 4,77

Taiwan

Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	7.847.000	75.040.194	1,63
Silergy Corp.	TWD	3.562.000	50.134.781	1,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9.307.000	135.387.401	2,95

260.562.376 5,67

Asia Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Coupage, Inc.	USD	15.667.462	222.947.984	4,85
---------------	-----	------------	-------------	------

222.947.984 4,85

Totale Azioni 4.485.213.190 97,67

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 4.485.213.190 97,67

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	104.193.603	104.193.603	2,27
--	-----	-------------	-------------	------

104.193.603 2,27

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 104.193.603 2,27

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 104.193.603 2,27

Totale Investimenti 4.589.406.793 99,94

Liquidità 13.836.304 0,30

Altre Attività/(Passività) (10.892.987) (0,24)

Totale Attivo netto 4.592.350.110 100,00

[†] 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 2022, 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	232.133	USD	246.274	03/01/2023	J.P. Morgan	1.843	0,00
GBP	4.009	USD	4.817	03/01/2023	J.P. Morgan	24	0,00
EUR	35.522	USD	37.915	04/01/2023	J.P. Morgan	56	0,00
GBP	115.671	USD	139.534	04/01/2023	J.P. Morgan	162	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 2.085 0,00

Classe di azioni coperta in BRL

BRL	8.426.421	USD	1.544.885	31/01/2023	J.P. Morgan	38.525	0,00
USD	135.000	BRL	704.554	31/01/2023	J.P. Morgan	2.608	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 41.133 0,00

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	60.563	USD	64.547	03/01/2023	J.P. Morgan	186	0,00
EUR	93.769	USD	99.810	04/01/2023	J.P. Morgan	424	0,00
EUR	512.203.707	USD	535.217.696	31/01/2023	J.P. Morgan	13.371.280	0,29
USD	6.681	EUR	6.224	31/01/2023	J.P. Morgan	15	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 13.371.905 0,29

Classe di azioni coperta in GBP

USD	6.745	GBP	5.570	03/01/2023	J.P. Morgan	18	0,00
GBP	947.682	USD	1.144.519	31/01/2023	J.P. Morgan	877	0,00
USD	42.187	GBP	34.489	31/01/2023	J.P. Morgan	503	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 1.398 0,00

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 13.416.521 0,29

USD	135.604	EUR	127.817	03/01/2023	J.P. Morgan	(1.015)	0,00
USD	8.594	GBP	7.152	03/01/2023	J.P. Morgan	(43)	0,00
USD	41.991	EUR	39.340	04/01/2023	J.P. Morgan	(61)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (1.119) 0,00

Classe di azioni coperta in BRL

BRL	1.056.018	USD	200.671	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.234)	0,00
USD	120.000	BRL	644.977	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.198)	0,00

Classe di azioni coperta in EUR

USD	2.291.249	EUR	2.149.813	03/01/2023	J.P. Morgan	(6.601)	0,00
USD	438.055	EUR	411.543	04/01/2023	J.P. Morgan	(1.859)	0,00
EUR	667.760	USD	716.835	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.640)	0,00
USD	7.429.879	EUR	7.035.110	31/01/2023	J.P. Morgan	(104.981)	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

USD	2.931	GBP	2.434	04/01/2023	J.P. Morgan	(8)	0,00
GBP	12.387.366	USD	15.010.585	31/01/2023	J.P. Morgan	(38.848)	0,00
USD	30.831	GBP	25.650	31/01/2023	J.P. Morgan	(171)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività (157.540) 0,00

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (158.659) 0,00

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 13.257.862 0,29

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	46.076	538.911	0,93
National Storage REIT	AUD	1.292.018	2.021.015	3,49
Region RE Ltd., REIT	AUD	1.493.774	2.736.714	4,72
Scentre Group, REIT	AUD	981.146	1.904.438	3,29
Vicinity Ltd., REIT	AUD	1.542.244	2.075.895	3,58
			9.276.973	16,01
Hong Kong				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	515.000	3.171.554	5,47
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	309.000	604.317	1,04
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	103.100	474.149	0,82
Link REIT	HKD	426.855	3.133.592	5,41
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	343.823	4.701.790	8,11
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	499.122	2.908.616	5,02
			14.994.018	25,87
Giappone				
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	110	533.129	0,92
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	291	1.129.636	1,95
GLP J-Reit, REIT	JPY	927	1.063.792	1,83
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	3.025	1.168.190	2,02
Japan Hotel REIT Investment Corp., REIT	JPY	2.055	1.205.809	2,08
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	2.710	2.147.824	3,71
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	499	2.181.464	3,76
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	292.200	3.779.122	6,52
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	222.100	4.054.134	6,99
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	591	2.153.262	3,71
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	530	2.360.323	4,07
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	45.000	960.215	1,66
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	1.601	1.975.274	3,41
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1.479	2.088.669	3,60
			26.800.843	46,23
Singapore				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.798.200	2.738.645	4,72
City Developments Ltd.	SGD	52.600	322.979	0,56
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	976.100	1.529.099	2,64
Mapletree Pan Asia Commercial Trust, REIT	SGD	1.564.100	1.948.436	3,36
			6.539.159	11,28
Totale Azioni			57.610.993	99,39
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			57.610.993	99,39

Asian Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	13.459	13.459	0,02
			13.459	0,02
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			13.459	0,02
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			13.459	0,02
Totale Investimenti			57.624.452	99,41
Liquidità			131.789	0,23
Altre Attività/(Passività)			212.280	0,36
Totale Attivo netto			57.968.521	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 2022, 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	9.917	USD	10.521	03/01/2023	J.P. Morgan	79	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						79	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						79	0,00
USD	10.521	EUR	9.917	03/01/2023	J.P. Morgan	(79)	0,00
USD	1.067	EUR	1.000	04/01/2023	J.P. Morgan	(2)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(81)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(81)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2)	0,00

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Austria				
Verbund AG	EUR	77	6.473	0,14
			6.473	0,14
Canada				
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	1.927	12.479	0,27
BCE, Inc.	CAD	1.096	48.332	1,04
Northland Power, Inc.	CAD	734	20.309	0,44
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	1.488	23.162	0,50
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	770	36.355	0,78
Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.094	51.015	1,10
Thomson Reuters Corp.	CAD	427	48.582	1,05
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	976	63.386	1,37
WSP Global, Inc.	CAD	175	20.287	0,44
			323.907	6,99
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	243	32.856	0,71
Novozymes A/S 'B'	DKK	135	6.828	0,15
Orsted A/S, Reg. S	DKK	80	7.258	0,15
			46.942	1,01
Finlandia				
Kesko OYJ 'B'	EUR	406	8.948	0,19
			8.948	0,19
Francia				
Accor SA	EUR	630	15.757	0,34
Alstom SA	EUR	367	8.959	0,20
Legrand SA	EUR	24	1.928	0,04
L'Oreal SA	EUR	47	16.832	0,36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	21	15.378	0,33
Schneider Electric SE	EUR	1.300	182.666	3,94
			241.520	5,21
Germania				
Deutsche Post AG	EUR	351	13.198	0,28
Evonik Industries AG	EUR	2.992	57.357	1,24
Infineon Technologies AG	EUR	237	7.202	0,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	30	9.748	0,21
			87.505	1,89
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	4.200	46.711	1,01
			46.711	1,01

Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Italia

Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.034	18.435	0,40
Enel SpA	EUR	4.178	22.578	0,49
Prysmian SpA	EUR	42	1.566	0,03

42.579 0,92

Giappone

Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	10.169	0,22
KDDI Corp.	JPY	800	24.164	0,52
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	4.600	64.554	1,39
Nidec Corp.	JPY	200	10.304	0,22
Nomura Holdings, Inc.	JPY	9.300	34.370	0,74
NTT Data Corp.	JPY	1.200	17.468	0,38
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	200	28.975	0,63
Resona Holdings, Inc.	JPY	8.500	46.492	1,00
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	200	2.784	0,06
SoftBank Corp.	JPY	2.000	22.563	0,49
SoftBank Group Corp.	JPY	500	21.129	0,46

282.972 6,11

Paesi Bassi

Aalberts NV	EUR	248	9.668	0,21
ASML Holding NV	EUR	27	14.568	0,31
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.477	42.546	0,92
Signify NV, Reg. S	EUR	120	4.048	0,09

70.830 1,53

Nuova Zelanda

Mercury NZ Ltd.	NZD	2.908	10.252	0,22
Meridian Energy Ltd.	NZD	3.831	12.721	0,28

22.973 0,50

Portogallo

EDP Renovaveis SA	EUR	451	9.950	0,22
-------------------	-----	-----	-------	------

9.950 0,22

Singapore

Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	17.000	32.594	0,70
-----------------------------------	-----	--------	--------	------

32.594 0,70

Spagna

Ferrovial SA	EUR	756	19.911	0,43
Iberdrola SA	EUR	1.938	22.734	0,49
Red Elctrica Corp. SA	EUR	368	6.441	0,14

49.086 1,06

Svezia

Investor AB 'B'	SEK	990	18.105	0,39
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	651	6.341	0,14

24.446 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

Azioni (seguito)

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	940	28.751	0,62
Accelleron Industries AG	CHF	45	930	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	173	22.509	0,49
Geberit AG	CHF	34	16.158	0,35
Novartis AG	CHF	261	23.822	0,51
Roche Holding AG	CHF	74	23.384	0,51
SGS SA	CHF	2	4.695	0,10
Sika AG	CHF	70	16.917	0,37
Zurich Insurance Group AG	CHF	79	38.177	0,82

175.343 3,79

Regno Unito

Aviva plc	GBP	7.731	41.342	0,89
Burberry Group plc	GBP	194	4.756	0,10
Compass Group plc	GBP	934	21.629	0,47
Ferguson plc	GBP	79	9.960	0,22
Halma plc	GBP	221	5.268	0,11
Johnson Matthey plc	GBP	333	8.554	0,18
Kingfisher plc	GBP	1.801	5.135	0,11
National Grid plc	GBP	2.288	27.559	0,60
Pennon Group plc	GBP	722	7.747	0,17
Severn Trent plc	GBP	104	3.330	0,07
United Utilities Group plc	GBP	159	1.904	0,04

137.184 2,96

Stati Uniti d'America

Abbott Laboratories	USD	274	29.984	0,65
AbbVie, Inc.	USD	275	44.283	0,96
Accenture plc 'A'	USD	125	33.071	0,71
Acuity Brands, Inc.	USD	33	5.491	0,12
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	13	1.067	0,02
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	242	15.524	0,34
AES Corp. (The)	USD	2.489	71.285	1,54
Agilent Technologies, Inc.	USD	177	26.469	0,57
Akamai Technologies, Inc.	USD	155	13.060	0,28
American Express Co.	USD	182	26.590	0,57
Amgen, Inc.	USD	85	22.244	0,48
Analog Devices, Inc.	USD	115	18.590	0,40
Aon plc 'A'	USD	73	21.908	0,47
Apple, Inc.	USD	1.472	188.254	4,06
Applied Materials, Inc.	USD	233	22.335	0,48
Aptiv plc	USD	156	14.569	0,31
Arista Networks, Inc.	USD	35	4.203	0,09
AT&T, Inc.	USD	1.638	30.074	0,65
Autodesk, Inc.	USD	92	17.026	0,37
Automatic Data Processing, Inc.	USD	121	28.865	0,62
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	116	18.720	0,40
Best Buy Co., Inc.	USD	173	13.947	0,30
Booking Holdings, Inc.	USD	13	25.880	0,56
BorgWarner, Inc.	USD	509	20.523	0,44
Boston Scientific Corp.	USD	720	33.120	0,71
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	547	39.187	0,85
Broadcom, Inc.	USD	60	33.101	0,71
Cadence Design Systems, Inc.	USD	150	23.981	0,52
Capital One Financial Corp.	USD	261	23.981	0,52
Cisco Systems, Inc.	USD	571	26.934	0,58
CME Group, Inc.	USD	146	24.537	0,53
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	265	14.983	0,32
Comcast Corp. 'A'	USD	919	32.041	0,69
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	121	12.675	0,27
CVS Health Corp.	USD	369	34.361	0,74

Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Danaher Corp.	USD	136	36.009	0,78
Eaton Corp. plc	USD	93	14.536	0,31
Ecolab, Inc.	USD	230	33.527	0,72
Elevance Health, Inc.	USD	76	38.819	0,84
Eli Lilly & Co.	USD	109	39.922	0,86
Entegris, Inc.	USD	92	5.929	0,13
Equity Residential, REIT	USD	264	15.597	0,34
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	148	36.444	0,79
Etsy, Inc.	USD	160	19.278	0,42
First Solar, Inc.	USD	97	14.238	0,31
General Mills, Inc.	USD	1.066	89.757	1,94
Gilead Sciences, Inc.	USD	238	20.313	0,44
Home Depot, Inc. (The)	USD	145	45.791	0,99
Humana, Inc.	USD	47	23.937	0,52
Illumina, Inc.	USD	51	10.193	0,22
Intel Corp.	USD	573	14.875	0,32
International Business Machines Corp.	USD	180	25.277	0,55
Intuit, Inc.	USD	67	25.845	0,56
Johnson Controls International plc	USD	25	1.594	0,03
Lam Research Corp.	USD	21	8.722	0,19
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	221	15.351	0,33
ManpowerGroup, Inc.	USD	117	9.641	0,21
Mastercard, Inc. 'A'	USD	107	36.906	0,80
Merck & Co., Inc.	USD	326	36.118	0,78
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	16	23.273	0,50
Microsoft Corp.	USD	712	169.484	3,66
Moderna, Inc.	USD	87	15.147	0,33
Moody's Corp.	USD	93	25.890	0,56
Netflix, Inc.	USD	128	36.699	0,79
NIKE, Inc. 'B'	USD	229	26.690	0,58
NVIDIA Corp.	USD	290	41.847	0,90
Okta, Inc.	USD	265	18.123	0,39
ON Semiconductor Corp.	USD	233	14.311	0,31
Oracle Corp.	USD	289	23.449	0,51
Owens Corning	USD	14	1.195	0,03
Parker-Hannifin Corp.	USD	216	62.586	1,35
PayPal Holdings, Inc.	USD	252	17.653	0,38
Pentair plc	USD	489	21.922	0,47
Pfizer, Inc.	USD	694	35.456	0,77
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	201	31.754	0,69
Prologis, Inc., REIT	USD	213	24.116	0,52
Prudential Financial, Inc.	USD	576	57.375	1,24
Ralph Lauren Corp.	USD	122	12.712	0,27
Rockwell Automation, Inc.	USD	63	16.228	0,35
S&P Global, Inc.	USD	101	33.705	0,73
Salesforce, Inc.	USD	196	25.766	0,56
ServiceNow, Inc.	USD	76	29.434	0,64
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	96	22.851	0,49
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	177	20.592	0,44
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	189	14.175	0,31
Starbucks Corp.	USD	424	41.815	0,90
Stryker Corp.	USD	180	43.618	0,94
Synopsys, Inc.	USD	73	23.133	0,50
Target Corp.	USD	146	21.685	0,47
TE Connectivity Ltd.	USD	82	9.369	0,20
Teradyne, Inc.	USD	95	8.165	0,18
Texas Instruments, Inc.	USD	66	10.769	0,23
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	65	35.684	0,77
T-Mobile US, Inc.	USD	188	26.096	0,56
Trane Technologies plc	USD	10	1.682	0,04
Trimble, Inc.	USD	183	9.106	0,20
Truist Financial Corp.	USD	934	40.274	0,87
US Bancorp	USD	567	24.682	0,53
Valmont Industries, Inc.	USD	19	6.327	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

VeriSign, Inc.	USD	101	20.484	0,44
Verizon Communications, Inc.	USD	722	28.447	0,61
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	63	18.070	0,39
Visa, Inc. 'A'	USD	206	42.572	0,92
VMware, Inc. 'A'	USD	120	14.611	0,32
Waters Corp.	USD	33	11.213	0,24
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	65	9.613	0,21
Whirlpool Corp.	USD	8	1.129	0,02
Williams-Sonoma, Inc.	USD	74	8.575	0,18
Wolfspeed, Inc.	USD	19	1.301	0,03
Xylem, Inc.	USD	272	30.040	0,65
Zoetis, Inc.	USD	143	20.967	0,45

2.963.342 63,97

Totale Azioni 4.573.305 98,73

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 4.573.305 98,73

Totale Investimenti 4.573.305 98,73

Liquidità 51.333 1,11

Altre Attività/(Passività) 7.673 0,16

Totale Attivo netto 4.632.311 100,00

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 (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa
al 31 dicembre 2022, 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	272.847	USD	285.049	31/01/2023	J.P. Morgan	7.180	0,15
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						7.180	0,15
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						7.180	0,15
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	12.431	EUR	11.656	31/01/2023	J.P. Morgan	(53)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(53)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(53)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						7.127	0,15

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 (tra cui American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipts (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società situate in tutto il mondo impegnate in modelli di attività che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico, o ad adeguarsi ad esso, e qualificate come investimenti sostenibili.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Ballard Power Systems, Inc.	USD	4.721	22.142	0,46
GFL Environmental, Inc.	USD	8.824	255.455	5,33
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	9.540	255.646	5,34
			533.243	11,13
Cile				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1.000	78.900	1,65
			78.900	1,65
Cina				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.500	36.937	0,77
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.600	91.263	1,90
NIO, Inc., ADR	USD	2.600	25.701	0,54
XPeng, Inc., ADR	USD	3.500	34.912	0,73
			188.813	3,94
Danimarca				
NKT A/S	DKK	811	45.531	0,95
Orsted A/S, Reg. S	DKK	457	41.461	0,87
			86.992	1,82
Irlanda				
Greencoat Renewables plc, Reg. S	EUR	102.081	123.840	2,58
			123.840	2,58
Italia				
Prismian SpA	EUR	1.461	54.484	1,14
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	26.888	199.625	4,16
			254.109	5,30
Norvegia				
NEL ASA	NOK	16.398	22.873	0,48
			22.873	0,48
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	5.089	112.270	2,34
Greenvolt-Energias Renovaveis SA	EUR	4.377	36.632	0,77
			148.902	3,11
Corea del Sud				
LG Chem Ltd.	KRW	289	138.692	2,89
			138.692	2,89
Spagna				
Iberdrola SA	EUR	21.214	248.856	5,19
			248.856	5,19

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.
Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Calvert Sustainable Climate Transition Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
ITM Power plc	GBP	10.996	12.169	0,25
National Grid plc	GBP	15.873	191.194	3,99
			203.363	4,24
Stati Uniti d'America				
AES Corp. (The)	USD	4.965	142.198	2,97
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	2.544	47.522	0,99
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.311	126.040	2,63
Enphase Energy, Inc.	USD	481	125.363	2,62
Eversource Energy	USD	2.986	252.914	5,28
EVgo, Inc.	USD	3.487	14.959	0,31
Livent Corp.	USD	4.102	80.850	1,69
NextEra Energy, Inc.	USD	2.620	219.373	4,58
Republic Services, Inc.	USD	1.636	211.060	4,40
Sempra Energy	USD	1.407	218.873	4,57
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	703	193.677	4,04
Stem, Inc.	USD	3.067	26.744	0,56
Sunnova Energy International, Inc.	USD	1.700	30.056	0,63
Sunrun, Inc.	USD	6.253	147.571	3,08
Tesla, Inc.	USD	549	67.340	1,40
Waste Connections, Inc.	USD	726	95.919	2,00
Waste Management, Inc.	USD	869	136.876	2,86
Xcel Energy, Inc.	USD	3.633	257.071	5,36
			2.394.406	49,97
Totale Azioni			4.422.989	92,30
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			4.422.989	92,30

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	73.570	1,54
			73.570	1,54
Totale Organismi d'investimento collettivo - FIA			73.570	1,54
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			73.570	1,54
Totale Investimenti			4.496.559	93,84
Liquidità			283.190	5,91
Altre Attività/(Passività)			11.984	0,25
Totale Attivo netto			4.791.733	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 2022, 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	292.174	USD	304.937	31/01/2023	J.P. Morgan	7.993	0,17
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						7.993	0,17
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						7.993	0,17
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	12.188	EUR	11.434	31/01/2023	J.P. Morgan	(58)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(58)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(58)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						7.935	0,17

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.123	33.578	0,72
voestalpine AG	EUR	682	16.900	0,37
			50.478	1,09
Belgio				
KBC Group NV	EUR	407	24.697	0,53
Proximus SADP	EUR	582	5.274	0,11
UCB SA	EUR	189	14.031	0,30
Umicore SA	EUR	787	27.159	0,59
			71.161	1,53
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.042	131.811	2,84
Novozymes A/S 'B'	DKK	140	6.625	0,14
Orsted A/S, Reg. S	DKK	264	22.408	0,48
Pandora A/S	DKK	27	1.775	0,04
Tryg A/S	DKK	68	1.517	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.314	35.975	0,78
			200.111	4,31
Finlandia				
Kesko OYJ 'B'	EUR	838	17.279	0,37
Kone OYJ 'B'	EUR	152	7.383	0,16
Nokia OYJ	EUR	3.534	15.329	0,33
Nordea Bank Abp	SEK	3.407	34.462	0,74
Wartsila OYJ Abp	EUR	1.492	11.817	0,26
			86.270	1,86
Francia				
Accor SA	EUR	124	2.902	0,06
Alstom SA	EUR	729	16.650	0,36
AXA SA	EUR	5.619	147.274	3,18
BioMerieux	EUR	16	1.579	0,03
BNP Paribas SA	EUR	1.327	71.087	1,53
Bureau Veritas SA	EUR	572	14.151	0,31
Capgemini SE	EUR	114	17.818	0,38
Cie Generale des Etablissements Michelin				
SCA	EUR	48	1.257	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	364	12.320	0,27
Edenred	EUR	248	12.678	0,27
Eiffage SA	EUR	524	48.260	1,04
Eurazeo SE	EUR	34	1.992	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	38	3.633	0,08
Getlink SE	EUR	1.927	29.040	0,63
Kering SA	EUR	89	42.458	0,92
Klepierre SA, REIT	EUR	195	4.228	0,09
Legrand SA	EUR	415	31.183	0,67
L'Oreal SA	EUR	515	172.551	3,72
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	206	141.131	3,04
Orange SA	EUR	1.446	13.498	0,29
Publicis Groupe SA	EUR	192	11.474	0,25
Schneider Electric SE	EUR	658	86.501	1,86
Valeo SA	EUR	149	2.486	0,05
Wendel SE	EUR	339	29.781	0,64
Worldline SA, Reg. S	EUR	534	19.464	0,42
			935.396	20,16

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.
Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	137	17.462	0,38
Aroundtown SA	EUR	1.439	3.141	0,07
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	478	38.025	0,82
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	718	59.867	1,29
Commerzbank AG	EUR	4.569	40.372	0,87
Covestro AG, Reg. S	EUR	726	26.535	0,57
Evonik Industries AG	EUR	832	14.922	0,32
Infineon Technologies AG	EUR	1.678	47.706	1,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	1.067	65.514	1,41
Merck KGaA	EUR	211	38.170	0,82
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	304	92.416	1,99
SAP SE	EUR	1.096	105.643	2,28
Vonovia SE	EUR	468	10.305	0,22
Zalando SE, Reg. S	EUR	190	6.291	0,14
			566.369	12,21

Italia

Amplifon SpA	EUR	435	12.150	0,26
Assicurazioni Generali SpA	EUR	2.942	49.073	1,06
DiaSorin SpA	EUR	74	9.749	0,21
Enel SpA	EUR	3.578	18.090	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	42.100	87.947	1,89
Prismian SpA	EUR	424	14.793	0,32
Telecom Italia SpA	EUR	46.717	10.231	0,22
			202.033	4,35

Paesi Bassi

Aegon NV	EUR	2.457	11.693	0,25
ASML Holding NV	EUR	257	129.733	2,80
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.995	80.715	1,74
Koninklijke DSM NV	EUR	194	22.320	0,48
Randstad NV	EUR	57	3.263	0,07
Wolters Kluwer NV	EUR	89	8.756	0,19
			256.480	5,53

Norvegia

Telenor ASA	NOK	7.110	62.061	1,34
			62.061	1,34

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.686	7.855	0,17
EDP Renovaveis SA	EUR	1.088	22.456	0,48
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.136	63.849	1,38
			94.160	2,03

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)

Spagna

Aena SME SA, Reg. S	EUR	315	37.091	0,80
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	785	38.214	0,82
CaixaBank SA	EUR	8.795	32.330	0,70
Iberdrola SA	EUR	5.134	56.346	1,21
Red Electrica Corp. SA	EUR	245	4.012	0,09
Telefonica SA	EUR	8.941	30.417	0,66
			198.410	4,28

Svezia

Alfa Laval AB	SEK	220	5.999	0,13
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.096	12.292	0,27
Boliden AB	SEK	2.839	100.803	2,17
Essity AB 'B'	SEK	3.158	78.141	1,69
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.110	22.908	0,49
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	81	974	0,02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	2.847	27.096	0,58
			248.213	5,35

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	2.739	78.379	1,69
Accelleron Industries AG	CHF	132	2.553	0,06
Cie Financiere Richemont SA	CHF	554	67.437	1,45
Geberit AG	CHF	39	17.340	0,37
Givaudan SA	CHF	13	37.636	0,81
Novartis AG	CHF	2.133	182.141	3,93
Roche Holding AG	CHF	479	141.614	3,05
SGS SA	CHF	9	19.766	0,43
Sonova Holding AG	CHF	37	8.250	0,18
Straumann Holding AG	CHF	171	18.404	0,40
Swiss Life Holding AG	CHF	59	28.656	0,62
Swiss Prime Site AG	CHF	480	39.196	0,84
Swiss Re AG	CHF	456	40.400	0,87
Temenos AG	CHF	107	5.527	0,12
			687.299	14,82

Regno Unito

3i Group plc	GBP	4.273	64.766	1,40
AstraZeneca plc	GBP	1.069	135.493	2,92
Aviva plc	GBP	10.802	54.043	1,16
Berkeley Group Holdings plc	GBP	623	26.558	0,57
BT Group plc	GBP	10.123	12.816	0,28
Bunzl plc	GBP	558	17.394	0,37
Burberry Group plc	GBP	780	17.890	0,39
Compass Group plc	GBP	2.537	54.964	1,18
Croda International plc	GBP	573	42.755	0,92
GSK plc	GBP	4.646	75.464	1,63
Haleon plc	GBP	5.826	21.548	0,46
Halma plc	GBP	1.372	30.600	0,66
Intertek Group plc	GBP	251	11.440	0,25
Johnson Matthey plc	GBP	888	21.340	0,46
Kingfisher plc	GBP	6.296	16.795	0,36
London Stock Exchange Group plc	GBP	349	28.139	0,61
National Grid plc	GBP	5.309	59.828	1,29
Pearson plc	GBP	832	8.829	0,19
RELX plc	GBP	2.307	59.639	1,29
Rentokil Initial plc	GBP	2.250	12.914	0,28

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Sage Group plc (The)	GBP	831	7.001	0,15
Schroders plc	GBP	4.544	22.385	0,48
Segro plc, REIT	GBP	3.097	26.720	0,58
Smith & Nephew plc	GBP	1.626	20.383	0,44
Taylor Wimpey plc	GBP	9.154	10.513	0,23
United Utilities Group plc	GBP	1.222	13.688	0,30
Vodafone Group plc	GBP	42.615	40.561	0,87
Whitbread plc	GBP	1.011	29.357	0,63
WPP plc	GBP	3.429	31.777	0,68

975.600 21,03

Totale Azioni 4.634.041 99,89

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 4.634.041 99,89

Totale Investimenti 4.634.041 99,89

Liquidità 6.746 0,15

Altre Attività/(Passività) (1.835) (0,04)

Totale Attivo netto 4.638.952 100,00

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 2022, 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	287.432	EUR	275.402	31/01/2023	J.P. Morgan	(7.034)	(0,15)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(7.034)	(0,15)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(7.034)	(0,15)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(7.034)	(0,15)

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Australia				
Brambles Ltd.	AUD	2.080	16.978	0,37
Cochlear Ltd.	AUD	10	1.376	0,03
CSL Ltd.	AUD	98	19.045	0,42
Macquarie Group Ltd.	AUD	152	17.093	0,37
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	166	1.502	0,03
Telstra Group Ltd.	AUD	1.633	4.405	0,10
Transurban Group	AUD	1.600	14.031	0,31
WiseTech Global Ltd.	AUD	114	3.895	0,08
Xero Ltd.	AUD	89	4.213	0,09
			82.538	1,80
Austria				
Erste Group Bank AG	EUR	282	9.012	0,19
			9.012	0,19
Belgio				
UCB SA	EUR	101	8.014	0,17
Umicore SA	EUR	159	5.865	0,13
			13.879	0,30
Canada				
Bank of Montreal	CAD	223	20.238	0,44
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	368	17.989	0,39
BCE, Inc.	CAD	549	24.210	0,53
CAE, Inc.	CAD	873	16.870	0,37
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	389	15.738	0,34
George Weston Ltd.	CAD	128	15.892	0,35
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	638	14.793	0,32
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	701	18.785	0,41
Intact Financial Corp.	CAD	113	16.463	0,36
Magna International, Inc.	CAD	52	2.955	0,06
Metro, Inc.	CAD	276	15.249	0,33
Nutrien Ltd.	CAD	420	30.508	0,67
Power Corp. of Canada	CAD	125	2.934	0,06
Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	CAD	62	3.555	0,08
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	248	11.709	0,26
Royal Bank of Canada	CAD	379	35.766	0,78
Sun Life Financial, Inc.	CAD	147	6.855	0,15
TELUS Corp.	CAD	1.162	22.498	0,49
Thomson Reuters Corp.	CAD	155	17.635	0,38
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	294	19.094	0,42
WSP Global, Inc.	CAD	29	3.362	0,07
			333.098	7,26
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	283	38.264	0,84
Orsted A/S, Reg. S	DKK	77	6.986	0,15
Vestas Wind Systems A/S	DKK	269	7.872	0,17
			53.122	1,16
Finlandia				
Nordea Bank Abp	SEK	145	1.568	0,03
			1.568	0,03

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	199	4.977	0,11
AXA SA	EUR	1.320	36.980	0,81
BNP Paribas SA	EUR	233	13.341	0,29
Getlink SE	EUR	188	3.028	0,07
Kering SA	EUR	9	4.589	0,10
L'Oreal SA	EUR	71	25.427	0,55
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	37	27.094	0,59
Publicis Groupe SA	EUR	76	4.855	0,10
Sartorius Stedim Biotech	EUR	18	5.876	0,13
Schneider Electric SE	EUR	101	14.192	0,31
Wendel SE	EUR	15	1.408	0,03
Worldline SA, Reg. S	EUR	90	3.506	0,08

145.273 3,17

Germania

Bayerische Motoren Werke AG	EUR	56	4.991	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	199	16.921	0,37
Commerzbank AG	EUR	1.000	9.444	0,21
Covestro AG, Reg. S	EUR	43	1.680	0,04
Infineon Technologies AG	EUR	111	3.373	0,07
Mercedes-Benz Group AG	EUR	205	13.454	0,29
Merck KGaA	EUR	82	15.855	0,34
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	32	10.398	0,23
SAP SE	EUR	110	11.333	0,25

87.449 1,91

Hong Kong

Swire Properties Ltd.	HKD	10.400	26.444	0,58
-----------------------	-----	--------	--------	------

26.444 0,58

Italia

Amplifon SpA	EUR	259	7.732	0,17
Assicurazioni Generali SpA	EUR	386	6.882	0,15
DiaSorin SpA	EUR	31	4.365	0,09
Enel SpA	EUR	1.165	6.296	0,14
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.757	24.019	0,52
Telecom Italia SpA	EUR	26.538	6.212	0,14

55.506 1,21

Giappone

Aisin Corp.	JPY	100	2.654	0,06
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	600	18.291	0,40
Astellas Pharma, Inc.	JPY	600	9.105	0,20
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	300	2.181	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	10.169	0,22
CyberAgent, Inc.	JPY	300	2.652	0,06
Denso Corp.	JPY	100	4.904	0,11
East Japan Railway Co.	JPY	400	22.733	0,50
Fujitsu Ltd.	JPY	100	13.290	0,29
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	200	4.451	0,10
Ibiden Co. Ltd.	JPY	100	3.596	0,08
KDDI Corp.	JPY	400	12.082	0,26
Komatsu Ltd.	JPY	500	10.824	0,24
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	400	15.773	0,34
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1.100	15.437	0,34
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	400	12.767	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)

Giappone (seguito)

Nintendo Co. Ltd.	JPY	200	8.362	0,18
Nomura Holdings, Inc.	JPY	3.900	14.413	0,31
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	4.714	0,10
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	4.665	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	400	12.551	0,27
Renesas Electronics Corp.	JPY	800	7.120	0,15
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.100	16.956	0,37
Seiko Epson Corp.	JPY	300	4.359	0,09
Shimadzu Corp.	JPY	100	2.825	0,06
Sompo Holdings, Inc.	JPY	300	13.271	0,29
Sony Group Corp.	JPY	300	22.716	0,50
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	600	6.784	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	200	6.937	0,15
Sysmex Corp.	JPY	100	6.034	0,13
TDK Corp.	JPY	100	3.256	0,07
TOPPAN, Inc.	JPY	400	5.893	0,13
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	200	4.648	0,10
West Japan Railway Co.	JPY	200	8.664	0,19
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	100	6.485	0,14
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	300	6.785	0,15
Yokogawa Electric Corp.	JPY	300	4.755	0,10

333.102 7,26

Paesi Bassi

ASML Holding NV	EUR	30	16.187	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	55	1.584	0,04

17.771 0,39

Nuova Zelanda

Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.535	7.605	0,17
Meridian Energy Ltd.	NZD	1.005	3.337	0,07

10.942 0,24

Norvegia

Telenor ASA	NOK	2.592	24.183	0,53
-------------	-----	-------	--------	------

24.183 0,53

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	2.097	10.443	0,23
EDP Renovaveis SA	EUR	640	14.119	0,31
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	343	7.464	0,16

32.026 0,70

Spagna

Aena SME SA, Reg. S	EUR	89	11.201	0,24
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	181	9.418	0,21
CaixaBank SA	EUR	1.809	7.108	0,16
Iberdrola SA	EUR	1.348	15.813	0,34
Naturgy Energy Group SA	EUR	61	1.602	0,04
Telefonica SA	EUR	2.438	8.865	0,19

54.007 1,18

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Boliden AB	SEK	678	25.731	0,56
EQT AB	SEK	51	1.095	0,02
			26.826	0,58

Svizzera

Cie Financiere Richemont SA	CHF	133	17.304	0,38
Givaudan SA	CHF	2	6.189	0,13
Novartis AG	CHF	540	49.287	1,07
Roche Holding AG	CHF	115	36.340	0,79
Sonova Holding AG	CHF	15	3.575	0,08
Straumann Holding AG	CHF	70	8.053	0,18
Temenos AG	CHF	13	718	0,02
			121.466	2,65

Regno Unito

3i Group plc	GBP	381	6.172	0,14
AstraZeneca plc	GBP	265	35.901	0,78
Aviva plc	GBP	1.774	9.487	0,21
BT Group plc	GBP	2.181	2.951	0,07
Compass Group plc	GBP	579	13.408	0,29
Croda International plc	GBP	100	7.975	0,17
GSK plc	GBP	1.132	19.653	0,43
Haleon plc	GBP	1.364	5.392	0,12
Johnson Matthey plc	GBP	79	2.029	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	76	6.550	0,14
National Grid plc	GBP	1.144	13.780	0,30
Pearson plc	GBP	288	3.267	0,07
RELX plc	GBP	98	2.708	0,06
Vodafone Group plc	GBP	10.801	10.988	0,24
Whitbread plc	GBP	194	6.021	0,13
WPP plc	GBP	782	7.746	0,17
			154.028	3,36

Stati Uniti d'America

Accenture plc 'A'	USD	132	34.923	0,76
Adobe, Inc.	USD	61	20.418	0,45
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	245	15.717	0,34
Agilent Technologies, Inc.	USD	195	29.160	0,64
Akamai Technologies, Inc.	USD	103	8.679	0,19
Allstate Corp. (The)	USD	79	10.728	0,23
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	85	20.056	0,44
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.184	103.020	2,25
American Express Co.	USD	114	16.655	0,36
American Tower Corp., REIT	USD	100	21.356	0,47
American Water Works Co., Inc.	USD	145	22.311	0,49
Amgen, Inc.	USD	114	29.834	0,65
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	737	15.595	0,34
Apple, Inc.	USD	1.535	196.311	4,28
Applied Materials, Inc.	USD	188	18.022	0,39
Aptiv plc	USD	84	7.845	0,17
Assurant, Inc.	USD	29	3.662	0,08
Autodesk, Inc.	USD	68	12.585	0,27
Automatic Data Processing, Inc.	USD	129	30.773	0,67
AutoZone, Inc.	USD	6	14.787	0,32
Ball Corp.	USD	191	9.766	0,21
Best Buy Co., Inc.	USD	82	6.611	0,14
BlackRock, Inc.	USD	44	31.064	0,68
Boston Properties, Inc., REIT	USD	72	4.851	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	USD	50	7.993	0,17

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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Capital One Financial Corp.	USD	89	8.177	0,18
CarMax, Inc.	USD	19	1.159	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	84	20.058	0,44
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	138	10.618	0,23
Charles Schwab Corp. (The)	USD	284	23.495	0,51
Church & Dwight Co., Inc.	USD	145	11.744	0,26
Cisco Systems, Inc.	USD	621	29.293	0,64
Citizens Financial Group, Inc.	USD	120	4.724	0,10
Clorox Co. (The)	USD	72	10.216	0,22
CME Group, Inc.	USD	110	18.487	0,40
Colgate-Palmolive Co.	USD	362	28.573	0,62
Crown Holdings, Inc.	USD	46	3.782	0,08
Cummins, Inc.	USD	35	8.415	0,18
Deere & Co.	USD	55	23.395	0,51
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	194	7.690	0,17
Discover Financial Services	USD	12	1.161	0,03
Eaton Corp. plc	USD	115	17.974	0,39
Ecolab, Inc.	USD	173	25.218	0,55
Edwards Lifesciences Corp.	USD	313	23.187	0,51
Emerson Electric Co.	USD	155	14.815	0,32
Entegris, Inc.	USD	18	1.160	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	18	11.906	0,26
Equity Residential, REIT	USD	94	5.554	0,12
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	161	39.645	0,86
Etsy, Inc.	USD	94	11.326	0,25
Eversource Energy	USD	178	15.077	0,33
Exact Sciences Corp.	USD	189	9.395	0,20
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	77	8.066	0,18
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	39	5.756	0,13
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	167	11.222	0,24
Fifth Third Bancorp	USD	236	7.753	0,17
First Republic Bank	USD	41	4.990	0,11
Franklin Resources, Inc.	USD	181	4.804	0,10
Gen Digital, Inc.	USD	272	5.734	0,12
General Mills, Inc.	USD	812	68.370	1,49
Gilead Sciences, Inc.	USD	385	32.860	0,72
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	148	11.238	0,24
Hasbro, Inc.	USD	126	7.685	0,17
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	883	14.004	0,31
Hologic, Inc.	USD	126	9.548	0,21
Home Depot, Inc. (The)	USD	120	37.896	0,83
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	612	9.627	0,21
HP, Inc.	USD	461	12.323	0,27
HubSpot, Inc.	USD	22	6.379	0,14
Humana, Inc.	USD	88	44.818	0,98
Huntington Bancshares, Inc.	USD	584	8.246	0,18
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	41	16.557	0,36
Intel Corp.	USD	616	15.991	0,35
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	191	19.675	0,43
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	408	13.595	0,30
Intuit, Inc.	USD	56	21.602	0,47
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	160	7.979	0,17
J M Smucker Co. (The)	USD	201	31.861	0,69
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	58	10.166	0,22
Johnson Controls International plc	USD	363	23.138	0,50
KeyCorp	USD	128	2.227	0,05
Kimco Realty Corp., REIT	USD	69	1.455	0,03
KLA Corp.	USD	28	10.436	0,23
Lam Research Corp.	USD	26	10.799	0,24
Linde plc	USD	81	26.325	0,57
Lowe's Cos., Inc.	USD	90	17.841	0,39
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America) (2)	USD	38	11.909	0,26

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	228	37.707	0,82
Mastercard, Inc. 'A'	USD	106	36.562	0,80
McCormick & Co., Inc.	USD	266	22.299	0,49
Merck & Co., Inc.	USD	523	57.943	1,26
MetLife, Inc.	USD	569	41.270	0,90
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	12	17.455	0,38
Micron Technology, Inc.	USD	214	10.589	0,23
Microsoft Corp.	USD	706	168.056	3,66
Mosaic Co. (The)	USD	608	26.381	0,58
Motorola Solutions, Inc.	USD	29	7.424	0,16
Netflix, Inc.	USD	112	32.112	0,70
NextEra Energy, Inc.	USD	142	11.890	0,26
NIKE, Inc. 'B'	USD	166	19.347	0,42
Northern Trust Corp.	USD	38	3.378	0,07
Nucor Corp.	USD	174	23.076	0,50
NVIDIA Corp.	USD	291	41.991	0,92
NXP Semiconductors NV	USD	75	11.657	0,25
Okta, Inc.	USD	145	9.917	0,22
Omnicom Group, Inc.	USD	190	15.415	0,34
ON Semiconductor Corp.	USD	79	4.852	0,11
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	17	14.304	0,31
Owens Corning	USD	31	2.646	0,06
Parker-Hannifin Corp.	USD	86	24.918	0,54
PayPal Holdings, Inc.	USD	198	13.870	0,30
Pentair plc	USD	83	3.721	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	141	22.275	0,49
Principal Financial Group, Inc.	USD	201	16.999	0,37
Prologis, Inc., REIT	USD	152	17.209	0,38
Prudential Financial, Inc.	USD	299	29.783	0,65
Realty Income Corp., REIT	USD	33	2.095	0,05
Regions Financial Corp.	USD	120	2.591	0,06
ResMed, Inc.	USD	70	14.420	0,31
Robert Half International, Inc.	USD	15	1.098	0,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	41	10.561	0,23
Ross Stores, Inc.	USD	110	12.657	0,28
S&P Global, Inc.	USD	92	30.701	0,67
Salesforce, Inc.	USD	157	20.639	0,45
ServiceNow, Inc.	USD	41	15.879	0,35
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	74	17.614	0,38
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	116	13.495	0,29
Splunk, Inc.	USD	83	7.140	0,16
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	81	6.075	0,13
Starbucks Corp.	USD	460	45.365	0,99
State Street Corp.	USD	101	7.774	0,17
STERIS plc	USD	64	11.825	0,26
Synchrony Financial	USD	47	1.528	0,03
Synopsys, Inc.	USD	32	10.140	0,22
Target Corp.	USD	97	14.407	0,31
Texas Instruments, Inc.	USD	118	19.254	0,42
TJX Cos., Inc. (The)	USD	317	25.040	0,55
Tractor Supply Co.	USD	37	8.304	0,18
Trane Technologies plc	USD	81	13.622	0,30
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	102	19.229	0,42
Truist Financial Corp.	USD	628	27.079	0,59
Twilio, Inc. 'A'	USD	165	7.905	0,17
Ulta Beauty, Inc.	USD	30	13.969	0,30
Vail Resorts, Inc.	USD	73	17.193	0,37
Ventas, Inc., REIT	USD	116	5.214	0,11
VeriSign, Inc.	USD	9	1.825	0,04
Verisk Analytics, Inc.	USD	69	12.148	0,26
Verizon Communications, Inc.	USD	903	35.578	0,78
VF Corp.	USD	48	1.309	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	208	42.985	0,94
VMware, Inc. 'A'	USD	68	8.280	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Walt Disney Co. (The)	USD	372	31.940	0,70
Waters Corp.	USD	24	8.155	0,18
Webster Financial Corp.	USD	111	5.233	0,11
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	45	10.538	0,23
Workday, Inc. 'A'	USD	19	3.170	0,07
WW Grainger, Inc.	USD	17	9.483	0,21
Xylem, Inc.	USD	48	5.301	0,12

2.955.645 64,45

Totale Azioni 4.537.885 98,95

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 4.537.885 98,95

Totale Investimenti 4.537.885 98,95

Liquidità 38.196 0,83

Altre Attività/(Passività) 9.801 0,22

Totale Attivo netto 4.585.882 100,00

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 2022, 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 EUR	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	269.136	USD	281.073	31/01/2023	J.P. Morgan	7.182	0,15
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.182	0,15
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.182	0,15
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	13.285	EUR	12.494	31/01/2023	J.P. Morgan	(96)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(96)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(96)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.086	0,15

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.832	14.954	0,34
Transurban Group	AUD	1.687	14.794	0,34
Wesfarmers Ltd.	AUD	486	15.090	0,34
Woolworths Group Ltd.	AUD	403	9.155	0,21
			53.993	1,23
Austria				
Erste Group Bank AG	EUR	377	12.049	0,27
			12.049	0,27
Belgio				
KBC Group NV	EUR	227	14.723	0,34
			14.723	0,34
Canada				
BCE, Inc.	CAD	343	15.126	0,35
Canadian National Railway Co.	CAD	95	11.316	0,26
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	443	11.618	0,26
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.094	29.316	0,67
Magna International, Inc.	CAD	217	12.330	0,28
Manulife Financial Corp.	CAD	1.101	19.691	0,45
Sun Life Financial, Inc.	CAD	293	13.663	0,31
TELUS Corp.	CAD	635	12.295	0,28
Thomson Reuters Corp.	CAD	159	18.090	0,41
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	445	28.900	0,66
			172.345	3,93
Danimarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	301	40.698	0,93
Orsted A/S, Reg. S	DKK	28	2.540	0,06
			43.238	0,99
Finlandia				
Nordea Bank Abp	SEK	1.605	17.353	0,40
			17.353	0,40
Francia				
Air Liquide SA	EUR	76	10.843	0,25
AXA SA	EUR	735	20.591	0,47
BNP Paribas SA	EUR	360	20.613	0,47
Getlink SE	EUR	679	10.937	0,25
Hermes International	EUR	13	20.113	0,46
L'Oreal SA	EUR	70	25.069	0,57
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	53	38.811	0,88
Pernod Ricard SA	EUR	80	15.840	0,36
Sanofi	EUR	222	21.465	0,49
Schneider Electric SE	EUR	137	19.250	0,44
			203.532	4,64

Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

adidas AG	EUR	69	9.400	0,21
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	143	12.744	0,29
Deutsche Post AG	EUR	487	18.313	0,42
Deutsche Telekom AG	EUR	869	17.312	0,40
Infineon Technologies AG	EUR	584	17.747	0,41
Mercedes-Benz Group AG	EUR	236	15.488	0,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	47	15.272	0,35
SAP SE	EUR	197	20.296	0,46
			126.572	2,89

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	2.400	26.692	0,61
			26.692	0,61

Irlanda

Kerry Group plc 'A'	EUR	115	10.355	0,24
			10.355	0,24

Italia

FincoBank Banca Fineco SpA	EUR	980	16.320	0,37
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.105	22.563	0,52
			38.883	0,89

Giappone

FANUC Corp.	JPY	100	14.921	0,34
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	500	14.802	0,34
Komatsu Ltd.	JPY	500	10.824	0,25
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	200	10.210	0,23
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	200	9.912	0,22
Nidec Corp.	JPY	200	10.304	0,23
Nintendo Co. Ltd.	JPY	300	12.543	0,29
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	100	7.892	0,18
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	100	14.488	0,33
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	15.689	0,36
SoftBank Corp.	JPY	1.000	11.281	0,26
Tokyo Corp.	JPY	1.100	13.828	0,31
			159.371	3,63

Paesi Bassi

Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	615	17.715	0,40
Koninklijke Philips NV	EUR	487	7.320	0,17
			25.035	0,57

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	767	15.169	0,35
			15.169	0,35

Singapore

DBS Group Holdings Ltd.	SGD	600	15.184	0,35
			15.184	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

Azioni (seguito)

Corea del Sud

LG Electronics, Inc.	KRW	146	10.092	0,23
			10.092	0,23

Spagna

Aena SME SA, Reg. S	EUR	101	12.712	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.609	15.803	0,36
Banco Santander SA	EUR	5.925	17.792	0,40
Iberdrola SA	EUR	926	10.863	0,25
			57.170	1,30

Svezia

Investor AB 'B'	SEK	999	18.270	0,41
Volvo AB 'B'	SEK	643	11.736	0,27
			30.006	0,68

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	556	17.006	0,39
Accelleron Industries AG	CHF	27	558	0,01
Alcon, Inc.	CHF	184	12.625	0,29
Cie Financiere Richemont SA	CHF	178	23.160	0,53
Givaudan SA	CHF	4	12.378	0,28
Novartis AG	CHF	313	28.568	0,65
Roche Holding AG	CHF	105	33.180	0,76
UBS Group AG	CHF	969	18.123	0,41
Zurich Insurance Group AG	CHF	43	20.780	0,47
			166.378	3,79

Taiwan

First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	18.360	15.842	0,36
			15.842	0,36

Regno Unito

abrdn plc	GBP	6.260	14.307	0,33
AstraZeneca plc	GBP	261	35.359	0,81
Compass Group plc	GBP	754	17.460	0,40
Ferguson plc	USD	94	11.880	0,27
GSK plc	GBP	868	15.070	0,34
Haleon plc	GBP	819	3.238	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	4.511	28.094	0,64
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	281	19.526	0,45
RELX plc	GBP	545	15.059	0,34
WPP plc	GBP	1.318	13.055	0,30
			173.048	3,95

Stati Uniti d'America

Abbott Laboratories	USD	292	31.954	0,73
Adobe, Inc.	USD	78	26.108	0,60
Agilent Technologies, Inc.	USD	110	16.449	0,37
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.694	147.395	3,36
American Express Co.	USD	125	18.262	0,42
American International Group, Inc.	USD	284	17.977	0,41
Amphenol Corp. 'A'	USD	213	16.107	0,37
Analog Devices, Inc.	USD	126	20.368	0,46
Aon plc 'A'	USD	36	10.804	0,25

Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Apple, Inc.	USD	2.407	307.831	7,02
Applied Materials, Inc.	USD	203	19.460	0,44
AT&T, Inc.	USD	1.325	24.327	0,55
Autodesk, Inc.	USD	67	12.400	0,28
Automatic Data Processing, Inc.	USD	89	21.231	0,48
Ball Corp.	USD	150	7.670	0,17
Becton Dickinson and Co.	USD	67	17.046	0,39
Biogen, Inc.	USD	42	11.540	0,26
Boston Scientific Corp.	USD	381	17.526	0,40
BristolMyers Squibb Co.	USD	392	28.083	0,64
Broadcom, Inc.	USD	69	38.066	0,87
Cadence Design Systems, Inc.	USD	100	15.987	0,36
Campbell Soup Co.	USD	316	17.974	0,41
Capital One Financial Corp.	USD	131	12.036	0,27
Casey's General Stores, Inc.	USD	63	14.175	0,32
Centene Corp.	USD	110	8.995	0,20
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	12	16.610	0,38
Chubb Ltd.	USD	65	14.391	0,33
Cisco Systems, Inc.	USD	743	35.047	0,80
Clorox Co. (The)	USD	94	13.338	0,30
Colgate-Palmolive Co.	USD	281	22.179	0,51
Comcast Corp. 'A'	USD	858	29.914	0,68
Copart, Inc.	USD	295	17.977	0,41
Curtiss-Wright Corp.	USD	94	15.592	0,36
CVS Health Corp.	USD	248	23.094	0,53
Danaher Corp.	USD	113	29.919	0,68
Deere & Co.	USD	53	22.545	0,51
Dexcom, Inc.	USD	114	12.690	0,29
Eaton Corp. plc	USD	132	20.632	0,47
Ecolab, Inc.	USD	113	16.472	0,38
Edwards Lifesciences Corp.	USD	174	12.890	0,29
Eli Lilly & Co.	USD	125	45.782	1,04
Emerson Electric Co.	USD	164	15.675	0,36
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	109	11.418	0,26
Fiserv, Inc.	USD	144	14.489	0,33
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	160	9.115	0,21
General Mills, Inc.	USD	367	30.901	0,70
General Motors Co.	USD	400	13.348	0,30
Genuine Parts Co.	USD	105	18.261	0,42
Gilead Sciences, Inc.	USD	311	26.544	0,61
Home Depot, Inc. (The)	USD	160	50.528	1,15
HP, Inc.	USD	357	9.543	0,22
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	34	13.730	0,31
Illinois Tool Works, Inc.	USD	69	15.179	0,35
Ingersoll Rand, Inc.	USD	282	14.720	0,34
Intel Corp.	USD	727	18.873	0,43
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	149	15.348	0,35
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	100	10.462	0,24
Intuit, Inc.	USD	57	21.988	0,50
Johnson Controls International plc	USD	295	18.803	0,43
KeyCorp	USD	804	13.990	0,32
Keysight Technologies, Inc.	USD	98	16.611	0,38
Kraft Heinz Co. (The)	USD	337	13.696	0,31
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	37	8.695	0,20
Lam Research Corp.	USD	40	16.614	0,38
Lear Corp.	USD	98	12.133	0,28
Linde plc	USD	74	24.050	0,55
Marvell Technology, Inc.	USD	224	8.062	0,18
Masterbrand, Inc.	USD	160	1.189	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	130	44.840	1,02
Merck & Co., Inc.	USD	419	46.421	1,06
MetLife, Inc.	USD	263	19.075	0,43
Micron Technology, Inc.	USD	161	7.966	0,18
Microsoft Corp.	USD	1.105	263.034	6,00

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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Moody's Corp.	USD	49	13.641	0,31
MSCI, Inc.	USD	34	15.714	0,36
Nasdaq, Inc.	USD	273	16.719	0,38
NextEra Energy, Inc.	USD	289	24.198	0,55
NVIDIA Corp.	USD	381	54.978	1,25
Omnicom Group, Inc.	USD	170	13.792	0,31
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	26	21.877	0,50
Palo Alto Networks, Inc.	USD	71	9.849	0,22
Pfizer, Inc.	USD	907	46.339	1,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	101	15.956	0,36
Principal Financial Group, Inc.	USD	228	19.282	0,44
Progressive Corp. (The)	USD	130	16.903	0,39
Prudential Financial, Inc.	USD	172	17.133	0,39
QUALCOMM, Inc.	USD	194	20.968	0,48
Raymond James Financial, Inc.	USD	145	15.515	0,35
Regions Financial Corp.	USD	715	15.437	0,35
Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	78	15.732	0,36
Rockwell Automation, Inc.	USD	54	13.910	0,32
Roper Technologies, Inc.	USD	28	12.130	0,28
Ross Stores, Inc.	USD	209	24.048	0,55
S&P Global, Inc.	USD	73	24.361	0,56
Salesforce, Inc.	USD	169	22.217	0,51
ServiceNow, Inc.	USD	50	19.364	0,44
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	85	6.375	0,15
Starbucks Corp.	USD	326	32.150	0,73
Stryker Corp.	USD	88	21.324	0,49
Synopsys, Inc.	USD	51	16.161	0,37
Target Corp.	USD	132	19.606	0,45
Texas Instruments, Inc.	USD	135	22.028	0,50
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	64	35.135	0,80
TJX Cos., Inc. (The)	USD	296	23.381	0,53
T-Mobile US, Inc.	USD	141	19.572	0,45
Tractor Supply Co.	USD	67	15.038	0,34
Trane Technologies plc	USD	106	17.826	0,41
Trimble, Inc.	USD	200	9.952	0,23
Truist Financial Corp.	USD	354	15.264	0,35
Twilio, Inc. 'A'	USD	162	7.761	0,18
US Bancorp	USD	329	14.321	0,33
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	70	11.189	0,26
Verisk Analytics, Inc.	USD	59	10.388	0,24
Verizon Communications, Inc.	USD	769	30.299	0,69
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	52	14.915	0,34
Visa, Inc. 'A'	USD	250	51.665	1,18
Walt Disney Co. (The)	USD	374	32.112	0,73
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	106	13.473	0,31

2.964.142 67,60

Totale Azioni 4.351.172 99,24

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 4.351.172 99,24

Totale Investimenti 4.351.172 99,24

Liquidità 27.145 0,62

Altre Attività/(Passività) 6.268 0,14

Totale Attivo netto 4.384.585 100,00

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

Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	270.587	USD	282.675	31/01/2023	J.P. Morgan	7.133	0,16
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.133	0,16
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.133	0,16
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	12.486	EUR	11.708	31/01/2023	J.P. Morgan	(54)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(54)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(54)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.079	0,16

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Americanas SA	BRL	3.600	6.519	0,14
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12.600	31.348	0,67
Banco do Brasil SA	BRL	3.300	21.573	0,46
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	BRL	1.000	4.347	0,09
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	10.500	49.760	1,07
Itausa SA	BRL	7.480	12.001	0,26
Localiza Rent a Car SA Rights 31/01/2023	BRL	4	8	—
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.000	10.047	0,21
Lojas Renner SA	BRL	4.000	15.428	0,33
Natura & Co. Holding SA	BRL	5.700	12.377	0,26
Neoenergia SA	BRL	2.100	6.126	0,13
Raia Drogasil SA	BRL	5.900	26.397	0,57
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	765	4.254	0,09
TIM SA	BRL	4.300	10.106	0,22
WEG SA	BRL	6.600	47.866	1,03
			258.157	5,53

Cile

Enel Americas SA	CLP	135.471	17.887	0,39
Enel Chile SA	CLP	135.209	6.202	0,13
Falabella SA	CLP	1.928	3.713	0,08
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	608	48.209	1,03
			76.011	1,63

Cina

3SBio, Inc., Reg. S	HKD	73.500	78.250	1,68
A-Living Smart City Services Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.750	9.336	0,20
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	73.873	1,58
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	47.700	91.002	1,95
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	44.000	69.258	1,48
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	3.900	7.890	0,17
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	6.000	14.904	0,32
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	29.000	42.271	0,91
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	19.500	25.327	0,54
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	82.100	94.017	2,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	38.500	82.432	1,77
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	21.800	72.810	1,56
Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	HKD	49.000	43.953	0,94
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	21.900	59.723	1,28
Qingdao Port International Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	182.000	88.203	1,89
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	56.000	91.978	1,97
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	38.000	67.131	1,44
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	2.621	89.402	1,91
Venus MedTech Hangzhou, Inc., Reg. S 'H'	HKD	25.500	46.562	1,00
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	20.000	33.475	0,72
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.695	93.462	2,00
			1.275.259	27,32

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Colombia				
Bancolombia SA	COP	1.433	12.466	0,27
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	1.424	12.303	0,26
Grupo Energia Bogota SA ESP	COP	54.437	18.858	0,40

43.627 0,93

Egitto				
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	26.691	44.792	0,96

44.792 0,96

Grecia				
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	7.439	8.365	0,18
Hellenic Telecommunications Organization SA (3)	EUR	1.653	25.866	0,55

34.231 0,73

Hong Kong				
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	HKD	60.500	44.968	0,96
OneConnect Financial Technology Co. Ltd., ADR	USD	2.038	10.679	0,23
Times China Holdings Ltd.	HKD	24.000	4.635	0,10

60.282 1,29

India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.410	95.866	2,05

95.866 2,05

Indonesia				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	77.900	49.594	1,06
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	229.400	30.785	0,66

80.379 1,72

Malaysia				
Axiata Group Bhd.	MYR	25.700	18.019	0,39
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	25.900	34.097	0,73
DiGi.Com Bhd.	MYR	8.600	7.808	0,17
IHH Healthcare Bhd.	MYR	30.300	42.777	0,92
Maxis Bhd.	MYR	24.300	21.176	0,45
RHB Bank Bhd.	MYR	14.500	19.056	0,41
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	29.100	35.664	0,76

178.597 3,83

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

Azioni (seguito)

Messico				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	5.600	41.167	0,88
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	22.600	80.421	1,73

121.588 2,61

Filippine				
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	2.230	17.461	0,37

17.461 0,37

Polonia				
mBank SA	PLN	209	14.078	0,30
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5.245	36.348	0,78
Santander Bank Polska SA	PLN	196	11.690	0,25

62.116 1,33

Sudafrica				
Absa Group Ltd.	ZAR	700	8.015	0,17
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	465	39.128	0,84
Clicks Group Ltd.	ZAR	108	1.723	0,04
FirstRand Ltd.	ZAR	4.960	18.196	0,39
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	1.836	53.377	1,14
Sanlam Ltd.	ZAR	3.854	11.089	0,24
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	584	3.914	0,08
Vodacom Group Ltd.	ZAR	5.121	37.107	0,80

172.549 3,70

Corea del Sud				
Amorepacific Corp.	KRW	233	25.658	0,55
AMOREPACIFIC Group	KRW	549	15.344	0,33
CJ CheilJedang Corp.	KRW	115	34.956	0,75
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	116	15.168	0,32
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	209	33.505	0,72
Hyundai Motor Co.	KRW	270	32.620	0,70
Kia Corp.	KRW	371	17.595	0,38
KT Corp.	KRW	2.104	56.803	1,22
LG Electronics, Inc.	KRW	474	32.766	0,70
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	KRW	3.273	15.943	0,34
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	501	52.404	1,12
Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	559	54.933	1,18
SK Hynix, Inc.	KRW	1.188	71.507	1,53
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1.052	39.888	0,85

499.090 10,69

Taiwan				
Acer, Inc.	TWD	11.000	8.417	0,18
Advantech Co. Ltd.	TWD	2.000	21.473	0,46
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	9.000	27.394	0,59
AUO Corp.	TWD	28.200	13.701	0,29
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.040	35.160	0,75
China Steel Corp.	TWD	57.000	55.295	1,18
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	19.000	70.033	1,50
Delta Electronics, Inc.	TWD	6.000	55.671	1,19
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40.426	31.628	0,68
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	18.000	38.631	0,83
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	24.460	21.105	0,45
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.950	36.552	0,78

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	24.816	18.133	0,39
Nanya Technology Corp.	TWD	8.000	13.282	0,29
President Chain Store Corp.	TWD	4.000	35.420	0,76
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	19.180	10.453	0,22
Synnex Technology International Corp.	TWD	5.000	9.619	0,21
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.346	3.611	0,08
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	12.000	36.998	0,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	22.000	320.031	6,86
Unimicron Technology Corp.	TWD	3.000	11.679	0,25
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	13.000	28.199	0,60
United Microelectronics Corp.	TWD	24.000	31.579	0,68
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	3.000	7.537	0,16
Walsin Lihwa Corp.	TWD	5.000	7.681	0,17
Win Semiconductors Corp.	TWD	2.000	8.871	0,19
			958.153	20,53

Thailandia

Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	51.700	43.398	0,93
BTS Group Holdings PCL	THB	14.500	3.527	0,08
Central Pattana PCL	THB	5.000	10.281	0,22
Delta Electronics Thailand PCL	THB	1.600	38.458	0,82
Home Product Center PCL	THB	51.500	23.117	0,49
Indorama Ventures PCL	THB	9.400	11.093	0,24
Kasikornbank PCL	THB	6.300	26.881	0,58
Krungthai Card PCL	THB	1.100	1.879	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	1.600	15.847	0,34
TMBThanachart Bank PCL	THB	370.800	15.141	0,32
			189.622	4,06

Turchia

Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	16.543	33.432	0,72
			33.432	0,72

Emirati Arabi Uniti

Aldar Properties PJSC	AED	62.457	75.146	1,61
			75.146	1,61

Stati Uniti d'America

Millicom International Cellular SA	USD	488	6.266	0,13
			6.266	0,13

Totale Azioni **4.282.624** **91,74**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **4.282.624** **91,74**

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Fondi negoziati in borsa

Regno Unito

iShares MSCI India Fund	USD	48.600	351.475	7,53
			351.475	7,53

Totale Fondi negoziati in borsa **351.475** **7,53**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **351.475** **7,53**

Totale Investimenti **4.634.099** **99,27**

Liquidità **15.516** **0,33**

Altre Attività/(Passività) **18.671** **0,40**

Totale Attivo netto **4.668.286** **100,00**

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 2022, 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	273.842	USD	285.953	31/01/2023	J.P. Morgan	7.342	0,16
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.342	0,16
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.342	0,16
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.342	0,16

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Aerospaziale e difesa				
Hexcel Corp.	USD	191	11.143	0,25
			11.143	0,25
Spedizioni aeree e logistica				
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	116	12.151	0,28
			12.151	0,28
Auto ricambi				
Aptiv plc	USD	113	10.553	0,24
BorgWarner, Inc.	USD	90	3.629	0,08
			14.182	0,32
Banche				
Citizens Financial Group, Inc.	USD	187	7.362	0,17
Comerica, Inc.	USD	202	13.455	0,31
Fifth Third Bancorp	USD	473	15.538	0,35
Huntington Bancshares, Inc.	USD	1.137	16.054	0,36
KeyCorp	USD	192	3.341	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	113	17.852	0,40
Regions Financial Corp.	USD	448	9.672	0,22
Truist Financial Corp.	USD	1.152	49.675	1,13
Webster Financial Corp.	USD	310	14.613	0,33
			147.562	3,35
Biotecnologia				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	127	29.966	0,68
Amgen, Inc.	USD	250	65.424	1,48
Exact Sciences Corp.	USD	194	9.644	0,22
Gilead Sciences, Inc.	USD	620	52.917	1,20
			157.951	3,58
Prodotti per l'edilizia				
Johnson Controls International plc	USD	479	30.531	0,69
Owens Corning	USD	44	3.756	0,09
Trane Technologies plc	USD	133	22.367	0,51
Trex Co., Inc.	USD	32	1.353	0,03
			58.007	1,32
Mercati dei capitali				
BlackRock, Inc.	USD	84	59.304	1,35
Charles Schwab Corp. (The)	USD	498	41.200	0,93
CME Group, Inc.	USD	183	30.755	0,70
FactSet Research Systems, Inc.	USD	50	20.167	0,46
Franklin Resources, Inc.	USD	117	3.105	0,07
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	72	15.469	0,35
Morningstar, Inc.	USD	56	12.122	0,27
S&P Global, Inc.	USD	108	36.041	0,82
State Street Corp.	USD	203	15.625	0,35
T Rowe Price Group, Inc.	USD	84	9.286	0,21
			243.074	5,51

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	179	26.093	0,60
Mosaic Co. (The)	USD	269	11.672	0,26
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	99	23.565	0,53
			61.330	1,39

Servizi e forniture commerciali

MSA Safety, Inc.	USD	83	11.881	0,27
			11.881	0,27

Attrezzature per comunicazione

Ciena Corp.	USD	51	2.582	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	723	34.105	0,78
Juniper Networks, Inc.	USD	80	2.545	0,06
Lumentum Holdings, Inc.	USD	36	1.837	0,04
Motorola Solutions, Inc.	USD	30	7.680	0,17
			48.749	1,11

Finanziamenti al consumo

Ally Financial, Inc.	USD	242	5.885	0,13
American Express Co.	USD	150	21.915	0,50
Capital One Financial Corp.	USD	120	11.026	0,25
Discover Financial Services	USD	96	9.292	0,21
Synchrony Financial	USD	280	9.103	0,21
Upstart Holdings, Inc.	USD	100	1.294	0,03
			58.515	1,33

Contentitori e imballaggi

Ball Corp.	USD	407	20.810	0,47
Crown Holdings, Inc.	USD	171	14.058	0,32
			34.868	0,79

Servizi diversificati per i consumatori

Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	163	10.432	0,24
			10.432	0,24

Servizi finanziari diversificati

Intercontinental Exchange, Inc.	USD	344	35.435	0,80
			35.435	0,80

Servizi di telecomunicazione diversificati

Verizon Communications, Inc.	USD	1.270	50.038	1,13
			50.038	1,13

Pubblici servizi - elettricità

Eversource Energy	USD	340	28.798	0,65
NextEra Energy, Inc.	USD	412	34.497	0,78
			63.295	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

Azioni (seguito)

Attrezzature elettriche

Acuity Brands, Inc.	USD	44	7.321	0,17
Eaton Corp. plc	USD	382	59.707	1,36
Emerson Electric Co.	USD	228	21.792	0,49
Rockwell Automation, Inc.	USD	64	16.486	0,37
			105.306	2,39

Attrezzature, strumenti e componenti elettronici

Keysight Technologies, Inc.	USD	53	8.984	0,20
			8.984	0,20

Industria del divertimento

Netflix, Inc.	USD	95	27.237	0,62
Walt Disney Co. (The)	USD	471	40.441	0,91
			67.678	1,53

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari

American Tower Corp., REIT	USD	207	44.207	1,00
Boston Properties, Inc., REIT	USD	35	2.358	0,05
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	121	2.729	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	5	3.307	0,07
Equity Residential, REIT	USD	155	9.157	0,21
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	14	2.066	0,05
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	170	2.674	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	386	19.250	0,44
Kimco Realty Corp., REIT	USD	191	4.026	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	351	39.740	0,90
Realty Income Corp., REIT	USD	619	39.307	0,89
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	128	14.892	0,34
UDR, Inc., REIT	USD	32	1.238	0,03
Ventas, Inc., REIT	USD	139	6.248	0,14
			191.199	4,33

Prodotti alimentari

General Mills, Inc.	USD	797	67.107	1,52
J M Smucker Co. (The)	USD	236	37.408	0,85
McCormick & Co., Inc.	USD	284	23.808	0,54
			128.323	2,91

Forniture e apparecchiature sanitarie

Edwards Lifesciences Corp.	USD	279	20.668	0,47
Hologic, Inc.	USD	212	16.065	0,36
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	46	18.576	0,42
ResMed, Inc.	USD	106	21.836	0,50
STERIS plc	USD	106	19.585	0,44
Tandem Diabetes Care, Inc.	USD	142	6.055	0,14
			102.785	2,33

Operatori e servizi sanitari

Humana, Inc.	USD	75	38.197	0,87
			38.197	0,87

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Starbucks Corp.	USD	358	35.306	0,79
Vail Resorts, Inc.	USD	140	32.973	0,75
Yum China Holdings, Inc.	USD	284	15.660	0,36
			83.939	1,90
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Tempur Sealy International, Inc.	USD	116	3.932	0,09
			3.932	0,09
Prodotti per la casa				
Church & Dwight Co., Inc.	USD	60	4.859	0,11
Clorox Co. (The)	USD	113	16.034	0,36
Colgate-Palmolive Co.	USD	265	20.916	0,48
			41.809	0,95
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
AES Corp. (The)	USD	264	7.561	0,17
			7.561	0,17
Assicurazioni				
Allstate Corp. (The)	USD	39	5.296	0,12
Assurant, Inc.	USD	18	2.273	0,05
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	116	8.808	0,20
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	187	30.926	0,70
MetLife, Inc.	USD	879	63.754	1,44
Principal Financial Group, Inc.	USD	437	36.957	0,84
Prudential Financial, Inc.	USD	308	30.680	0,70
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	98	13.921	0,32
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	8	1.485	0,03
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	171	32.237	0,73
			226.337	5,13
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.820	158.358	3,59
			158.358	3,59
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Etsy, Inc.	USD	114	13.736	0,31
			13.736	0,31
Servizi informatici				
Accenture plc 'A'	USD	164	43.389	0,98
Akamai Technologies, Inc.	USD	98	8.257	0,19
Automatic Data Processing, Inc.	USD	98	23.378	0,53
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	112	7.526	0,17
Gepac Ltd.	USD	68	3.146	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	133	45.874	1,04
Okta, Inc.	USD	99	6.771	0,15
PayPal Holdings, Inc.	USD	183	12.819	0,29
Twilio, Inc. 'A'	USD	58	2.779	0,06
VeriSign, Inc.	USD	26	5.273	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				
Azioni (seguito)				
Servizi informatici (seguito)				
Visa, Inc. 'A'	USD	248	51.253	1,17
			210.465	4,77
Prodotti ricreativi				
Hasbro, Inc.	USD	226	13.783	0,31
Mattel, Inc.	USD	278	4.957	0,11
			18.740	0,42
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Agilent Technologies, Inc.	USD	218	32.599	0,75
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	15	21.819	0,49
Repligen Corp.	USD	61	10.304	0,23
Waters Corp.	USD	45	15.290	0,35
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	57	13.348	0,30
			93.360	2,12
Macchinari				
Caterpillar, Inc.	USD	155	37.013	0,85
Cummins, Inc.	USD	92	22.120	0,50
Deere & Co.	USD	84	35.731	0,81
Illinois Tool Works, Inc.	USD	30	6.600	0,15
Parker-Hannifin Corp.	USD	52	15.067	0,34
Pentair plc	USD	51	2.286	0,05
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	67	5.025	0,11
Xylem, Inc.	USD	73	8.062	0,18
			131.904	2,99
Mass media				
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	563	18.759	0,43
Omnicom Group, Inc.	USD	301	24.420	0,55
			43.179	0,98
Metalli ed estrazione mineraria				
Nucor Corp.	USD	209	27.718	0,63
			27.718	0,63
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) ipotecari				
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	790	16.716	0,38
			16.716	0,38
Vendite al dettaglio diverse				
Target Corp.	USD	232	34.459	0,78
			34.459	0,78
Pubblici servizi - vari				
CMS Energy Corp.	USD	136	8.696	0,20
			8.696	0,20

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	132	32.504	0,74
			32.504	0,74

Prodotti farmaceutici

Merck & Co., Inc.	USD	1.145	126.855	2,88
			126.855	2,88

Servizi professionali

FTI Consulting, Inc.	USD	62	9.853	0,22
ManpowerGroup, Inc.	USD	80	6.592	0,15
Robert Half International, Inc.	USD	54	3.951	0,09
Verisk Analytics, Inc.	USD	61	10.740	0,25
			31.136	0,71

Sviluppo e gestione immobiliare

CBRE Group, Inc. 'A'	USD	37	2.847	0,06
Howard Hughes Corp. (The)	USD	18	1.355	0,03
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	69	11.039	0,26
			15.241	0,35

Strade e ferrovie

JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	60	10.516	0,24
Ryder System, Inc.	USD	129	10.681	0,24
			21.197	0,48

Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori

Advanced Micro Devices, Inc.	USD	294	18.860	0,43
Applied Materials, Inc.	USD	182	17.447	0,40
First Solar, Inc.	USD	80	11.742	0,27
Intel Corp.	USD	693	17.990	0,41
KLA Corp.	USD	25	9.318	0,21
Lam Research Corp.	USD	23	9.553	0,22
Micron Technology, Inc.	USD	222	10.985	0,25
NVIDIA Corp.	USD	365	52.670	1,18
NXP Semiconductors NV	USD	58	9.015	0,20
ON Semiconductor Corp.	USD	113	6.940	0,16
Texas Instruments, Inc.	USD	148	24.149	0,55
Wolfsped, Inc.	USD	35	2.396	0,05
			191.065	4,33

Software

Adobe, Inc.	USD	81	27.112	0,61
Atlassian Corp. 'A'	USD	70	9.058	0,21
Autodesk, Inc.	USD	79	14.621	0,33
Cadence Design Systems, Inc.	USD	91	14.548	0,33
Gen Digital, Inc.	USD	446	9.402	0,21
HubSpot, Inc.	USD	28	8.119	0,18
Intuit, Inc.	USD	77	29.703	0,67
Microsoft Corp.	USD	1.247	296.836	6,73
Nutanix, Inc. 'A'	USD	254	6.497	0,15
Paycom Software, Inc.	USD	12	2.359	0,05
Salesforce, Inc.	USD	201	26.423	0,60
ServiceNow, Inc.	USD	69	26.723	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

Azioni (seguito)

Software (seguito)

Splunk, Inc.	USD	73	6.280	0,14
Synopsys, Inc.	USD	26	8.239	0,19
VMware, Inc. 'A'	USD	49	5.966	0,14
Workday, Inc. 'A'	USD	66	11.011	0,25
			502.897	11,40

Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati

AutoZone, Inc.	USD	8	19.716	0,45
Best Buy Co., Inc.	USD	166	13.383	0,30
CarMax, Inc.	USD	62	3.783	0,09
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	106	12.620	0,29
Gap, Inc. (The)	USD	375	4.200	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	210	66.318	1,49
Lowe's Cos., Inc.	USD	177	35.087	0,79
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	19	15.987	0,36
RH	USD	18	4.754	0,11
TJX Cos., Inc. (The)	USD	200	15.798	0,36
Tractor Supply Co.	USD	65	14.589	0,33
Ulta Beauty, Inc.	USD	56	26.075	0,59
Williams-Sonoma, Inc.	USD	159	18.425	0,42
			250.735	5,68

Hardware tecnologico, memorie e periferiche

Apple, Inc.	USD	2.150	274.963	6,23
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	65	2.577	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	570	9.040	0,20
HP, Inc.	USD	523	13.980	0,32
			300.560	6,81

Tessili, abbigliamento e articoli di lusso

Capri Holdings Ltd.	USD	106	6.021	0,14
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America) (2)	USD	70	21.938	0,50
NIKE, Inc. 'B'	USD	211	24.591	0,55
Ralph Lauren Corp.	USD	25	2.605	0,06
Tapestry, Inc.	USD	168	6.334	0,14
			61.489	1,39

Finanziari pensionistici e ipotecari

MGIC Investment Corp.	USD	235	3.050	0,07
			3.050	0,07

Società commerciali e distributori

WW Grainger, Inc.	USD	38	21.197	0,48
			21.197	0,48

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Pubblici servizi - acqua

American Water Works Co., Inc.	USD	314	48.315	1,10
			48.315	1,10
Totale Azioni			4.388.235	99,49
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			4.388.235	99,49
Totale Investimenti			4.388.235	99,49
Liquidità			13.915	0,32
Altre Attività/(Passività)			8.649	0,19
Totale Attivo netto			4.410.799	100,00

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	264.595	USD	276.152	31/01/2023	J.P. Morgan	7.239	0,16
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.239	0,16
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.239	0,16
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	11.728	EUR	11.012	31/01/2023	J.P. Morgan	(67)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(67)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(67)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.172	0,16

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), a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	9.000	334.776	1,21
			334.776	1,21
Banche				
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	1.344.600	1.097.794	3,95
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	348.589	1.882.484	6,78
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNY	2.776.400	1.747.787	6,29
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNY	2.079.700	1.392.451	5,01
			6.120.516	22,03
Bevande				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	7.816	1.956.428	7,05
			1.956.428	7,05
Mercati dei capitali				
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd.	USD	24.411	342.731	1,23
			342.731	1,23
Ingegneria e costruzioni				
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	848.700	667.936	2,41
			667.936	2,41
Attrezzature elettriche				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	199.482	705.737	2,54
			705.737	2,54
Prodotti alimentari				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	55.900	1.311.094	4,72
			1.311.094	4,72
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	27.500	1.259.912	4,54
			1.259.912	4,54
Operatori e servizi sanitari				
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	66.300	298.730	1,08
			298.730	1,08

China A-shares Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	318.700	1.494.354	5,38
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	115.800	869.511	3,13
			2.363.865	8,51

Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile

China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	515.900	1.571.109	5,66
			1.571.109	5,66

Scienze per la vita, strumenti e servizi

WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	70.721	828.468	2,98
			828.468	2,98

Macchinari

Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	24.661	225.843	0,81
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co. Ltd. 'A'	CNY	22.100	171.145	0,62
			396.988	1,43

Prodotti per la cura personale

Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	41.292	1.002.243	3,60
Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	25.600	553.966	2,00
			1.556.209	5,60

Sviluppo e gestione immobiliare

China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNY	204.800	540.750	1,95
			540.750	1,95

Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori

LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	151.260	926.739	3,34
			926.739	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

Azioni (seguito)

Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati

China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	49.200	1.537.157	5,54
			1.537.157	5,54

Totale Azioni			22.719.145	81,82
----------------------	--	--	-------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			22.719.145	81,82
---	--	--	-------------------	--------------

Totale Investimenti			22.719.145	81,82
----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Liquidità			4.910.993	17,69
------------------	--	--	------------------	--------------

Altre Attività/(Passività)			137.353	0,49
-----------------------------------	--	--	----------------	-------------

Totale Attivo netto			27.767.491	100,00
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

China A-shares Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa
al 31 dicembre 2022, 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	1.174	USD	1.246	03/01/2023	J.P. Morgan	9	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	31.391	USD	33.456	03/01/2023	J.P. Morgan	96	0,00
EUR	6.721	USD	7.154	04/01/2023	J.P. Morgan	30	0,00
EUR	6.437.424	USD	6.724.455	31/01/2023	J.P. Morgan	170.264	0,61
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						170.390	0,61
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						170.399	0,61
USD	5.716	EUR	5.388	03/01/2023	J.P. Morgan	(43)	0,00
USD	385	EUR	361	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(43)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	1.799	EUR	1.688	03/01/2023	J.P. Morgan	(5)	0,00
USD	5.309	EUR	4.988	04/01/2023	J.P. Morgan	(23)	0,00
EUR	105.970	USD	113.757	31/01/2023	J.P. Morgan	(260)	0,00
USD	100.599	EUR	94.928	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.073)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.361)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.404)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						168.995	0,61

China Equity Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguire un tasso di rendimento annualizzato interessante, rettificato per il rischio ed espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di società situate in Cina, comprese azioni A cinesi di società quotate sullo Shanghai Stock Exchange e/o sullo Shenzhen Stock Exchange tramite lo Stock Connect, e di 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)), le cui società sottostanti sono ubicate in Cina. 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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Auto ricambi				
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	9.600	35.391	0,42
			35.391	0,42
Autoveicoli				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4.500	110.810	1,33
			110.810	1,33
Banche				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	76.500	427.202	5,11
			427.202	5,11
Bevande				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	42.000	293.249	3,51
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	500.621	5,99
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	23.600	133.263	1,59
			927.133	11,09
Mercati dei capitali				
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd.	USD	4.193	58.870	0,70
			58.870	0,70
Attrezzature elettriche				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	47.760	168.968	2,02
			168.968	2,02
Prodotti alimentari				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8.700	204.053	2,44
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	45.000	203.980	2,44
			408.033	4,88
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	174.097	2,08
			174.097	2,08
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	44.500	208.656	2,50
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.600	34.540	0,41
			243.196	2,91

China Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Media interattivi e servizi				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	16.800	717.323	8,58
			717.323	8,58
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	771	68.388	0,82
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	24.740	273.676	3,27
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	34.200	765.583	9,16
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	6.000	486.960	5,82
			1.594.607	19,07
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	14.600	154.034	1,84
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	38.500	295.603	3,54
			449.637	5,38
Macchinari				
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	31.136	0,37
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co. Ltd. 'A'	CNY	4.000	30.977	0,37
Morimatsu International Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	15.500	17.197	0,21
			79.310	0,95
Prodotti per la cura personale				
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	8.300	201.458	2,41
Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.200	69.246	0,83
			270.704	3,24
Sviluppo e gestione immobiliare				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	14.185	194.051	2,32
Onewo, Inc. 'H'	HKD	65.800	412.637	4,94
			606.688	7,26
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	19.820	121.433	1,45
			121.433	1,45
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.200	211.930	2,53
			211.930	2,53

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				
Azioni (seguito)				
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	15.000	196.278	2,35
Li Ning Co. Ltd.	HKD	27.000	233.920	2,79
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	14.800	166.192	1,99
			596.390	7,13
Totale Azioni			7.201.722	86,13
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			7.201.722	86,13
Totale Investimenti			7.201.722	86,13
Liquidità				
			1.166.008	13,95
Altre Attività/(Passività)				
			(6.532)	(0,08)
Totale Attivo netto			8.361.198	100,00

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 rappresentata nell'Indice MSCI All Country World.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Argentina				
Globant SA	USD	72	11.970	0,22
			11.970	0,22
Australia				
Brookfield Infrastructure Partners LP	USD	350	10.892	0,20
			10.892	0,20
Belgio				
Argenx SE, ADR	USD	7	2.608	0,05
			2.608	0,05
Brasile				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	448	1.115	0,02
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4.135	17.201	0,32
Vale SA	BRL	202	3.403	0,06
			21.719	0,40
Canada				
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	79	2.265	0,04
Brookfield Corp.	USD	317	10.058	0,18
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	560	9.733	0,18
Canadian National Railway Co.	USD	160	19.048	0,35
Colliers International Group, Inc.	CAD	197	18.155	0,33
Constellation Software, Inc.	CAD	41	64.438	1,18
FirstService Corp.	CAD	23	2.818	0,05
Shopify, Inc. 'A'	USD	4.007	139.323	2,54
Topicus.com, Inc.	CAD	596	30.908	0,56
			296.746	5,41
Cina				
360 DigiTech, Inc., ADR	USD	152	3.063	0,06
Agora, Inc., ADR	USD	23	93	—
China East Education Holdings Ltd., Reg. S HKD		1.000	799	0,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	400	2.030	0,04
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.021	11.783	0,22
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	2.000	5.728	0,10
HUYA, Inc., ADR	USD	328	1.283	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	899	0,02
KE Holdings, Inc., ADR	USD	337	4.610	0,08
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	600	5.447	0,10
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.500	33.578	0,61
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	200	2.246	0,04
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	702	23.945	0,44
Weimob, Inc., Reg. S	HKD	1.000	851	0,02
			96.355	1,76
Danimarca				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	147	10.623	0,19
DSV A/S	DKK	544	86.010	1,57
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	28	3.786	0,07
			100.419	1,83

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.
Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Christian Dior SE	EUR	19	13.901	0,25
EssilorLuxottica SA	EUR	52	9.435	0,17
Eurofins Scientific SE	EUR	170	12.305	0,22
Hermes International	EUR	39	60.340	1,10
L'Oreal SA	EUR	23	8.237	0,15
Pernod Ricard SA	EUR	46	9.108	0,17
Remy Cointreau SA	EUR	16	2.709	0,05

116.035 2,11

Germania

adidas AG	EUR	188	25.612	0,47
HelloFresh SE	EUR	310	6.803	0,12
Puma SE	EUR	156	9.454	0,17

41.869 0,76

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	1.200	13.346	0,24
Super Hi International Holding Ltd.	HKD	200	255	0,01

13.601 0,25

India

HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.884	128.093	2,34
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.641	35.889	0,66
IndusInd Bank Ltd.	INR	421	6.201	0,11
Shree Cement Ltd.	INR	10	2.813	0,05
Zomato Ltd.	INR	1.065	762	0,01

173.758 3,17

Israele

Globe-e Online Ltd.	USD	5.047	104.069	1,90
---------------------	-----	-------	---------	------

104.069 1,90

Italia

Brunello Cucinelli SpA	EUR	114	8.444	0,15
Davide Campari-Milano NV	EUR	1.256	12.810	0,23
Ferrari NV	USD	38	8.205	0,15
Moncler SpA	EUR	1.135	60.051	1,10

89.510 1,63

Giappone

Change, Inc.	JPY	100	1.639	0,03
--------------	-----	-----	-------	------

1.639 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

Azioni (seguito)

Messico

Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	45	1.078	0,02
---	-----	----	-------	------

1.078 0,02

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	82	113.415	2,07
ASML Holding NV	EUR	40	21.582	0,39
ASML Holding NV, NYRS	USD	187	100.868	1,84
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	763	19.654	0,36
Universal Music Group NV	EUR	398	9.625	0,17

265.144 4,83

Norvegia

AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	2.598	4.719	0,08
Kahoot! ASA	NOK	472	926	0,02

5.645 0,10

Singapore

Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	26.251	86.497	1,58
Sea Ltd., ADR	USD	703	36.957	0,67

123.454 2,25

Corea del Sud

KakaoBank Corp.	KRW	366	7.136	0,13
NAVER Corp.	KRW	83	11.871	0,22

19.007 0,35

Svezia

Evolution AB, Reg. S	SEK	121	11.831	0,22
Kinnevik AB 'B'	SEK	301	4.228	0,08
Paradox Interactive AB	SEK	438	8.932	0,16
Vitrolife AB	SEK	211	3.875	0,07

28.866 0,53

Svizzera

Kuehne + Nagel International AG	CHF	47	11.084	0,20
On Holding AG 'A'	USD	780	13.361	0,24
Straumann Holding AG	CHF	98	11.274	0,21

35.719 0,65

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	26	1.929	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.000	14.547	0,27

16.476 0,30

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Abcam plc, ADR	USD	243	3.771	0,07
Angle plc	GBP	1.960	1.195	0,02
Babcock International Group plc	GBP	12.289	41.881	0,76
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	2.364	2.447	0,04
Diageo plc	GBP	199	8.772	0,16
Fevertree Drinks plc	GBP	140	1.743	0,03
Rentokil Initial plc	GBP	4.514	27.693	0,50
Rightmove plc	GBP	1.732	10.697	0,20
Victoria plc	GBP	16.949	98.454	1,80
			196.653	3,58

Stati Uniti d'America

10X Genomics, Inc. 'A'	USD	1.289	46.404	0,85
23andMe Holding Co.	USD	967	2.021	0,04
Adobe, Inc.	USD	126	42.175	0,77
Affirm Holdings, Inc.	USD	3.608	34.637	0,63
agilon health, Inc.	USD	6.394	102.304	1,86
Airbnb, Inc. 'A'	USD	6	510	0,01
Alignment Healthcare, Inc.	USD	193	2.248	0,04
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1	236	–
Alphabet, Inc. 'A'	USD	143	12.442	0,23
Alphabet, Inc. 'C'	USD	93	8.132	0,15
Amazon.com, Inc.	USD	738	61.239	1,12
American Tower Corp., REIT	USD	2	427	0,01
Anterix, Inc.	USD	626	19.907	0,36
Appian Corp. 'A'	USD	1.404	45.897	0,84
ATAI Life Sciences NV	USD	716	1.826	0,03
Aurora Innovation, Inc.	USD	1.862	2.309	0,04
AutoZone, Inc.	USD	1	2.465	0,04
Axon Enterprise, Inc.	USD	155	25.318	0,46
Ball Corp.	USD	25	1.278	0,02
BARCK, Inc.	USD	1.585	2.330	0,04
Beam Therapeutics, Inc.	USD	64	2.413	0,04
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	10	3.078	0,06
Bill.com Holdings, Inc.	USD	1.038	112.094	2,04
Block, Inc. 'A'	USD	530	32.887	0,60
Brown & Brown, Inc.	USD	179	10.228	0,19
Cadence Design Systems, Inc.	USD	3	480	0,01
Calix, Inc.	USD	256	17.352	0,32
Carvana Co.	USD	5.936	26.831	0,49
Celsius Holdings, Inc.	USD	21	2.130	0,04
Chewy, Inc. 'A'	USD	588	21.638	0,39
Cintas Corp.	USD	1	450	0,01
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	419	11.380	0,21
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	139	2.580	0,05
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	10.114	455.029	8,30
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	158	5.416	0,10
Confluent, Inc. 'A'	USD	328	7.206	0,13
Copart, Inc.	USD	27	1.645	0,03
Coupang, Inc.	USD	7.372	104.904	1,91
Cricut, Inc. 'A'	USD	11.418	105.845	1,93
Danaher Corp.	USD	30	7.943	0,14
Datadog, Inc. 'A'	USD	1.029	75.570	1,38
Dexcom, Inc.	USD	1	111	–
Domino's Pizza, Inc.	USD	1	343	0,01
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.599	78.143	1,42
Doximity, Inc. 'A'	USD	2.759	90.661	1,65
DraftKings, Inc. 'A'	USD	635	7.099	0,13
Duolingo, Inc.	USD	144	10.230	0,19
Ecolab, Inc.	USD	13	1.895	0,03
Eli Lilly & Co.	USD	1	366	0,01
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	412	9.080	0,17
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	2	493	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				

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

EVI Industries, Inc.	USD	171	3.901	0,07
Fastly, Inc. 'A'	USD	3.643	29.435	0,54
Fate Therapeutics, Inc.	USD	111	1.107	0,02
Figs, Inc. 'A'	USD	649	4.413	0,08
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	1.212	84.840	1,55
GH Research plc	USD	207	1.915	0,03
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	5.982	9.990	0,18
Gitlab, Inc. 'A'	USD	991	45.903	0,84
Guardant Health, Inc.	USD	495	12.949	0,24
HashiCorp, Inc. 'A'	USD	248	6.847	0,12
HEICO Corp. 'A'	USD	4	476	0,01
Home Depot, Inc. (The)	USD	2	632	0,01
HubSpot, Inc.	USD	48	13.918	0,25
Illumina, Inc.	USD	173	34.576	0,63
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	15	3.713	0,07
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	289	9.971	0,18
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	335	34.508	0,63
Intuitive Surgical, Inc.	USD	40	10.545	0,19
Joby Aviation, Inc.	USD	532	1.790	0,03
Linde plc	USD	18	5.850	0,11
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	2	674	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	64	22.075	0,40
MaxCyte, Inc.	USD	613	3.255	0,06
McCormick & Co., Inc.	USD	7	587	0,01
McDonald's Corp.	USD	2	526	0,01
Membership Collective Group, Inc. 'A'	USD	484	1.747	0,03
MercadoLibre, Inc.	USD	139	116.332	2,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	293	34.694	0,63
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	34	4.559	0,08
Moderna, Inc.	USD	6	1.045	0,02
MongoDB, Inc.	USD	89	17.638	0,32
MP Materials Corp.	USD	91	2.193	0,04
MSCI, Inc.	USD	14	6.470	0,12
Netflix, Inc.	USD	2	573	0,01
NVIDIA Corp.	USD	2	289	0,01
Oak Street Health, Inc.	USD	105	2.225	0,04
Okta, Inc.	USD	6	410	0,01
Olo, Inc. 'A'	USD	1.857	11.476	0,21
Opendoor Technologies, Inc.	USD	337	389	0,01
Outset Medical, Inc.	USD	148	3.775	0,07
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	3.141	25.002	0,46
Penumbra, Inc.	USD	15	3.270	0,06
Pinterest, Inc. 'A'	USD	25	591	0,01
Pool Corp.	USD	27	8.157	0,15
Privia Health Group, Inc.	USD	359	8.142	0,15
Procore Technologies, Inc.	USD	426	20.184	0,37
Progressive Corp. (The)	USD	52	6.761	0,12
ProKidney Corp.	USD	1.532	10.847	0,20
Redfin Corp.	USD	174	732	0,01
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	103	1.888	0,03
ROBLOX Corp. 'A'	USD	2.447	67.366	1,23
Rollins, Inc.	USD	29	1.055	0,02
Roper Technologies, Inc.	USD	1	433	0,01
Royal Gold, Inc.	USD	74	8.304	0,15
Royalty Pharma plc 'A'	USD	4.710	185.621	3,38
S&P Global, Inc.	USD	20	6.674	0,12
Salesforce, Inc.	USD	492	64.678	1,18
Samsara, Inc. 'A'	USD	2.624	32.301	0,59
Schrodinger, Inc.	USD	132	2.460	0,04
Service Corp. International	USD	131	9.080	0,17
ServiceNow, Inc.	USD	201	77.845	1,42
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	113	26.897	0,49
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.845	263.189	4,80
SomaLogic, Inc.	USD	47	118	–

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Spotify Technology SA	USD	249	19.375	0,35
Standard BioTools, Inc.	USD	1.397	1.690	0,03
Starbucks Corp.	USD	6	592	0,01
Synopsys, Inc.	USD	2	634	0,01
Texas Pacific Land Corp.	USD	1	2.309	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1	549	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	21	1.659	0,03
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	2.205	97.990	1,79
TransDigm Group, Inc.	USD	13	8.111	0,15
Trupanion, Inc.	USD	42	1.985	0,04
Tyler Technologies, Inc.	USD	33	10.569	0,19
Uber Technologies, Inc.	USD	5.271	129.192	2,36
Unity Software, Inc.	USD	99	2.817	0,05
Upstart Holdings, Inc.	USD	406	5.254	0,10
Utz Brands, Inc.	USD	619	9.755	0,18
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	11	1.758	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	129	26.659	0,49
Walt Disney Co. (The)	USD	364	31.253	0,57
Waste Connections, Inc.	USD	21	2.775	0,05
Watsco, Inc.	USD	2	500	0,01
Wayfair, Inc. 'A'	USD	438	14.454	0,26
WeWork, Inc.	USD	1.345	1.708	0,03
XPEL, Inc., Reg. S	USD	76	4.631	0,08
Zoetis, Inc.	USD	4	586	0,01
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	3	201	0,00
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	1.295	39.044	0,71
			3.415.481	62,26
Totale Azioni			5.188.713	94,59

Warrant

Stati Uniti d'America

BARK, Inc. 29/08/2025	USD	176	30	0,00
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc. 01/08/2026	USD	123	26	0,00
SomaLogic, Inc. 31/08/2026	USD	45	16	0,00
			72	0,00
Totale Warrant			72	0,00

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.188.785	94,59
---	--	--	------------------	--------------

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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

Cipher Systems, Inc.	USD	1.906	866	0,02
Senti Biosciences, Inc. *	USD	159	179	0,00
SomaLogic Operating Co., Inc.	USD	469	1.173	0,02
			2.218	0,04
Totale Azioni			2.218	0,04
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			2.218	0,04

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – FIA

Regno Unito

Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The) Fund, Reg. S	GBP	4.132	4.306	0,08
			4.306	0,08
Totale Organismi d'investimento collettivo - FIA			4.306	0,08

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			4.306	0,08
--	--	--	--------------	-------------

Totale Investimenti			5.195.309	94,71
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			286.647	5,23
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			3.359	0,06
-----------------------------------	--	--	--------------	-------------

Totale Attivo netto			5.485.315	100,00
----------------------------	--	--	------------------	---------------

* Il titolo è valutato al valore equo dietro indicazione del Consiglio di amministrazione. Il titolo non genera reddito. Non può essere rivenduto al pubblico senza previa registrazione ai sensi della legge statunitense Securities Act del 1933 e relative disposizioni ("titolo soggetto a restrizioni"). 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 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
836.662	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	BNP Paribas	2.355	0,04
873.774	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	Standard Chartered	2.662	0,05
114	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	0	0,00
201	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	1	0,00
657	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	2	0,00
1.366	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	3	0,00
1.453	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	3	0,00
108	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	0	0,00
524	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	1	0,00
2.387	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	5	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				5.032	0,09

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Argentina				
Globant SA	USD	29.179	4.851.009	4,30
			4.851.009	4,30
Brasile				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	848.030	2.109.875	1,87
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	645.515	2.685.342	2,38
			4.795.217	4,25
Cina				
360 DigiTech, Inc., ADR	USD	107.287	2.161.833	1,92
China East Education Holdings Ltd., Reg. S	HKD	864.500	690.997	0,61
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	288.000	2.010.849	1,78
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	260.200	1.320.183	1,17
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	280.112	3.232.797	2,87
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.586.000	4.542.502	4,03
HUYA, Inc., ADR	USD	250.971	981.296	0,87
KE Holdings, Inc., ADR	USD	259.119	3.544.748	3,14
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	369.900	3.357.774	2,98
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	14.409	3.606.726	3,20
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	284.600	6.370.913	5,65
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	162.900	1.829.231	1,62
Tencent Holdings Ltd.	HKD	66.300	2.830.863	2,51
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	161.879	5.521.693	4,89
Yihai International Holding Ltd.	HKD	167.000	589.830	0,52
			42.592.235	37,76
Hong Kong				
Super Hi International Holding Ltd.	HKD	143.400	182.846	0,16
			182.846	0,16
India				
HDFC Bank Ltd.	INR	490.980	9.648.905	8,55
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	335.576	7.339.047	6,51
IndusInd Bank Ltd.	INR	381.034	5.612.288	4,98
Shree Cement Ltd.	INR	8.882	2.498.528	2,21
Zomato Ltd.	INR	940.922	673.300	0,60
			25.772.068	22,85
Indonesia				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	26.195.400	1.060.002	0,94
			1.060.002	0,94
Messico				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	83.225	1.993.668	1,77
			1.993.668	1,77

Developing Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.071.058	3.529.136	3,13
Sea Ltd., ADR	USD	26.273	1.381.172	1,22
			4.910.308	4,35
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	119.332	2.326.717	2,06
NAVER Corp.	KRW	23.673	3.385.655	3,00
			5.712.372	5,06
Taiwan				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	101.000	965.854	0,86
Silergy Corp.	TWD	98.000	1.379.340	1,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	254.000	3.694.896	3,28
			6.040.090	5,36
Stati Uniti d'America				
Coupang, Inc.	USD	370.052	5.265.840	4,67
MercadoLibre, Inc.	USD	8.177	6.843.495	6,07
			12.109.335	10,74
Totale Azioni			110.019.150	97,54
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				110.019.150 97,54

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	2.071.550	2.071.550	1,84
			2.071.550	1,84
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.071.550	1,84
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.071.550	1,84
Totale Investimenti			112.090.700	99,38
Liquidità			240.549	0,21
Altre Attività/(Passività)			460.082	0,41
Totale Attivo netto			112.791.331	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.

Developing Opportunity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	97	USD	103	04/01/2023	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	12.467	USD	13.287	03/01/2023	J.P. Morgan	38	0,00
EUR	3.478	USD	3.702	04/01/2023	J.P. Morgan	16	0,00
EUR	26.394.178	USD	27.566.349	31/01/2023	J.P. Morgan	702.785	0,62
USD	11.544	EUR	10.754	31/01/2023	J.P. Morgan	26	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						702.865	0,62
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						702.865	0,62
USD	424	EUR	400	03/01/2023	J.P. Morgan	(3)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	208.192	EUR	195.897	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.621)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.621)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.624)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						701.241	0,62

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 (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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Argentina				
Globant SA	USD	245.602	40.831.332	4,84
			40.831.332	4,84
Brasile				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	6.574.722	27.350.844	3,24
			27.350.844	3,24
Cina				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	666.000	16.399.848	1,94
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	15.014.000	32.146.242	3,81
Li Ning Co. Ltd.	HKD	7.357.000	63.739.095	7,55
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.517.124	36.823.783	4,36
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	4.607.100	51.733.881	6,13
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	605.577	6.111.023	0,73
			206.953.872	24,52
Germania				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	476.408	22.802.578	2,70
			22.802.578	2,70
India				
Aarti Industries Ltd.	INR	4.043.247	29.792.761	3,53
Aarti Pharmalabs Ltd.*	INR	1.010.811	4.640.931	0,55
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	5.489.765	43.379.491	5,14
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	269.337	13.235.768	1,57
Bajaj Finance Ltd.	INR	681.914	54.117.933	6,41
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	512.006	24.138.211	2,86
ICICI Bank Ltd.	INR	4.327.081	46.624.408	5,52
IIFL Wealth Management Ltd.	INR	735.781	15.784.296	1,87
KEI Industries Ltd.	INR	1.281.714	22.669.892	2,69
SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	1.910.818	18.360.137	2,18
SRF Ltd.	INR	2.523	69.771	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	309.664	9.713.812	1,15
Trent Ltd.	INR	609.696	9.952.633	1,18
			292.480.044	34,66
Singapore				
TDCX, Inc., ADR	USD	1.012.328	13.028.661	1,54
			13.028.661	1,54
Corea del Sud				
SK Hynix, Inc.	KRW	138.780	8.353.294	0,99
			8.353.294	0,99
Taiwan				
Chialease Holding Co. Ltd.	TWD	5.819.100	41.095.687	4,87
Silergy Corp.	TWD	996.000	14.018.597	1,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	320.000	4.654.988	0,55
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	698.042	35.012.269	4,15
			94.781.541	11,23

Emerging Leaders Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
MercadoLibre, Inc.	USD	73.691	61.673.472	7,31
Thoughtworks Holding, Inc.	USD	1.437.241	14.271.803	1,69
			75.945.275	9,00
Totale Azioni			782.527.441	92,72
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			782.527.441	92,72

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	16.777.695	16.777.695	1,99
			16.777.695	1,99
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			16.777.695	1,99
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			16.777.695	1,99
Totale Investimenti			799.305.136	94,71
Liquidità			48.944.979	5,80
Altre Attività/(Passività)			(4.298.284)	(0,51)
Totale Attivo netto			843.951.831	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.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	6.406	USD	6.796	03/01/2023	J.P. Morgan	51	0,00
GBP	18	USD	22	03/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	14.799	USD	15.796	04/01/2023	J.P. Morgan	24	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						75	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	4.435.373	USD	813.698	31/01/2023	J.P. Morgan	19.753	0,00
USD	14.000	BRL	73.282	31/01/2023	J.P. Morgan	230	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						19.983	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	101.116.252	USD	105.548.227	31/01/2023	J.P. Morgan	2.750.992	0,33
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.750.992	0,33
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	14	GBP	12	03/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	92	USD	111	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	6	USD	7	31/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
USD	117.312	GBP	96.003	31/01/2023	J.P. Morgan	1.280	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.280	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.772.330	0,33
USD	2.961	EUR	2.791	03/01/2023	J.P. Morgan	(22)	0,00
USD	1.272	EUR	1.192	04/01/2023	J.P. Morgan	(2)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(24)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	62.060	BRL	332.304	31/01/2023	J.P. Morgan	(383)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	50.824	EUR	47.686	03/01/2023	J.P. Morgan	(147)	0,00
USD	54.983	EUR	51.655	04/01/2023	J.P. Morgan	(234)	0,00
EUR	37.468	USD	40.221	31/01/2023	J.P. Morgan	(92)	0,00
USD	2.735.674	EUR	2.574.253	31/01/2023	J.P. Morgan	(21.444)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	9.037.945	USD	10.943.983	31/01/2023	J.P. Morgan	(20.455)	(0,01)
USD	25.491	GBP	21.191	31/01/2023	J.P. Morgan	(121)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(42.876)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(42.900)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.729.430	0,32

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	608.196	89.964.327	9,67
			89.964.327	9,67
Francia				
Hermes International	EUR	48.537	70.257.307	7,56
Pernod Ricard SA	EUR	195.535	36.222.859	3,89
			106.480.166	11,45
Germania				
adidas AG	EUR	291.019	37.093.282	3,99
HelloFresh SE	EUR	1.485.712	30.501.667	3,28
Puma SE	EUR	674.421	38.239.671	4,11
			105.834.620	11,38
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	4.612.755	44.014.908	4,73
Moncler SpA	EUR	1.537.318	76.097.241	8,19
			120.112.149	12,92
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	33.224	42.991.856	4,62
ASML Holding NV	EUR	83.146	41.972.101	4,52
			84.963.957	9,14
Norvegia				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	10.072.047	17.118.632	1,84
Kahoot! ASA	NOK	4.909.551	9.009.576	0,97
			26.128.208	2,81
Svezia				
Evolution AB, Reg. S	SEK	566.639	51.834.314	5,58
Vitrolife AB	SEK	483.022	8.299.401	0,89
			60.133.715	6,47
Svizzera				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	330	31.734.325	3,41
Kuehne + Nagel International AG	CHF	207.666	45.817.526	4,93
On Holding AG 'A'	USD	599.221	9.603.368	1,03
Straumann Holding AG	CHF	339.005	36.486.186	3,93
			123.641.405	13,30
Regno Unito				
Abcam plc, ADR	USD	2.927.052	42.501.215	4,57
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	29.163.370	28.238.550	3,04
Diageo plc	GBP	691.360	28.511.560	3,07
Fevertree Drinks plc	GBP	1.792.246	20.877.579	2,24
Rightmove plc	GBP	7.201.211	41.609.272	4,47
			161.738.176	17,39

Europe Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Spotify Technology SA	USD	448.300	32.634.979	3,51
			32.634.979	3,51
Totale Azioni			911.631.702	98,04
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			911.631.702	98,04

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve†	EUR	1.672	16.484.181	1,77
			16.484.181	1,77
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			16.484.181	1,77
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			16.484.181	1,77
Totale Investimenti			928.115.883	99,81
Liquidità			2.963.062	0,32
Altre Attività/(Passività)			(1.190.623)	(0,13)
Totale Attivo netto			929.888.322	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 2022, 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							
EUR	279	USD	298	03/01/2023	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	12.950.138	USD	13.753.990	31/01/2023	J.P. Morgan	108.381	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						108.382	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						108.382	0,01
USD	9.142	EUR	8.617	03/01/2023	J.P. Morgan	(64)	0,00
USD	5.006	EUR	4.690	04/01/2023	J.P. Morgan	(7)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(71)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	4	EUR	4	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
USD	121.722.620	EUR	116.616.711	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.967.342)	(0,32)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(2.967.342)	(0,32)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(2.967.413)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.859.031)	(0,31)

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	15.915	451.190	1,81
			451.190	1,81
Belgio				
Aedifica SA, REIT	EUR	11.817	901.637	3,62
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	44.996	1.206.793	4,85
			2.108.430	8,47
Finlandia				
Kojamo OYJ	EUR	42.989	597.977	2,40
			597.977	2,40
Francia				
Carmila SA, REIT	EUR	5.652	75.737	0,30
Gecina SA, REIT	EUR	9.293	888.411	3,57
Klepierre SA, REIT	EUR	45.021	976.055	3,92
Mercialys SA, REIT	EUR	79.677	781.631	3,14
			2.721.834	10,93
Germania				
LEG Immobilien SE	EUR	12.910	785.702	3,15
Vonovia SE	EUR	66.791	1.470.738	5,91
			2.256.440	9,06
Paesi Bassi				
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	26.539	602.966	2,42
NSI NV, REIT	EUR	15.728	368.035	1,48
Wereldhave NV, REIT	EUR	33.509	422.214	1,69
			1.393.215	5,59
Spagna				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	178.550	1.078.442	4,33
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	155.871	1.373.224	5,51
			2.451.666	9,84
Svezia				
Castellum AB	SEK	60.527	692.782	2,78
Catena AB	SEK	24.617	869.412	3,49
Fabege AB	SEK	103.312	829.696	3,33
			2.391.890	9,60

European Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
PSP Swiss Property AG	CHF	14.528	1.606.347	6,45
Swiss Prime Site AG	CHF	3.404	277.966	1,12
			1.884.313	7,57
Regno Unito				
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	66.507	861.896	3,46
Derwent London plc, REIT	GBP	25.470	681.451	2,74
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	935.641	890.113	3,57
Helical plc, REIT	GBP	148.939	561.213	2,25
Impact Healthcare Reit plc, REIT, Reg. S	GBP	257.135	305.052	1,22
Land Securities Group plc, REIT	GBP	81.003	568.717	2,28
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	398.729	776.224	3,12
Segro plc, REIT	GBP	223.210	1.925.766	7,73
Tritax Big Box REIT plc, REIT	GBP	310.763	486.650	1,95
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	75.216	773.349	3,11
Workspace Group plc, REIT	GBP	89.531	449.745	1,81
			8.280.176	33,24
Totale Azioni			24.537.131	98,51
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			24.537.131	98,51

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	15	152.545	0,61
			152.545	0,61
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			152.545	0,61
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			152.545	0,61
Totale Investimenti			24.689.676	99,12
Liquidità			96.111	0,39
Altre Attività/(Passività)			123.215	0,49
Totale Attivo netto			24.909.002	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 2022, 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							
EUR	3.533	USD	3.757	31/01/2023	J.P. Morgan	26	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività							26 0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività							26 0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	73.496	EUR	70.420	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.799)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività							(1.799) (0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività							(1.799) (0,01)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività							(1.773) (0,01)

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), a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	27.230	9.751.649	1,92
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	17.235	12.620.776	2,48
Pernod Ricard SA	EUR	60.474	11.974.234	2,35
			34.346.659	6,75
Germania				
SAP SE	EUR	250.255	25.783.125	5,07
			25.783.125	5,07
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	192.525	1.963.574	0,38
			1.963.574	0,38
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	120.119	11.334.304	2,23
			11.334.304	2,23
Regno Unito				
Experian plc	GBP	225.310	7.654.113	1,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	420.491	29.219.396	5,74
RELX plc	EUR	117.272	3.233.962	0,64
RELX plc	GBP	451.134	12.465.401	2,45
			52.572.872	10,33
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	179.681	19.662.492	3,86
Accenture plc 'A'	USD	86.681	22.933.192	4,51
Automatic Data Processing, Inc.	USD	55.592	13.261.472	2,61
Baxter International, Inc.	USD	295.817	15.009.755	2,95
Becton Dickinson and Co.	USD	70.422	17.916.765	3,52
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	48.024	6.466.912	1,27
Coca-Cola Co. (The)	USD	150.157	9.549.985	1,88
Danaher Corp.	USD	101.502	26.874.684	5,28
Equifax, Inc.	USD	50.093	9.758.116	1,92
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	28.148	6.931.163	1,36
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	28.874	1.940.333	0,38
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	194.962	20.083.036	3,95
Microsoft Corp.	USD	185.686	44.200.695	8,69
Moody's Corp.	USD	22.492	6.261.548	1,23
NIKE, Inc. 'B'	USD	63.812	7.437.289	1,46
Otis Worldwide Corp.	USD	104.953	8.216.770	1,61
Philip Morris International, Inc.	USD	378.002	38.132.842	7,49
Procter & Gamble Co. (The)	USD	98.690	14.983.116	2,94
Roper Technologies, Inc.	USD	28.957	12.544.172	2,47
STERIS plc	USD	29.770	5.500.305	1,08
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	42.489	23.326.036	4,58
Visa, Inc. 'A'	USD	151.757	31.362.102	6,16
Zoetis, Inc.	USD	34.048	4.992.118	0,98
			367.344.898	72,18
Totale Azioni			493.345.432	96,94
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			493.345.432	96,94

Global Brands Equity Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	9.772.913	9.772.913	1,92
		9.772.913	9.772.913	1,92
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			9.772.913	1,92
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			9.772.913	1,92
Totale Investimenti			503.118.345	98,86
Liquidità			(860.765)	(0,17)
Altre Attività/(Passività)			6.661.494	1,31
Totale Attivo netto			508.919.074	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 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo v enduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	84.797	USD	89.963	03/01/2023	J.P. Morgan	673	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						673	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	7.277.677	USD	7.734.159	31/01/2023	J.P. Morgan	182.754	0,04
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						182.754	0,04
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	10.992	USD	11.715	03/01/2023	J.P. Morgan	34	0,00
EUR	9.606	USD	10.225	04/01/2023	J.P. Morgan	43	0,00
EUR	167.357.737	USD	174.707.765	31/01/2023	J.P. Morgan	4.538.516	0,89
USD	103.245	EUR	96.177	31/01/2023	J.P. Morgan	236	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						4.538.829	0,89
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	117.707	USD	141.586	31/01/2023	J.P. Morgan	679	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						679	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.722.935	0,93
USD	35.178	EUR	33.159	03/01/2023	J.P. Morgan	(263)	0,00
USD	73.828	EUR	69.168	04/01/2023	J.P. Morgan	(109)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(372)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	5.512	CHF	5.152	31/01/2023	J.P. Morgan	(93)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	107	EUR	100	03/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
USD	294.042	EUR	276.247	04/01/2023	J.P. Morgan	(1.248)	0,00
EUR	626.861	USD	672.931	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.539)	0,00
USD	1.324.433	EUR	1.250.885	31/01/2023	J.P. Morgan	(15.310)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	722.825	USD	875.145	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.517)	0,00
USD	242.415	GBP	201.085	31/01/2023	J.P. Morgan	(622)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(20.329)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(20.701)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.702.234	0,92

Global Brands Equity Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
94.109.933	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	28/04/2023	(4.295)	0,00
92.120.467	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2023	(53.151)	(0,01)
46.407.138	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 2% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	28/04/2023	(4.648)	0,00
44.554.181	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 2% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2023	(51.717)	(0,01)
147.638.396	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	28/04/2023	(24.154)	0,00
141.226.176	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2023	(264.772)	(0,06)
99.663.087	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	28/04/2023	(98.113)	(0,01)
95.174.433	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2023	(278.523)	(0,06)
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(779.373)	(0,15)
Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(779.373)	(0,15)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Brands Equity Income Fund				
Liquidità	Morgan Stanley	USD	1.400.000	—
			1.400.000	—

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.105.357	395.852.142	1,93
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	699.645	512.333.217	2,49
Pernod Ricard SA	EUR	2.454.804	486.066.679	2,37
			1.394.252.038	6,79
Germania				
SAP SE	EUR	10.137.734	1.044.464.500	5,09
			1.044.464.500	5,09
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	7.815.083	79.706.515	0,39
			79.706.515	0,39
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	4.875.928	460.087.485	2,24
			460.087.485	2,24
Regno Unito				
Experian plc	GBP	9.145.899	310.699.679	1,51
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	17.068.733	1.186.085.000	5,77
RELX plc	EUR	4.746.504	130.892.381	0,64
RELX plc	GBP	18.259.363	504.529.208	2,46
			2.132.206.268	10,38
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	7.293.696	798.149.153	3,89
Accenture plc 'A'	USD	3.494.500	924.539.865	4,50
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.250.067	536.753.483	2,61
Baxter International, Inc.	USD	12.007.949	609.283.332	2,97
Becton Dickinson and Co.	USD	2.858.601	727.285.266	3,54
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.949.422	262.509.167	1,28
Coca-Cola Co. (The)	USD	6.095.263	387.658.727	1,89
Danaher Corp.	USD	4.120.209	1.090.907.737	5,31
Equifax, Inc.	USD	2.033.417	396.109.632	1,93
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.142.625	281.359.980	1,37
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.164.025	78.222.480	0,38
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	7.897.871	813.559.692	3,96
Microsoft Corp.	USD	7.537.452	1.794.215.074	8,74
Moody's Corp.	USD	913.014	254.173.968	1,24
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.590.280	301.897.134	1,47
Otis Worldwide Corp.	USD	4.260.322	333.540.609	1,63
Philip Morris International, Inc.	USD	15.344.034	1.547.906.150	7,54
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.006.070	608.201.547	2,96
Roper Technologies, Inc.	USD	1.175.450	509.204.940	2,48
STERIS plc	USD	1.208.474	223.277.656	1,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.724.763	946.877.639	4,61
Visa, Inc. 'A'	USD	6.149.299	1.270.814.131	6,19
Zoetis, Inc.	USD	1.382.093	202.642.476	0,99
			14.899.089.838	72,57
Totale Azioni			20.009.806.644	97,46
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			20.009.806.644	97,46

Global Brands Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	384.194.325	384.194.325	1,87
			384.194.325	1,87
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			384.194.325	1,87
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			384.194.325	1,87
Totale Investimenti			20.394.000.969	99,33
Liquidità			6.683.591	0,03
Altre Attività/(Passività)			131.370.915	0,64
Totale Attivo netto			20.532.055.475	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 2022, 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	307.598	USD	326.336	03/01/2023	J.P. Morgan	2.443	0,00
EUR	195.022	USD	208.161	04/01/2023	J.P. Morgan	305	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.748	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	224.627.806	USD	41.212.732	31/01/2023	J.P. Morgan	997.118	0,01
USD	3.550.000	BRL	18.628.910	31/01/2023	J.P. Morgan	49.438	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.046.556	0,01
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	77.680.218	USD	82.554.556	31/01/2023	J.P. Morgan	1.948.718	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.948.718	0,01
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	132.109	USD	140.800	03/01/2023	J.P. Morgan	406	0,00
EUR	238.933	USD	254.325	04/01/2023	J.P. Morgan	1.079	0,00
EUR	3.730.112.858	USD	3.893.431.523	31/01/2023	J.P. Morgan	101.656.304	0,49
USD	3.637.460	EUR	3.388.437	31/01/2023	J.P. Morgan	8.319	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						101.666.108	0,49
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	225.281	USD	271.299	31/01/2023	J.P. Morgan	983	0,00
USD	1.374.825	GBP	1.128.232	31/01/2023	J.P. Morgan	11.210	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						12.193	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						104.676.323	0,51
USD	686.260	EUR	646.855	03/01/2023	J.P. Morgan	(5.138)	0,00
USD	325.749	EUR	305.187	04/01/2023	J.P. Morgan	(477)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(5.615)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	4.371.398	BRL	23.555.435	31/01/2023	J.P. Morgan	(54.908)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	4.911	CHF	4.546	03/01/2023	J.P. Morgan	(18)	0,00
USD	645	CHF	596	04/01/2023	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	1.474.829	CHF	1.369.201	31/01/2023	J.P. Morgan	(14.638)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	573.464	EUR	538.065	03/01/2023	J.P. Morgan	(1.652)	0,00
USD	1.588.248	EUR	1.492.125	04/01/2023	J.P. Morgan	(6.737)	0,00
EUR	249.496	USD	267.832	31/01/2023	J.P. Morgan	(613)	0,00
USD	33.603.541	EUR	31.778.541	31/01/2023	J.P. Morgan	(432.441)	0,00

Global Brands Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	3.134	USD	3.795	03/01/2023	J.P. Morgan	(10)	0,00
USD	72.754	GBP	60.413	04/01/2023	J.P. Morgan	(207)	0,00
GBP	177.930.350	USD	215.471.780	31/01/2023	J.P. Morgan	(419.889)	0,00
USD	77.179	GBP	63.983	31/01/2023	J.P. Morgan	(153)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(931.267)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(936.882)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						103.739.441	0,51

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	1.130.000	-
			1.130.000	-

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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., ADR	USD	1.391	123.382	0,74
NetEase, Inc., ADR	USD	5.481	400.551	2,39
Tencent Holdings Ltd.	HKD	13.500	576.420	3,44
			1.100.353	6,57
Francia				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.177	861.889	5,15
			861.889	5,15
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	10.777	732.728	4,38
			732.728	4,38
Irlanda				
CRH plc	EUR	4.560	180.387	1,08
CRH plc	GBP	13.475	536.853	3,21
			717.240	4,29
Italia				
Ferrari NV	USD	3.481	751.583	4,49
			751.583	4,49
Giappone				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	9.700	276.766	1,65
			276.766	1,65
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	7.310	542.548	3,24
			542.548	3,24
Regno Unito				
Diageo plc	GBP	15.336	676.004	4,04
Experian plc	GBP	7.184	244.051	1,46
Ryanair Holdings plc	GBP	269	3.638	0,02
Ryanair Holdings plc	EUR	7.891	102.984	0,61
			1.026.677	6,13

Global Core Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.087	647.200	3,87
Apple, Inc.	USD	9.420	1.204.724	7,20
Brown & Brown, Inc.	USD	2.431	138.907	0,83
Chevron Corp.	USD	5.693	1.014.777	6,06
Danaher Corp.	USD	2.757	729.971	4,36
Dollar General Corp.	USD	268	66.204	0,40
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.237	304.599	1,82
First Republic Bank	USD	3.724	453.211	2,71
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	2.969	169.144	1,01
Home Depot, Inc. (The)	USD	544	171.795	1,03
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	385	67.814	0,40
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.639	483.951	2,89
Lennar Corp. 'A'	USD	478	43.073	0,26
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America) (2)	USD	1.482	464.459	2,77
Masterbrand, Inc.	USD	3.051	22.669	0,13
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.186	409.075	2,44
McDonald's Corp.	USD	1.801	473.591	2,83
MGM Resorts International	USD	10.129	333.041	1,99
Microsoft Corp.	USD	4.335	1.031.903	6,16
NextEra Energy, Inc.	USD	6.215	520.382	3,11
Nucor Corp.	USD	305	40.449	0,24
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	693	54.532	0,33
Pool Corp.	USD	839	253.462	1,51
Progressive Corp. (The)	USD	1.121	145.752	0,87
RH	USD	175	46.221	0,28
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	466	131.491	0,78
STORE Capital Corp., REIT	USD	7.762	248.850	1,49
SVB Financial Group	USD	1.227	287.547	1,72
Target Corp.	USD	1.007	149.570	0,89
United Rentals, Inc.	USD	1.004	353.107	2,11
Valero Energy Corp.	USD	699	88.710	0,53
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	536	85.680	0,51
Waste Management, Inc.	USD	103	16.223	0,10

10.652.084 63,63

Totale Azioni 16.661.868 99,53

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 16.661.868 99,53

Totale Investimenti 16.661.868 99,53

Liquidità 67.384 0,40

Altre Attività/(Passività) 11.523 0,07

Totale Attivo netto 16.740.775 100,00

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 rappresentata nell'Indice MSCI All Country World.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni

Canada

Colliers International Group, Inc.	CAD	7.799	718.717	2,66
Constellation Software, Inc.	CAD	728	1.144.166	4,23
Shopify, Inc. 'A'	USD	35.732	1.242.401	4,59
			3.105.284	11,48

Francia

Eurofins Scientific SE	EUR	10.917	790.207	2,92
			790.207	2,92

Israele

Globe Online Ltd.	USD	73.096	1.507.240	5,57
			1.507.240	5,57

Paesi Bassi

Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	32.992	849.858	3,14
			849.858	3,14

Singapore

Sea Ltd., ADR	USD	11.561	607.762	2,25
			607.762	2,25

Svezia

Paradox Interactive AB	SEK	20.402	416.062	1,54
			416.062	1,54

Regno Unito

Babcock International Group plc	GBP	385.409	1.313.480	4,86
Victoria plc	GBP	535.865	3.112.757	11,51
			4.426.237	16,37

Stati Uniti d'America

Adobe, Inc.	USD	1.587	531.201	1,96
Affirm Holdings, Inc.	USD	56.074	538.310	1,99
Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.104	618.119	2,28
Appian Corp. 'A'	USD	53.333	1.743.456	6,45
Bill.com Holdings, Inc.	USD	12.256	1.323.525	4,89
Carvana Co.	USD	184.757	835.102	3,09
Cricut, Inc. 'A'	USD	261.586	2.424.902	8,97
DraftKings, Inc. 'A'	USD	25.148	281.155	1,04
Fastly, Inc. 'A'	USD	145.466	1.175.365	4,35
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	28.040	1.962.800	7,26
HubSpot, Inc.	USD	3.110	901.744	3,33
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.448	408.278	1,51
ProKidney Corp.	USD	9.191	65.072	0,24

Global Endurance Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	32.580	1.283.978	4,75
Salesforce, Inc.	USD	9.009	1.184.323	4,38
			15.277.330	56,49
Totale Azioni			26.979.980	99,76
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			26.979.980	99,76

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	1.148	1.148	0,00
			1.148	0,00
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.148	0,00
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.148	0,00
Totale Investimenti			26.981.128	99,76
Liquidità			89.010	0,33
Altre Attività/(Passività)			(24.900)	(0,09)
Totale Attivo netto			27.045.238	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 2022, 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	53	EUR	50	03/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
USD	6.658	EUR	6.238	04/01/2023	J.P. Morgan	(10)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(10)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(10)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(10)	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 di titoli azionari, comprese ricevute di deposito (American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
National Storage REIT	AUD	21.066	32.952	0,85
Region RE Ltd., REIT	AUD	10.896	19.962	0,51
Scentre Group, REIT	AUD	21.442	41.620	1,07
			94.534	2,43
Belgio				
Aedifica SA, REIT	EUR	486	39.635	1,02
			39.635	1,02
Canada				
Chartwell Retirement Residences	CAD	3.630	22.060	0,57
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	5.125	79.776	2,05
			101.836	2,62
Francia				
Mercialys SA, REIT	EUR	3.572	37.454	0,96
			37.454	0,96
Germania				
Vonovia SE	EUR	1.319	31.044	0,80
			31.044	0,80
Hong Kong				
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	8.500	39.091	1,01
Link REIT	HKD	10.100	74.145	1,91
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	4.500	61.538	1,58
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	11.500	67.016	1,72
			241.790	6,22
Giappone				
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	172	66.423	1,71
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	77	61.027	1,57
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	7	30.601	0,79
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp., REIT	JPY	16	51.171	1,31
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	5.700	104.046	2,68
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	8	29.147	0,75
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	9	40.081	1,03
			382.496	9,84
Paesi Bassi				
NSI NV, REIT	EUR	1.211	30.289	0,78
			30.289	0,78
Singapore				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	41.900	63.813	1,64
Digital Core REIT Management Pte. Ltd., REIT	USD	34.700	19.076	0,49
			82.889	2,13
Spagna				
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	5.351	50.389	1,30
			50.389	1,30

Global Focus Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.672	20.455	0,52
Catena AB	SEK	759	28.652	0,74
			49.107	1,26
Regno Unito				
Derwent London plc, REIT	GBP	677	19.360	0,50
Helical plc, REIT	GBP	2.361	9.509	0,24
Impact Healthcare Reit plc, REIT, Reg. S	GBP	15.225	19.306	0,50
Segro plc, REIT	GBP	4.425	40.806	1,05
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	3.595	39.508	1,02
			128.489	3,31
Stati Uniti d'America				
Agree Realty Corp., REIT	USD	1.372	97.577	2,51
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	3.550	107.423	2,77
American Tower Corp., REIT	USD	1.187	253.496	6,52
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.711	76.911	1,98
Boyd Gaming Corp.	USD	1.009	54.304	1,40
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	3.484	78.564	2,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	954	96.001	2,47
Equinix, Inc., REIT	USD	114	75.406	1,94
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	2.154	107.420	2,76
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	4.414	92.517	2,38
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	960	150.586	3,88
NETSTREIT Corp., REIT	USD	2.970	54.366	1,40
Prologis, Inc., REIT	USD	2.157	244.216	6,28
Public Storage, REIT	USD	920	257.766	6,63
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	476	134.313	3,46
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.124	130.766	3,37
Sun Communities, Inc., REIT	USD	837	120.394	3,10
UDR, Inc., REIT	USD	2.734	105.751	2,72
VICI Properties, Inc., REIT	USD	4.435	142.319	3,66
Welltower, Inc., REIT	USD	2.431	159.474	4,10
			2.539.570	65,35
Totale Azioni			3.809.522	98,02
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			3.809.522	98,02
Totale Investimenti			3.809.522	98,02
Liquidità			62.844	1,62
Altre Attività/(Passività)			14.017	0,36
Totale Attivo netto			3.886.383	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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	3.445.656	30.216.405	2,15
			30.216.405	2,15
Canada				
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	17.036	1.270.177	0,09
Enbridge, Inc.	CAD	1.297.020	50.722.309	3,61
GFL Environmental, Inc.	USD	3.674.371	106.373.040	7,57
Gibson Energy, Inc.	CAD	1.065.656	18.484.360	1,32
Pembina Pipeline Corp.	CAD	1.030.549	34.890.914	2,49
TC Energy Corp.	CAD	687.391	27.272.506	1,94
			239.013.306	17,02
Cina				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	84.046.600	122.301.913	8,71
			122.301.913	8,71
Francia				
Aéroports de Paris	EUR	24.053	3.243.227	0,23
Getlink SE	EUR	375.153	6.042.859	0,43
Vinci SA	EUR	536.954	53.725.460	3,83
			63.011.546	4,49
Hong Kong				
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.177.500	6.454.363	0,46
			6.454.363	0,46
Italia				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	6.637.052	66.939.731	4,76
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.359.369	10.092.365	0,72
			77.032.096	5,48
Messico				
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	1.168.627	17.119.352	1,22
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	885.756	21.218.425	1,51
			38.337.777	2,73
Nuova Zelanda				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.420.297	7.036.253	0,50
			7.036.253	0,50
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	213.230	4.704.124	0,34
			4.704.124	0,34

Global Infrastructure Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	61.780	7.775.523	0,55
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	672.497	22.297.335	1,59
Ferrovial SA	EUR	779.290	20.523.934	1,46
Iberdrola SA	EUR	1.680.563	19.714.245	1,41

70.311.037 5,01

Svizzera

Flughafen Zurich AG	CHF	33.282	5.185.540	0,37
---------------------	-----	--------	-----------	------

5.185.540 0,37

Regno Unito

National Grid plc	GBP	4.573.811	55.092.471	3,92
Pennon Group plc	GBP	2.647.574	28.408.625	2,02
Severn Trent plc	GBP	674.447	21.592.465	1,54

105.093.561 7,48

Stati Uniti d'America

Ameren Corp.	USD	136.360	12.239.674	0,87
American Electric Power Co., Inc.	USD	418.882	40.066.063	2,85
American Tower Corp., REIT	USD	383.707	81.944.467	5,83
American Water Works Co., Inc.	USD	173.014	26.621.664	1,90
Atmos Energy Corp.	USD	196.959	22.396.208	1,59
CenterPoint Energy, Inc.	USD	732.445	22.229.706	1,58
Cheniere Energy, Inc.	USD	245.382	36.316.536	2,59
Crown Castle, Inc., REIT	USD	258.435	35.384.920	2,52
Edison International	USD	310.645	19.915.451	1,42
Entergy Corp.	USD	191.997	21.810.859	1,55
Eversource Energy	USD	476.929	40.395.886	2,88
Exelon Corp.	USD	147.898	6.381.059	0,45
Kinder Morgan, Inc.	USD	473.027	8.547.598	0,61
NextEra Energy, Inc.	USD	66.571	5.573.990	0,40
NiSource, Inc.	USD	726.596	20.119.443	1,43
ONEOK, Inc.	USD	268.145	17.563.497	1,25
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	155.041	43.747.919	3,12
Sempra Energy	USD	342.971	53.352.569	3,80
Targa Resources Corp.	USD	271.349	19.938.725	1,42
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.074.054	35.282.674	2,51
Xcel Energy, Inc.	USD	26.434	1.870.470	0,13

571.699.378 40,70

Totale Azioni 1.340.397.299 95,44

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 1.340.397.299 95,44

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	52.855.502	52.855.501	3,76
--	-----	------------	------------	------

52.855.501 3,76

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 52.855.501 3,76

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 52.855.501 3,76

Totale Investimenti 1.393.252.800 99,20

Liquidità 887.559 0,06

Altre Attività/(Passività) 10.364.653 0,74

Totale Attivo netto 1.404.505.012 100,00

[†] 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 Infrastructure Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	2.491	USD	2.643	03/01/2023	J.P. Morgan	20	0,00
EUR	88.717	USD	94.694	04/01/2023	J.P. Morgan	139	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						159	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	230.564	USD	245.417	04/01/2023	J.P. Morgan	1.041	0,00
EUR	258.192.573	USD	269.674.293	31/01/2023	J.P. Morgan	6.859.433	0,49
USD	87.501	EUR	81.511	31/01/2023	J.P. Morgan	200	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						6.860.674	0,49
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.860.833	0,49
USD	113.210	EUR	106.709	03/01/2023	J.P. Morgan	(848)	0,00
USD	44.479	EUR	41.671	04/01/2023	J.P. Morgan	(65)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(913)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	32.841	EUR	30.814	03/01/2023	J.P. Morgan	(95)	0,00
USD	3.024	EUR	2.841	04/01/2023	J.P. Morgan	(13)	0,00
EUR	204.417	USD	219.439	31/01/2023	J.P. Morgan	(502)	0,00
USD	16.017.297	EUR	15.078.387	31/01/2023	J.P. Morgan	(132.209)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(132.819)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(133.732)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.727.101	0,48

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Argenx SE, ADR	USD	5.000	1.862.700	0,40
			1.862.700	0,40

Brasile

NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.887.695	7.852.811	1,70
			7.852.811	1,70

Canada

Shopify, Inc. 'A'	USD	673.064	23.402.435	5,06
			23.402.435	5,06

Israele

Globale Online Ltd.	USD	581.506	11.990.654	2,59
			11.990.654	2,59

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	20.304	28.082.560	6,07
ASML Holding NV, NYRS	USD	55.450	29.909.730	6,47
			57.992.290	12,54

Singapore

Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	7.400.008	24.383.026	5,27
Sea Ltd., ADR	USD	318.299	16.732.979	3,62
			41.116.005	8,89

Svezia

Kinnevik AB 'B'	SEK	224.105	3.147.678	0,68
			3.147.678	0,68

Stati Uniti d'America

10X Genomics, Inc. 'A'	USD	220.138	7.924.968	1,71
agilon health, Inc.	USD	1.013.968	16.223.488	3,51
Bill.com Holdings, Inc.	USD	174.907	18.888.207	4,09
Carvana Co.	USD	341.346	1.542.884	0,33
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	505.466	22.740.915	4,92
Coupang, Inc.	USD	1.869.918	26.608.933	5,75
Datadog, Inc. 'A'	USD	224.627	16.496.607	3,57
DoorDash, Inc. 'A'	USD	250.195	12.227.030	2,64
Doximity, Inc. 'A'	USD	408.015	13.407.373	2,90
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	1.129.258	1.885.861	0,41
Guardant Health, Inc.	USD	103.323	2.702.930	0,59
Illumina, Inc.	USD	34.733	6.941.737	1,50
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	48.687	1.679.702	0,36
MercadoLibre, Inc.	USD	37.017	30.980.268	6,70
ProKidney Corp.	USD	293.852	2.080.472	0,45
ROBLOX Corp. 'A'	USD	533.659	14.691.632	3,18
Royalty Pharma plc 'A'	USD	784.003	30.897.558	6,68
Snowflake, Inc. 'A'	USD	201.646	28.764.802	6,22
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	500.700	22.251.108	4,81

Global Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Uber Technologies, Inc.	USD	683.995	16.764.717	3,63
			295.701.192	63,95
Totale Azioni			443.065.765	95,81
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			443.065.765	95,81

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	19.630.418	19.630.418	4,25
			19.630.418	4,25
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			19.630.418	4,25
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			19.630.418	4,25
Totale Investimenti			462.696.183	100,06
Liquidità			(1.008.591)	(0,22)
Altre Attività/(Passività)			733.610	0,16
Totale Attivo netto			462.421.202	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 Insight Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
114.308.835	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	J.P. Morgan	395.196	0,09
127.930.140	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	Standard Chartered	467.655	0,10
1.042.133	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	Goldman Sachs	2.811	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				865.662	0,19

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	15.266	USD	16.196	03/01/2023	J.P. Morgan	121	0,00
EUR	2.671	USD	2.851	04/01/2023	J.P. Morgan	4	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						125	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	37.836	USD	40.325	03/01/2023	J.P. Morgan	116	0,00
EUR	23.236.395	USD	24.305.675	31/01/2023	J.P. Morgan	581.358	0,13
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						581.474	0,13
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	817	GBP	671	31/01/2023	J.P. Morgan	5	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						5	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						581.604	0,13
USD	65.008	EUR	61.276	03/01/2023	J.P. Morgan	(487)	0,00
USD	15.926	EUR	14.921	04/01/2023	J.P. Morgan	(24)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(511)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	164.996	EUR	155.010	04/01/2023	J.P. Morgan	(700)	0,00
EUR	10.372	USD	11.134	31/01/2023	J.P. Morgan	(25)	0,00
USD	4.595.893	EUR	4.332.561	31/01/2023	J.P. Morgan	(44.437)	(0,01)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	4.434	USD	5.378	31/01/2023	J.P. Morgan	(19)	0,00
USD	175	GBP	145	31/01/2023	J.P. Morgan	(1)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(45.182)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(45.693)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						535.911	0,12

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Insight Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	50.000	–
Liquidità	J.P. Morgan	USD	520.000	–
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	600.000	–
			1.170.000	–

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Argentina				
Globant SA	USD	605.984	100.744.840	1,18
			100.744.840	1,18
Brasile				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	13.439.937	55.910.138	0,65
			55.910.138	0,65
Canada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	8.425.478	292.953.870	3,42
			292.953.870	3,42
Cina				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	13.076.800	292.730.693	3,42
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.642.594	192.468.881	2,25
			485.199.574	5,67
Danimarca				
DSV A/S	DKK	3.715.036	587.368.445	6,87
			587.368.445	6,87
Francia				
Hermes International	EUR	180.680	279.543.544	3,27
			279.543.544	3,27
Germania				
adidas AG	EUR	809.919	110.340.847	1,29
			110.340.847	1,29
India				
HDFC Bank Ltd.	INR	33.975.127	667.690.685	7,81
ICICI Bank Ltd.	INR	28.370.136	305.688.938	3,57
			973.379.623	11,38
Italia				
Moncler SpA	EUR	7.008.097	370.788.379	4,33
			370.788.379	4,33
Giappone				
Keyence Corp.	JPY	412.100	159.538.145	1,87
			159.538.145	1,87
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	37.164	51.401.707	0,60
			51.401.707	0,60

Global Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	50.219.035	165.471.720	1,93
			165.471.720	1,93
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	2.546.850	49.658.086	0,58
NAVER Corp.	KRW	618.296	88.427.197	1,03
			138.085.283	1,61
Stati Uniti d'America				
Adobe, Inc.	USD	968.168	324.065.193	3,79
Amazon.com, Inc.	USD	3.551.938	294.739.815	3,45
Block, Inc. 'A'	USD	3.562.344	221.043.445	2,58
Coupang, Inc.	USD	24.951.434	355.058.906	4,15
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.999.780	146.599.249	1,71
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	3.744.869	82.536.913	0,96
Mastercard, Inc. 'A'	USD	674.855	232.770.987	2,72
MercadoLibre, Inc.	USD	487.978	408.398.548	4,77
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.303.174	272.718.833	3,19
Salesforce, Inc.	USD	1.651.786	217.143.788	2,54
ServiceNow, Inc.	USD	1.504.446	582.656.891	6,81
Snowflake, Inc. 'A'	USD	309.188	44.105.668	0,52
Spotify Technology SA	USD	2.267.562	176.438.999	2,06
Uber Technologies, Inc.	USD	27.746.471	680.066.004	7,95
Visa, Inc. 'A'	USD	1.351.634	279.328.682	3,26
Walt Disney Co. (The)	USD	3.767.316	323.461.752	3,78
			4.641.133.673	54,24
Totale Azioni			8.411.859.788	98,31
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			8.411.859.788	98,31

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	163.176.260	163.176.260	1,91
			163.176.260	1,91
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			163.176.260	1,91
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			163.176.260	1,91
Totale Investimenti			8.575.036.048	100,22
Liquidità			1.933.032	0,02
Altre Attività/(Passività)			(20.423.141)	(0,24)
Totale Attivo netto			8.556.545.939	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 Opportunity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	774.822	USD	822.022	03/01/2023	J.P. Morgan	6.154	0,00
EUR	259.841	USD	277.347	04/01/2023	J.P. Morgan	406	0,00
GBP	86	USD	103	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.560	0,00
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	28.105	USD	19.059	04/01/2023	J.P. Morgan	20	0,00
AUD	107.827	HKD	566.073	31/01/2023	J.P. Morgan	620	0,00
AUD	343.006	INR	18.945.917	31/01/2023	J.P. Morgan	4.402	0,00
AUD	2.247.160	USD	1.508.401	31/01/2023	J.P. Morgan	18.882	0,00
DKK	9.115	AUD	1.932	31/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	9.462	AUD	14.836	31/01/2023	J.P. Morgan	51	0,00
JPY	1.049.488	AUD	11.379	31/01/2023	J.P. Morgan	260	0,00
KRW	6.301.733	AUD	7.115	31/01/2023	J.P. Morgan	184	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						24.419	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	61.229.459	USD	11.234.833	31/01/2023	J.P. Morgan	270.805	0,01
USD	1.777.938	BRL	9.358.798	31/01/2023	J.P. Morgan	19.325	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						290.130	0,01
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	4.315.907	USD	4.599.850	03/01/2023	J.P. Morgan	13.249	0,00
EUR	96.177	USD	102.373	04/01/2023	J.P. Morgan	434	0,00
EUR	1.128.140.074	USD	1.177.528.924	31/01/2023	J.P. Morgan	30.750.519	0,36
USD	1.889.213	EUR	1.759.877	31/01/2023	J.P. Morgan	4.320	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						30.768.522	0,36
Classe di azioni coperta in SEK							
SEK	383.985.813	USD	36.953.626	31/01/2023	J.P. Morgan	12.720	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						12.720	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						31.102.351	0,37
USD	8.119.680	EUR	7.653.450	03/01/2023	J.P. Morgan	(60.786)	0,00
USD	978	GBP	814	03/01/2023	J.P. Morgan	(5)	0,00
USD	102.666	EUR	96.186	04/01/2023	J.P. Morgan	(151)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(60.942)	0,00
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	212.333	DKK	1.016.980	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.199)	0,00
AUD	323.713	EUR	208.553	31/01/2023	J.P. Morgan	(3.357)	0,00
AUD	18.042	HKD	95.968	31/01/2023	J.P. Morgan	(57)	0,00
AUD	71.226	JPY	6.636.632	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.146)	0,00
AUD	57.579	KRW	51.670.572	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.025)	0,00
AUD	215.588	USD	147.760	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.235)	0,00
EUR	10.988	AUD	17.446	31/01/2023	J.P. Morgan	(89)	0,00
HKD	69.031	AUD	13.159	31/01/2023	J.P. Morgan	(82)	0,00
INR	173.981	AUD	3.093	31/01/2023	J.P. Morgan	(2)	0,00
JPY	239.441	AUD	2.698	31/01/2023	J.P. Morgan	(10)	0,00
USD	266.823	AUD	397.891	31/01/2023	J.P. Morgan	(3.603)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	2.292.666	USD	436.297	31/01/2023	J.P. Morgan	(5.482)	0,00
USD	595.246	BRL	3.198.483	31/01/2023	J.P. Morgan	(5.781)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	7.938	EUR	7.448	03/01/2023	J.P. Morgan	(23)	0,00
USD	15.615	EUR	14.670	04/01/2023	J.P. Morgan	(66)	0,00
EUR	62.506	USD	67.100	31/01/2023	J.P. Morgan	(153)	0,00
USD	75.967.232	EUR	71.420.889	31/01/2023	J.P. Morgan	(527.162)	(0,01)
Classe di azioni coperta in SEK							
USD	1.647.042	SEK	17.138.617	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.894)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(556.366)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(617.308)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						30.485.043	0,36

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	330.000	-
			330.000	-

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 rappresentata 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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	27.270	459.398	0,60
			459.398	0,60
Canada				
Canadian National Railway Co.	USD	21.525	2.562.551	3,35
Constellation Software, Inc.	CAD	2.559	4.021.869	5,26
FirstService Corp.	CAD	3.136	384.150	0,50
Topicus.com, Inc.	CAD	73.520	3.812.699	4,99
			10.781.269	14,10
Francia				
Christian Dior SE	EUR	2.612	1.911.030	2,50
EssilorLuxottica SA	EUR	6.975	1.265.537	1,66
Hermes International	EUR	733	1.134.079	1,48
L'Oreal SA	EUR	3.197	1.144.914	1,50
Remy Cointreau SA	EUR	2.232	377.894	0,49
			5.833.454	7,63
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	60.306	4.100.205	5,36
			4.100.205	5,36
Italia				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	15.542	1.151.227	1,51
Ferrari NV	USD	3.616	780.731	1,02
			1.931.958	2,53
Giappone				
Nintendo Co. Ltd.	JPY	17.000	710.796	0,93
			710.796	0,93
Paesi Bassi				
ASML Holding NV, NYRS	USD	8.420	4.541.748	5,94
Universal Music Group NV	EUR	53.624	1.296.787	1,69
			5.838.535	7,63
Regno Unito				
Babcock International Group plc	GBP	227.442	775.126	1,01
Rentokil Initial plc	GBP	609.827	3.741.235	4,89
Victoria plc	GBP	282.399	1.640.412	2,15
			6.156.773	8,05

Global Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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. 'C'	USD	8.565	748.924	0,98
Amazon.com, Inc.	USD	41.542	3.447.155	4,51
Axon Enterprise, Inc.	USD	15.949	2.605.110	3,41
Brown & Brown, Inc.	USD	20.371	1.163.999	1,52
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	63.180	2.842.468	3,72
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2.586	88.648	0,12
Danaher Corp.	USD	2.694	713.290	0,93
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	33.816	2.367.120	3,09
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	36.941	3.805.292	4,97
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.928	771.879	1,01
Linde plc	USD	2.488	808.600	1,06
MSCI, Inc.	USD	1.561	721.447	0,94
Pool Corp.	USD	2.447	739.239	0,97
Progressive Corp. (The)	USD	5.943	772.709	1,01
Royal Gold, Inc.	USD	8.424	945.257	1,24
Royalty Pharma plc 'A'	USD	94.928	3.741.113	4,89
S&P Global, Inc.	USD	2.248	750.180	0,98
Salesforce, Inc.	USD	13.107	1.723.046	2,25
Service Corp. International	USD	11.632	806.214	1,05
ServiceNow, Inc.	USD	7.044	2.728.071	3,57
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	11.598	2.760.672	3,61
Texas Pacific Land Corp.	USD	106	244.765	0,32
TransDigm Group, Inc.	USD	1.227	765.599	1,00
Tyler Technologies, Inc.	USD	3.785	1.212.222	1,58
Utz Brands, Inc.	USD	56.840	895.798	1,17
Waste Connections, Inc.	USD	2.900	383.148	0,50
			38.551.965	50,40
Totale Azioni			74.364.353	97,23
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			74.364.353	97,23

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				

Organismi d'investimento collettivo – FIA

Regno Unito				
Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The) Fund, Reg. S	GBP	558.690	582.273	0,76
			582.273	0,76
Totale Organismi d'investimento collettivo - FIA			582.273	0,76

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	1.327.079	1.327.079	1,73
			1.327.079	1,73
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.327.079	1,73
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.909.352	2,49
Totale Investimenti			76.273.705	99,72
Liquidità			58.480	0,08
Altre Attività/(Passività)			153.282	0,20
Totale Attivo netto			76.485.467	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 Permanence Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
16.152.313	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	BNP Paribas	55.843	0,07
17.617.121	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	Standard Chartered	64.400	0,09
135.259	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	365	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				120.608	0,16

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	136.889	1.601.072	0,58
National Storage REIT	AUD	1.484.258	2.321.723	0,83
Region RE Ltd., REIT	AUD	1.760.404	3.225.202	1,16
Scentre Group, REIT	AUD	650.574	1.262.786	0,45
Vicinity Ltd., REIT	AUD	1.809.164	2.435.176	0,88
			10.845.959	3,90
Austria				
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	24.480	741.797	0,27
			741.797	0,27
Belgio				
Aedifica SA, REIT	EUR	21.517	1.754.798	0,63
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	53.095	1.522.065	0,55
			3.276.863	1,18
Canada				
Chartwell Retirement Residences	CAD	234.785	1.426.837	0,51
InterRent Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	263.042	2.485.248	0,89
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	181.115	2.819.223	1,02
			6.731.308	2,42
Francia				
Carmila SA, REIT	EUR	17.787	254.758	0,09
Mercialys SA, REIT	EUR	144.573	1.515.923	0,55
			1.770.681	0,64
Germania				
LEG Immobilien SE	EUR	16.891	1.098.774	0,39
Vonovia SE	EUR	76.516	1.800.903	0,65
			2.899.677	1,04
Hong Kong				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	460.500	2.835.924	1,02
Link REIT	HKD	616.817	4.528.124	1,63
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	446.989	6.112.588	2,20
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	684.631	3.989.663	1,43
			17.466.299	6,28
Giappone				
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	310	1.203.393	0,43
GLP JReit, REIT	JPY	1.802	2.067.911	0,74
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	5.001	1.931.279	0,69
Japan Hotel REIT Investment Corp., REIT	JPY	3.606	2.115.887	0,76
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	2.869	2.273.841	0,82
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	476	2.080.915	0,75
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	367.275	4.750.092	1,71
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	278.875	5.090.484	1,83
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	594	2.164.193	0,78
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	797	3.549.391	1,27
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	1.662	2.050.534	0,74

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.
Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Global Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1.509	2.131.035	0,77
			31.408.955	11,29

Paesi Bassi

Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	48.038	1.166.579	0,42
NSI NV, REIT	EUR	42.674	1.067.333	0,38
			2.233.912	0,80

Singapore

CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.809.800	2.756.312	0,99
City Developments Ltd.	SGD	196.700	1.207.795	0,44
Fraser's Centrepoint Trust, REIT	SGD	1.245.900	1.951.751	0,70
Mapletree Pan Asia Commercial Trust, REIT	SGD	1.720.700	2.143.516	0,77
			8.059.374	2,90

Spagna

Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	219.856	1.419.372	0,51
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	168.043	1.582.403	0,57
			3.001.775	1,08

Svezia

Castellum AB	SEK	68.993	844.060	0,30
Catena AB	SEK	17.469	659.446	0,24
Fabege AB	SEK	137.297	1.178.555	0,42
			2.682.061	0,96

Svizzera

PSP Swiss Property AG	CHF	12.021	1.420.675	0,51
			1.420.675	0,51

Regno Unito

Big Yellow Group plc, REIT	GBP	79.361	1.099.298	0,40
Derwent London plc, REIT	GBP	43.113	1.232.919	0,44
Hammerson plc, REIT	GBP	19.318	5.552	0,00
Helical plc, REIT	GBP	104.320	420.154	0,15
Impact Healthcare Reit plc, REIT, Reg. S	GBP	913.231	1.158.016	0,42
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	340.726	708.982	0,25
Segro plc, REIT	GBP	319.033	2.942.024	1,06
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	139.990	1.538.449	0,55
Workspace Group plc, REIT	GBP	151.172	811.681	0,29
			9.917.075	3,56

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	137.249	9.761.149	3,51
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	259.815	7.862.002	2,83
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	142.599	4.045.534	1,45
Boyd Gaming Corp.	USD	23.656	1.273.166	0,46
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	242.205	5.461.723	1,96
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	64.215	6.461.955	2,32
Equinix, Inc., REIT	USD	18.368	12.149.697	4,37
Equity Residential, REIT	USD	101.055	5.970.329	2,15
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	119.480	3.003.727	1,08
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	140.241	2.205.991	0,79
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	75.922	3.786.230	1,36
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	224.144	4.698.058	1,69
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	60.608	9.506.971	3,42
NETSTREIT Corp., REIT	USD	138.612	2.537.293	0,91
Prologis, Inc., REIT	USD	182.295	20.639.440	7,42
Public Storage, REIT	USD	70.395	19.723.271	7,09
RPT Realty, REIT	USD	218.093	2.163.483	0,78
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	70.334	8.182.657	2,94
SITE Centers Corp., REIT	USD	156.926	2.116.932	0,76
Sun Communities, Inc., REIT	USD	50.345	7.241.625	2,60
UDR, Inc., REIT	USD	123.824	4.789.512	1,72
Ventas, Inc., REIT	USD	85.657	3.850.282	1,38
Vici Properties, Inc., REIT	USD	290.029	9.307.031	3,35
Welltower, Inc., REIT	USD	165.232	10.839.219	3,90
			167.577.277	60,24

Totale Azioni

			270.033.688	97,07
--	--	--	--------------------	--------------

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

			270.033.688	97,07
--	--	--	--------------------	--------------

Global Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	3.765.774	3.765.773	1,35
			3.765.773	1,35
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.765.773	1,35
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.765.773	1,35
Totale Investimenti			273.799.461	98,42
Liquidità			655.111	0,24
Altre Attività/(Passività)			3.733.560	1,34
Totale Attivo netto			278.188.132	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 al 31 dicembre 2022, 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	55.928.561	USD	58.411.214	31/01/2023	J.P. Morgan	1.490.329	0,54
USD	21.458	EUR	19.989	31/01/2023	J.P. Morgan	49	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.490.378	0,54
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.490.378	0,54
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	2.413	EUR	2.267	04/01/2023	J.P. Morgan	(10)	0,00
EUR	2.612	USD	2.804	31/01/2023	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	2.793.008	EUR	2.629.619	31/01/2023	J.P. Morgan	(23.412)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(23.428)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(23.428)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.466.950	0,53

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	39.714	62.416.763	2,80
			62.416.763	2,80
Francia				
L'Oreal SA	EUR	85.462	30.605.782	1,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	69.805	51.116.524	2,29
Pernod Ricard SA	EUR	158.442	31.372.516	1,41
			113.094.822	5,07
Germania				
Deutsche Boerse AG	EUR	187.567	32.357.933	1,45
SAP SE	EUR	981.512	101.122.642	4,53
			133.480.575	5,98
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.938.400	32.679.662	1,46
			32.679.662	1,46
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	440.506	41.565.687	1,86
			41.565.687	1,86
Svezia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	2.677.248	32.094.773	1,44
			32.094.773	1,44
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	635.565	47.171.634	2,11
			47.171.634	2,11
Regno Unito				
Experian plc	GBP	617.457	20.975.925	0,94
Prudential plc	GBP	2.861.625	38.964.934	1,75
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.111.847	77.260.864	3,46
RELX plc	GBP	1.283.720	35.470.801	1,59
			172.672.524	7,74
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	630.461	68.991.347	3,09
Accenture plc 'A'	USD	368.445	97.479.494	4,37
Adobe, Inc.	USD	91.843	30.741.689	1,38
Alphabet, Inc. 'A'	USD	572.803	49.839.589	2,23
Amphenol Corp. 'A'	USD	393.322	29.743.010	1,33
Automatic Data Processing, Inc.	USD	162.991	38.881.503	1,74
Baxter International, Inc.	USD	1.174.887	59.613.766	2,67
Becton Dickinson and Co.	USD	283.903	72.230.601	3,24
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	183.340	24.688.564	1,11
Coca-Cola Co. (The)	USD	313.303	19.926.071	0,89
Danaher Corp.	USD	339.726	89.949.253	4,03
Equifax, Inc.	USD	193.973	37.785.941	1,69

Global Quality Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	94.847	23.355.125	1,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	32.771	2.202.211	0,10
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	689.049	70.978.938	3,18
IQVIA Holdings, Inc.	USD	251.339	51.089.679	2,29
Medtronic plc	USD	476.760	36.805.872	1,65
Microsoft Corp.	USD	587.530	139.855.641	6,27
Moody's Corp.	USD	55.477	15.444.242	0,69
NIKE, Inc. 'B'	USD	269.095	31.363.022	1,40
Otis Worldwide Corp.	USD	466.260	36.503.495	1,63
PayPal Holdings, Inc.	USD	407.273	28.529.474	1,28
Philip Morris International, Inc.	USD	1.088.401	109.797.893	4,92
Procter & Gamble Co. (The)	USD	291.638	44.276.481	1,98
Roper Technologies, Inc.	USD	99.225	42.984.270	1,93
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	289.725	21.729.375	0,97
STERIS plc	USD	121.615	22.469.587	1,01
Texas Instruments, Inc.	USD	187.167	30.540.039	1,37
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	159.682	87.663.821	3,93
Visa, Inc. 'A'	USD	591.092	122.155.073	5,47
Zoetis, Inc.	USD	120.733	17.701.873	0,79
			1.555.316.939	69,68
Totale Azioni			2.190.493.379	98,14
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			2.190.493.379	98,14

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 [†]	USD	34.233.596	34.233.596	1,53
			34.233.596	1,53
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			34.233.596	1,53
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			34.233.596	1,53
Totale Investimenti			2.224.726.975	99,67
Liquidità			922.198	0,04
Altre Attività/(Passività)			6.427.710	0,29
Totale Attivo netto			2.232.076.883	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 Quality Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	64.790	USD	68.737	03/01/2023	J.P. Morgan	514	0,00
EUR	19.322	USD	20.624	04/01/2023	J.P. Morgan	30	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						544	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	1.413.907	USD	1.506.769	31/01/2023	J.P. Morgan	31.329	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						31.329	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	1.326.246	USD	1.413.500	03/01/2023	J.P. Morgan	4.071	0,00
EUR	47.487	USD	50.546	04/01/2023	J.P. Morgan	214	0,00
EUR	196.135.081	USD	204.732.569	31/01/2023	J.P. Morgan	5.335.307	0,24
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						5.339.592	0,24
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	4.017.392	USD	2.924.998	31/01/2023	J.P. Morgan	74.886	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						74.886	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						5.446.351	0,24
USD	3.066	EUR	2.890	03/01/2023	J.P. Morgan	(23)	0,00
USD	30.360	GBP	25.265	03/01/2023	J.P. Morgan	(152)	0,00
USD	15.805	EUR	14.807	04/01/2023	J.P. Morgan	(24)	0,00
USD	17.394	GBP	14.419	04/01/2023	J.P. Morgan	(20)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(219)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	57.101	CHF	53.034	31/01/2023	J.P. Morgan	(592)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	39.807	EUR	37.350	03/01/2023	J.P. Morgan	(114)	0,00
USD	126.727	EUR	119.057	04/01/2023	J.P. Morgan	(538)	0,00
EUR	119.957	USD	128.772	31/01/2023	J.P. Morgan	(295)	0,00
USD	17.221.858	EUR	16.187.779	31/01/2023	J.P. Morgan	(115.846)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(117.385)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(117.604)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						5.328.747	0,24

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	20.306	31.914.055	3,10
			31.914.055	3,10

Francia

L'Oreal SA	EUR	44.457	15.921.009	1,55
			15.921.009	1,55

Germania

Deutsche Boerse AG	EUR	95.896	16.543.403	1,61
SAP SE	EUR	501.135	51.630.642	5,01
			68.174.045	6,62

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	1.513.300	16.830.293	1,64
			16.830.293	1,64

Svezia

Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.377.977	16.519.149	1,60
			16.519.149	1,60

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	327.299	24.292.132	2,36
			24.292.132	2,36

Regno Unito

Experian plc	GBP	318.940	10.834.862	1,05
Prudential plc	GBP	1.448.280	19.720.311	1,91
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	571.378	39.704.346	3,86
RELX plc	GBP	670.645	18.530.766	1,80
			88.790.285	8,62

Stati Uniti d'America

Abbott Laboratories	USD	324.182	35.475.236	3,44
Accenture plc 'A'	USD	188.837	49.960.605	4,85
Adobe, Inc.	USD	47.088	15.761.295	1,53
Alphabet, Inc. 'A'	USD	292.853	25.481.139	2,47
Amphenol Corp. 'A'	USD	206.116	15.586.492	1,51
Automatic Data Processing, Inc.	USD	84.950	20.264.822	1,97
Baxter International, Inc.	USD	599.582	30.422.791	2,95
Becton Dickinson and Co.	USD	145.100	36.916.342	3,58
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	89.913	12.107.685	1,18
Coca-Cola Co. (The)	USD	160.024	10.177.526	0,99
Danaher Corp.	USD	173.240	45.868.755	4,45
Equifax, Inc.	USD	99.891	19.458.767	1,89
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	48.845	12.027.593	1,17
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	18.003	1.209.802	0,12
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	354.440	36.510.864	3,55
IQVIA Holdings, Inc.	USD	128.500	26.120.195	2,54
Medtronic plc	USD	243.510	18.798.972	1,83
Microsoft Corp.	USD	302.563	72.022.096	6,99
Moody's Corp.	USD	28.569	7.953.324	0,77

Global Sustain Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	137.476	16.022.828	1,56
Otis Worldwide Corp.	USD	241.183	18.882.217	1,83
PayPal Holdings, Inc.	USD	213.842	14.979.632	1,45
Procter & Gamble Co. (The)	USD	148.556	22.553.772	2,19
Roper Technologies, Inc.	USD	50.083	21.695.956	2,11
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	148.299	11.122.425	1,08
STERIS plc	USD	61.681	11.396.182	1,11
Texas Instruments, Inc.	USD	94.429	15.407.980	1,50
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	81.768	44.889.814	4,36
Visa, Inc. 'A'	USD	303.269	62.673.572	6,09
Zoetis, Inc.	USD	61.179	8.970.065	0,87
			740.718.744	71,93

Totale Azioni			1.003.159.712	97,42
----------------------	--	--	----------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.003.159.712	97,42
---	--	--	----------------------	--------------

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	22.254.536	22.254.536	2,16
			22.254.536	2,16

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			22.254.536	2,16
---	--	--	-------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			22.254.536	2,16
--	--	--	-------------------	-------------

Totale Investimenti			1.025.414.248	99,58
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Liquidità			352.767	0,03
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			3.958.028	0,39
-----------------------------------	--	--	------------------	-------------

Totale Attivo netto			1.029.725.043	100,00
----------------------------	--	--	----------------------	---------------

¹ 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 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	2.272	USD	2.410	03/01/2023	J.P. Morgan	18	0,00
GBP	14.427	USD	17.403	04/01/2023	J.P. Morgan	20	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività	38	0,00
--	-----------	-------------

Classe di azioni coperta in CHF

CHF	8.224.967	USD	8.752.452	31/01/2023	J.P. Morgan	194.956	0,02
-----	-----------	-----	-----------	------------	-------------	---------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività	194.956	0,02
--	----------------	-------------

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	350.394	USD	373.446	03/01/2023	J.P. Morgan	1.076	0,00
EUR	30.333	USD	32.287	04/01/2023	J.P. Morgan	137	0,00
EUR	89.758.937	USD	93.721.741	31/01/2023	J.P. Morgan	2.413.376	0,24

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività	2.414.589	0,24
--	------------------	-------------

Classe di azioni coperta in GBP

USD	2.479	GBP	2.048	03/01/2023	J.P. Morgan	7	0,00
GBP	322.631	USD	388.106	31/01/2023	J.P. Morgan	1.836	0,00
USD	865.147	GBP	709.337	31/01/2023	J.P. Morgan	7.820	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività	9.663	0,00
--	--------------	-------------

Classe di azioni coperta in NOK

NOK	26.299.189	USD	2.659.439	31/01/2023	J.P. Morgan	16.695	0,00
-----	------------	-----	-----------	------------	-------------	--------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività	16.695	0,00
--	---------------	-------------

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività	2.635.941	0,26
---	------------------	-------------

USD	16.991	EUR	16.016	03/01/2023	J.P. Morgan	(127)	0,00
USD	6.563	GBP	5.462	03/01/2023	J.P. Morgan	(33)	0,00
USD	57.614	EUR	53.978	04/01/2023	J.P. Morgan	(85)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività	(245)	0,00
--	--------------	-------------

Classe di azioni coperta in CHF

USD	10.978	CHF	10.253	31/01/2023	J.P. Morgan	(175)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-------	------

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	16.030	USD	17.208	31/01/2023	J.P. Morgan	(39)	0,00
USD	5.202.635	EUR	4.890.098	31/01/2023	J.P. Morgan	(34.842)	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

USD	12.898	GBP	10.710	04/01/2023	J.P. Morgan	(36)	0,00
GBP	16.853.068	USD	20.411.237	31/01/2023	J.P. Morgan	(42.119)	(0,01)
USD	16.750	GBP	13.872	31/01/2023	J.P. Morgan	(16)	0,00

Classe di azioni coperta in NOK

USD	104.511	NOK	1.033.689	31/01/2023	J.P. Morgan	(674)	0,00
-----	---------	-----	-----------	------------	-------------	-------	------

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività	(77.901)	(0,01)
--	-----------------	---------------

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività	(78.146)	(0,01)
---	-----------------	---------------

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività	2.557.795	0,25
--	------------------	-------------

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	204.167	817.333	0,99
			817.333	0,99
Ricambi auto				
Bharat Forge Ltd.	INR	232.367	2.469.192	2,99
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	489.037	437.901	0,53
			2.907.093	3,52
Autoveicoli				
Bajaj Auto Ltd.	INR	38.434	1.678.943	2,03
Eicher Motors Ltd.	INR	58.244	2.270.405	2,75
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	205.702	3.103.064	3,75
			7.052.412	8,53
Banche				
Axis Bank Ltd.	INR	529.479	5.969.580	7,22
Federal Bank Ltd.	INR	1.241.295	2.083.970	2,52
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	32.869	2.234.763	2,70
ICICI Bank Ltd.	INR	739.784	7.971.192	9,63
State Bank of India	INR	438.415	3.248.486	3,93
			21.507.991	26,00
Settore chimico				
Aarti Industries Ltd.	INR	102.440	754.832	0,91
SRF Ltd.	INR	61.335	1.696.158	2,05
Supreme Industries Ltd.	INR	28.990	858.428	1,04
			3.309.418	4,00
Ingegneria e costruzioni				
KEC International Ltd.	INR	240.260	1.435.865	1,74
			1.435.865	1,74
Materiali da costruzione				
Shree Cement Ltd.	INR	3.992	1.122.959	1,36
			1.122.959	1,36
Finanziamenti al consumo				
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	235.616	2.057.646	2,49
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	846.885	2.399.127	2,90
SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	143.509	1.378.909	1,67
			5.835.682	7,06
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
Medplus Health Services Ltd.	INR	92.891	688.957	0,83
			688.957	0,83

Indian Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 alimentari				
Bikaji Foods International Ltd.	INR	121.577	641.425	0,78
			641.425	0,78
Operatori e servizi sanitari				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	29.053	1.571.120	1,90
			1.571.120	1,90
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
MakeMyTrip Ltd.	USD	54.269	1.471.775	1,78
			1.471.775	1,78
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	334.240	1.358.851	1,64
			1.358.851	1,64
Assicurazioni				
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	179.180	976.655	1,18
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	184.385	2.741.950	3,32
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	163.656	1.119.498	1,35
			4.838.103	5,85
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Zomato Ltd.	INR	2.122.508	1.518.813	1,84
			1.518.813	1,84
Servizi informatici				
Infosys Ltd.	INR	386.250	7.045.822	8,52
Tech Mahindra Ltd.	INR	153.567	1.883.777	2,28
			8.929.599	10,80
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Reliance Industries Ltd.	INR	186.789	5.746.355	6,95
			5.746.355	6,95
Prodotti per la cura personale				
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	242.449	2.560.873	3,10
			2.560.873	3,10
Prodotti farmaceutici				
Aarti Pharmed Labs Ltd.*	INR	25.610	117.583	0,14
Alkem Laboratories Ltd.	INR	48.655	1.767.210	2,13
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	65.355	1.244.817	1,51
			3.129.610	3,78

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)				
Sviluppo e gestione immobiliare				
Keystone Realtors Ltd.	INR	90.676	542.442	0,66
Sobha Ltd.	INR	170.868	1.188.482	1,43
			1.730.924	2,09
Finanziari pensionistici e ipotecari				
Aavas Financiers Ltd.	INR	45.793	1.021.043	1,23
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	122.586	1.082.869	1,31
			2.103.912	2,54
Totale Azioni			80.279.070	97,08
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			80.279.070	97,08
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Sviluppo e gestione immobiliare				
Keystone Realtors Ltd.*	INR	58.685	337.022	0,41
			337.022	0,41
Totale Azioni			337.022	0,41
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			337.022	0,41
Totale Investimenti			80.616.092	97,49
Liquidità			2.196.989	2,66
Altre Attività/(Passività)			(123.595)	(0,15)
Totale Attivo netto			82.689.486	100,00

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

Indian Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	47.583	USD	50.482	03/01/2023	J.P. Morgan	378	0,00
EUR	218	USD	233	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						378	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						378	0,00
USD	87.416	EUR	82.397	03/01/2023	J.P. Morgan	(655)	0,00
USD	241	EUR	225	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(655)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(655)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(277)	0,00

International Equity (ex US) Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

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

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	32.283	663.740	0,79
			663.740	0,79
Belgio				
KBC Group NV	EUR	19.062	1.236.331	1,48
			1.236.331	1,48
Canada				
Barrick Gold Corp.	CAD	108.087	1.861.257	2,22
Constellation Software, Inc.	CAD	1.440	2.263.186	2,71
Tourmaline Oil Corp.	CAD	14.488	733.365	0,88
			4.857.808	5,81
Cina				
Minth Group Ltd.	HKD	202.000	546.745	0,65
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.900	251.917	0,30
			798.662	0,95
Danimarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	11.160	1.480.542	1,77
Tryg A/S	DKK	33.583	800.553	0,96
			2.281.095	2,73
Finlandia				
Kone OYJ 'B'	EUR	23.699	1.230.322	1,47
			1.230.322	1,47
Francia				
AXA SA	EUR	61.800	1.731.316	2,07
Legrand SA	EUR	17.676	1.419.633	1,70
L'Oreal SA	EUR	2.310	827.261	0,99
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.555	1.870.965	2,24
Pernod Ricard SA	EUR	5.787	1.145.863	1,37
Safran SA	EUR	16.664	2.081.450	2,49
Sanofi	EUR	15.205	1.470.157	1,76
Teleperformance	EUR	4.584	1.099.482	1,31
Thales SA	EUR	10.650	1.352.912	1,62
Worldline SA, Reg. S	EUR	34.209	1.332.781	1,59
			14.331.820	17,14
Germania				
adidas AG	EUR	6.426	875.458	1,05
Deutsche Boerse AG	EUR	7.428	1.281.434	1,53
Deutsche Post AG	EUR	46.263	1.739.604	2,08
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	14.423	404.674	0,48
Infineon Technologies AG	EUR	37.241	1.131.668	1,35
Knorr-Bremse AG	EUR	17.688	964.962	1,15
MTU Aero Engines AG	EUR	8.371	1.809.170	2,16
QIAGEN NV	EUR	17.721	890.429	1,07
SAP SE	EUR	25.355	2.612.260	3,13
			11.709.659	14,00

International Equity (ex US) Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	136.000	1.512.535	1,81
			1.512.535	1,81

Italia				
Moncler SpA	EUR	34.278	1.813.600	2,17
			1.813.600	2,17

Giappone				
FANUC Corp.	JPY	3.700	552.064	0,66
Hoya Corp.	JPY	11.000	1.052.179	1,26
Keyence Corp.	JPY	1.200	464.561	0,55
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	82.800	1.259.467	1,51
Shiseido Co. Ltd.	JPY	35.600	1.741.271	2,08
			5.069.542	6,06

Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	20.877	1.969.932	2,36
			1.969.932	2,36

Norvegia				
Mowi ASA	NOK	19.292	325.568	0,39
			325.568	0,39

Singapore				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	60.500	1.531.092	1,83
			1.531.092	1,83

Corea del Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	40.116	1.772.667	2,12
SK Hynix, Inc.	KRW	17.326	1.042.868	1,25
			2.815.535	3,37

Svezia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	97.359	1.167.137	1,40
Epiroc AB 'A'	SEK	61.231	1.128.652	1,35
Hexagon AB 'B'	SEK	53.992	570.252	0,68
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	153.589	1.562.395	1,87
			4.428.436	5,30

Svizzera				
Alcon, Inc.	CHF	5.736	393.553	0,47
Novartis AG	CHF	10.985	1.002.621	1,20
Partners Group Holding AG	CHF	662	589.003	0,71
Roche Holding AG	CHF	4.289	1.355.339	1,62
UBS Group AG	CHF	70.199	1.312.949	1,57
			4.653.465	5,57

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni (seguito)

Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	24.254	1.800.132	2,15
			1.800.132	2,15

Regno Unito				
Associated British Foods plc	GBP	97.879	1.862.904	2,23
AstraZeneca plc	GBP	11.664	1.580.184	1,89
British American Tobacco plc	GBP	33.661	1.333.964	1,60
Experian plc	GBP	21.187	719.754	0,86
Halma plc	GBP	22.057	525.821	0,63
Hiscox Ltd.	GBP	80.261	1.056.031	1,26
Imperial Brands plc	GBP	52.562	1.314.609	1,57
Legal & General Group plc	GBP	263.054	792.611	0,95
Prudential plc	GBP	171.966	2.341.552	2,80
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	33.128	2.302.023	2,75
RELX plc	EUR	32.907	907.463	1,09
RELX plc	GBP	29.425	813.050	0,97
Shell plc	GBP	80.745	2.268.141	2,71
St James's Place plc	GBP	70.174	927.972	1,11
			18.746.079	22,42

Totale Azioni			81.775.353	97,80
----------------------	--	--	-------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			81.775.353	97,80
---	--	--	-------------------	--------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	1.520.499	1.520.499	1,82
			1.520.499	1,82

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.520.499	1,82
---	--	--	------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.520.499	1,82
--	--	--	------------------	-------------

Totale Investimenti			83.295.852	99,62
----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Liquidità			248.660	0,30
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			68.104	0,08
-----------------------------------	--	--	---------------	-------------

Totale Attivo netto			83.612.616	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 2022

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				
Compagnie aeree				
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	28.900	77.459.583	2,53
			77.459.583	2,53
Autoveicoli				
Toyota Motor Corp.	JPY	88.800	159.816.799	5,22
			159.816.799	5,22
Banche				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	170.400	150.293.242	4,91
Resona Holdings, Inc.	JPY	148.800	107.260.516	3,50
			257.553.758	8,41
Settore chimico				
ADEKA Corp.	JPY	14.600	31.348.005	1,02
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	16.600	30.038.075	0,98
Nippon Pillar Packing Co. Ltd.	JPY	11.500	31.233.046	1,02
Toray Industries, Inc.	JPY	104.100	76.208.623	2,49
			168.827.749	5,51
Servizi e forniture commerciali				
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	17.400	45.975.912	1,50
			45.975.912	1,50
Ingegneria e costruzioni				
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	46.400	46.248.575	1,51
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	75.100	46.108.137	1,51
			92.356.712	3,02
Servizi finanziari diversificati				
ORIX Corp.	JPY	21.500	45.231.626	1,48
			45.231.626	1,48
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	25.800	97.015.865	3,17
			97.015.865	3,17
Attrezzature elettriche				
SWCC Showa Holdings Co. Ltd.	JPY	45.000	80.015.224	2,61
			80.015.224	2,61
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Ibiden Co. Ltd.	JPY	11.800	55.923.643	1,83
			55.923.643	1,83

Japanese Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Prodotti alimentari				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	21.300	85.575.235	2,79
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	14.300	71.331.636	2,33
			156.906.871	5,12
Pubblici servizi - gas				
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	24.800	63.975.758	2,09
			63.975.758	2,09
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Nikon Corp.	JPY	24.500	28.529.660	0,93
Sony Group Corp.	JPY	14.500	144.695.786	4,73
			173.225.446	5,66
Produttori indipendenti di energia ed elettricità rinnovabile				
West Holdings Corp.	JPY	21.600	94.460.805	3,09
			94.460.805	3,09
Conglomerate industriali				
Hitachi Ltd.	JPY	24.700	163.830.268	5,35
			163.830.268	5,35
Assicurazioni				
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	43.400	128.982.764	4,20
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	61.100	67.600.630	2,21
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	28.200	79.246.418	2,59
			275.829.812	9,00
Macchinari				
IHI Corp.	JPY	11.900	45.330.633	1,48
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	14.700	44.978.895	1,47
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	17.200	89.385.714	2,92
			179.695.242	5,87
Metalli ed estrazione mineraria				
Nippon Steel Corp.	JPY	35.200	80.263.544	2,62
			80.263.544	2,62
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	8.600	29.841.404	0,97
Inpex Corp.	JPY	21.600	30.096.151	0,99
			59.937.555	1,96
Prodotti farmaceutici				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	39.600	167.505.893	5,47
			167.505.893	5,47

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	15.200	42.744.659	1,40
			42.744.659	1,40
Strade e ferrovie				
Central Japan Railway Co.	JPY	4.900	79.187.281	2,59
			79.187.281	2,59
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Renesas Electronics Corp.	JPY	36.600	42.928.702	1,40
Rorze Corp.	JPY	3.900	27.408.802	0,90
			70.337.504	2,30
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Seiren Co. Ltd.	JPY	12.300	29.703.954	0,97
			29.703.954	0,97
Società commerciali e distributori				
ITOCHU Corp.	JPY	15.000	61.841.854	2,02
Marubeni Corp.	JPY	51.800	77.926.076	2,55
Mitsubishi Corp.	JPY	35.600	151.696.630	4,94
			291.464.560	9,51
Totale Azioni			3.009.246.023	98,28
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			3.009.246.023	98,28
Totale Investimenti			3.009.246.023	98,28
Liquidità			57.293.947	1,87
Altre Attività/(Passività)			(4.627.342)	(0,15)
Totale Attivo netto			3.061.912.628	100,00

Japanese Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
JPY	1.019.172	EUR	7.188	05/01/2023	J.P. Morgan	6.837	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.837	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
JPY	94.791.526	EUR	661.659	31/01/2023	J.P. Morgan	1.762.380	0,06
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.762.380	0,06
Classe di azioni coperta in USD							
JPY	44.158.235	USD	319.689	31/01/2023	J.P. Morgan	2.191.188	0,07
USD	319.689	JPY	41.816.330	31/01/2023	J.P. Morgan	150.717	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.341.905	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.111.122	0,13
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	1.307.371	JPY	188.450.289	31/01/2023	J.P. Morgan	(4.634.258)	(0,15)
JPY	3.894.653	EUR	27.906	31/01/2023	J.P. Morgan	(28.927)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	319.689	JPY	44.158.235	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.191.188)	(0,07)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(6.854.373)	(0,22)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(6.854.373)	(0,22)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.743.251)	(0,09)

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).

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	2.400	3.755.777	0,62
			3.755.777	0,62
Ricambi auto				
Shoei Co. Ltd.	JPY	3.100	15.765.932	2,62
Toyota Boshoku Corp.	JPY	3.600	6.297.615	1,04
			22.063.547	3,66
Bevande				
Lifedrink Co., Inc.	JPY	1.200	3.144.925	0,52
			3.144.925	0,52
Biotechologia				
StemRIM, Inc.	JPY	3.600	3.221.541	0,53
			3.221.541	0,53
Prodotti per l'edilizia				
Nichias Corp.	JPY	3.600	8.449.536	1,40
Nichiha Corp.	JPY	1.700	4.484.163	0,74
			12.933.699	2,14
Settore chimico				
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	3.400	11.473.397	1,90
Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	JPY	1.200	2.082.418	0,35
Osaka Organic Chemical Industry Ltd.	JPY	1.900	3.598.711	0,60
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	3.400	13.201.974	2,18
Taoka Chemical Co. Ltd.	JPY	1.700	1.320.015	0,22
			31.676.515	5,25
Servizi e forniture commerciali				
Matsuda Sangyo Co. Ltd.	JPY	4.200	9.607.718	1,59
Raksul, Inc.	JPY	1.700	5.594.657	0,93
TRE Holdings Corp.	JPY	1.700	2.403.133	0,40
			17.605.508	2,92
Ingegneria e costruzioni				
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	14.200	14.153.659	2,35
			14.153.659	2,35
Materiali da costruzione				
Maeda Kosen Co. Ltd.	JPY	3.200	9.916.378	1,64
			9.916.378	1,64
Finanziamenti al consumo				
Premium Group Co. Ltd.	JPY	4.900	8.457.944	1,40
			8.457.944	1,40
Servizi diversificati per i consumatori				
IBJ, Inc.	JPY	8.000	7.788.771	1,29
			7.788.771	1,29

Japanese Small Cap Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 diversificati				
Zenkoku Hoshio Co. Ltd.	JPY	1.000	5.031.431	0,83
			5.031.431	0,83
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	4.400	10.714.262	1,78
			10.714.262	1,78
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Maruwa Co. Ltd.	JPY	800	12.454.520	2,06
Meiko Electronics Co. Ltd.	JPY	2.000	4.762.119	0,79
SEMITEC Corp.	JPY	1.300	11.073.683	1,84
Topcon Corp.	JPY	10.300	15.633.623	2,59
			43.923.945	7,28
Industria del divertimento				
Bushiroad, Inc.	JPY	5.600	3.735.139	0,62
			3.735.139	0,62
Prodotti alimentari				
Fuji Oil Holdings, Inc.	JPY	1.500	3.047.028	0,50
Sakata Seed Corp.	JPY	1.800	7.844.193	1,30
			10.891.221	1,80
Pubblici servizi - gas				
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	6.500	13.449.871	2,23
			13.449.871	2,23
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Jeol Ltd.	JPY	500	1.773.878	0,29
Menicon Co. Ltd.	JPY	1.000	2.765.980	0,46
Mizuho Medy Co. Ltd.	JPY	1.400	5.242.719	0,87
			9.782.577	1,62
Operatori e servizi sanitari				
Elan Corp.	JPY	5.200	4.846.779	0,80
Japan Medical Dynamic Marketing, Inc.	JPY	2.200	1.972.420	0,33
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	2.100	5.621.568	0,93
Solasto Corp.	JPY	4.300	3.096.888	0,51
			15.537.655	2,57
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airtip Corp.	JPY	2.600	6.324.580	1,05
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	800	2.070.550	0,34
			8.395.130	1,39
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Open House Group Co. Ltd.	JPY	1.700	8.152.497	1,35
			8.152.497	1,35

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)				
Media interattivi e servizi				
gifftee, Inc.	JPY	2.100	3.599.263	0,60
			3.599.263	0,60
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Mercari, Inc.	JPY	1.300	3.480.843	0,58
			3.480.843	0,58
Servizi informatici				
Information Services International-Dentsu Ltd.	JPY	2.300	8.976.449	1,49
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	7.400	12.163.631	2,02
TechMatrix Corp.	JPY	4.000	7.307.566	1,21
Zuken, Inc.	JPY	1.800	5.451.230	0,90
			33.898.876	5,62
Prodotti ricreativi				
Tsuburaya Fields Holdings, Inc.	JPY	1.100	2.976.905	0,49
			2.976.905	0,49
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
CellSource Co. Ltd.	JPY	1.700	6.751.228	1,12
Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	JPY	4.200	9.438.264	1,56
			16.189.492	2,68
Macchinari				
Aida Engineering Ltd.	JPY	10.400	8.050.667	1,33
Giken Ltd.	JPY	2.000	5.771.642	0,96
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	900	3.319.606	0,55
Hirano Tecseed Co. Ltd.	JPY	3.500	7.945.318	1,32
Hitachi Zosen Corp.	JPY	16.000	13.140.578	2,17
Takuma Co. Ltd.	JPY	6.000	7.353.834	1,22
Tocalo Co. Ltd.	JPY	2.200	2.514.037	0,42
			48.095.682	7,97
Mass media				
Direct Marketing MIX, Inc.	JPY	2.400	3.706.416	0,61
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	26.200	8.966.512	1,49
			12.672.928	2,10
Metalli ed estrazione mineraria				
Nippon Denko Co. Ltd.	JPY	39.000	13.658.289	2,26
			13.658.289	2,26
Prodotti farmaceutici				
JCR Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	1.200	2.007.489	0,33
Sosei Group Corp.	JPY	5.600	11.918.188	1,98
			13.925.677	2,31

Japanese Small Cap Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	3.000	12.260.082	2,03
Creek & River Co. Ltd.	JPY	2.900	5.623.431	0,93
FULLCAST Holdings Co. Ltd.	JPY	5.900	16.550.422	2,75
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	3.100	5.007.251	0,83
VisasQ, Inc.	JPY	1.300	1.708.020	0,28
Visional, Inc.	JPY	1.500	13.022.116	2,17
			54.171.322	8,99
Sviluppo e gestione immobiliare				
Ichigo, Inc.	JPY	13.100	3.713.986	0,62
Katitas Co. Ltd.	JPY	1.600	4.797.942	0,80
Lib Work Co. Ltd.	JPY	3.500	2.686.034	0,45
TKP Corp.	JPY	2.900	8.264.930	1,36
			19.462.892	3,23
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Japan Material Co. Ltd.	JPY	7.000	14.835.968	2,46
Mitsui High-Tec, Inc.	JPY	900	5.458.224	0,90
RS Technologies Co. Ltd.	JPY	3.400	11.928.696	1,98
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	900	3.817.037	0,63
			36.039.925	5,97
Software				
Money Forward, Inc.	JPY	1.000	4.044.789	0,67
Sansan, Inc.	JPY	8.600	10.872.655	1,80
			14.917.444	2,47
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Adastria Co. Ltd.	JPY	5.800	13.526.533	2,24
Nextage Co. Ltd.	JPY	5.000	12.623.832	2,09
Nishimatsuya Chain Co. Ltd.	JPY	3.000	4.641.002	0,77
			30.791.367	5,10
Hardware tecnologico, memorie e periferiche				
Maxell Ltd.	JPY	7.200	9.729.813	1,61
			9.729.813	1,61
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Seiren Co. Ltd.	JPY	2.100	5.071.407	0,84
			5.071.407	0,84

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)				
Finanziari pensionistici e ipotecari				
Aruhi Corp.	JPY	2.800	2.826.860	0,47
			2.826.860	0,47
Totale Azioni			585.840.977	97,08
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			585.840.977	97,08
Totale Investimenti			585.840.977	97,08
Liquidità			16.973.063	2,81
Altre Attività/(Passività)			654.869	0,11
Totale Attivo netto			603.468.909	100,00

Latin American Equity Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimo rendimento totale, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari e correlati ad azioni di società che siano costituita o svolgano prevalentemente la propria attività in paesi dell'America Latina.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni

Argentina				
Globant SA	USD	15.313	2.545.786	1,44
			2.545.786	1,44

Brasile				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.159.742	5.373.378	3,04
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.272.379	10.231.234	5,79
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	2.464.931	5.331.011	3,02
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	3.192.021	3.053.675	1,73
Itau Unibanco Holding SA Preference Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	1.951.968	9.250.541	5,24
31/01/2023	BRL	3.206	6.521	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	733.658	7.371.141	4,17
Lojas Renner SA	BRL	1.932.926	7.455.040	4,22
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1.199.293	5.613.226	3,18
Petroleo Brasileiro SA	BRL	1.386.270	7.444.536	4,21
Raia Drogasil SA	BRL	1.716.885	7.681.567	4,35
Rumo SA	BRL	1.818.728	6.378.051	3,61
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	4.260.610	6.270.637	3,55
XP, Inc. 'A'	USD	178.278	2.734.784	1,55
			84.195.342	47,66

Canada				
ERO Copper Corp.	CAD	343.451	4.714.640	2,67
Parex Resources, Inc.	CAD	343.112	5.069.760	2,87
			9.784.400	5,54

Cile				
Aguas Andinas SA 'A'	CLP	11.915.368	2.701.392	1,53
Banco Santander Chile, ADR	USD	245.163	3.893.188	2,20
Banco Santander Chile	CLP	49.728.366	1.970.073	1,12
Enel Chile SA	CLP	136.792.782	6.274.532	3,55
			14.839.185	8,40

Messico				
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV, ADR	USD	74.428	616.264	0,35
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	MXN	2.550.671	2.119.976	1,20
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	47.979	652.738	0,37
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	607.291	4.765.907	2,70
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.097.703	8.069.528	4,57
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	2.081.904	5.528.173	3,13
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	1.845.898	5.291.452	2,99
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	206.530	925.479	0,52
Regional SAB de CV	MXN	1.255.211	9.047.409	5,12
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.393.552	8.517.335	4,82
			45.534.261	25,77

Panamà				
Copa Holdings SA 'A'	USD	35.143	2.907.029	1,65
			2.907.029	1,65

Regno Unito				
Antofagasta plc	GBP	404.389	7.547.672	4,27
			7.547.672	4,27

Latin American Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
MercadoLibre, Inc.	USD	6.005	5.025.705	2,84
			5.025.705	2,84
Totale Azioni			172.379.380	97,57
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			172.379.380	97,57

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	2.698.000	0	0,00
Kosmos Comercio de Vestuario SA Preference*	BRL	58.205.100	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	2.105.390	2.105.390	1,19
			2.105.390	1,19
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.105.390	1,19
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.105.390	1,19
Totale Investimenti			174.484.770	98,76
Liquidità			905.544	0,51
Altre Attività/(Passività)			1.284.389	0,73
Totale Attivo netto			176.674.703	100,00

[†] 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.

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	3.020	USD	3.204	03/01/2023	J.P. Morgan	24	0,00
EUR	561	USD	599	04/01/2023	J.P. Morgan	1	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						25	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						25	0,00
USD	16	EUR	15	03/01/2023	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						25	0,00

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.

* Precedentemente noto come Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Ltd.	BDT	3.163.308	1.107.545	2,45
			1.107.545	2,45
Brasile				
Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S	BRL	1.123.403	1.382.067	3,06
			1.382.067	3,06
Canada				
Cameco Corp.	USD	11.079	233.114	0,52
			233.114	0,52
Indonesia				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.524.200	2.099.105	4,65
Champ Resto Indonesia Tbk. PT	IDR	3.658.800	401.291	0,89
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	2.080.500	531.352	1,18
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	45.560.900	2.067.473	4,58
Medikaloka Hermina Tbk. PT, Reg. S	IDR	15.418.500	1.435.779	3,18
			6.535.000	14,48
Kazakistan				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	64.901	1.708.656	3,79
			1.708.656	3,79
Kenya				
Safaricom plc	KES	9.775.053	1.789.348	3,97
			1.789.348	3,97
Pakistan				
Systems Ltd.	PKR	745.078	1.489.071	3,30
			1.489.071	3,30
Polonia				
11 bit studios SA	PLN	18.878	2.339.045	5,18
Grupa Kety SA	PLN	13.298	1.306.769	2,90
LiveChat Software SA	PLN	103.750	2.371.519	5,26
LPP SA	PLN	1.057	2.402.543	5,32
			8.419.876	18,66
Sudafrica				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	20.463	2.101.277	4,66
			2.101.277	4,66
Regno Unito				
Anglo American plc	ZAR	39.700	1.454.996	3,22
Mondi plc	ZAR	75.116	1.207.704	2,68
			2.662.700	5,90
Stati Uniti d'America				
EPAM Systems, Inc.	USD	6.305	1.905.610	4,22
Grid Dynamics Holdings, Inc.	USD	153.467	1.603.789	3,56

NextGen Emerging Markets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Azioni (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
MercadoLibre, Inc.	USD	2.347	1.837.707	4,07
SEMrush Holdings, Inc. 'A'	USD	182.653	1.312.403	2,91
			6.659.509	14,76
Vietnam				
FPT Corp.*	VND	748.880	2.438.507	5,40
Mobile World Investment Corp.*	VND	1.061.500	1.926.994	4,27
Phu Nhuan Jewelry JSC*	VND	137.200	507.403	1,13
Vietnam Dairy Products JSC	VND	648.100	1.951.286	4,32
			6.824.190	15,12
Totale Azioni			40.912.353	90,67
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			40.912.353	90,67

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	3	28.555	0,06
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	3.778.579	3.535.148	7,84
			3.563.703	7,90
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.563.703	7,90
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.563.703	7,90
Totale Investimenti			44.476.056	98,57
Liquidità			498.956	1,11
Altre Attività/(Passività)			145.313	0,32
Totale Attivo netto			45.120.325	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 2022, 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	1.113	USD	1.181	03/01/2023	J.P. Morgan	8	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						8	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						8	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						8	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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	93.246	1.868.779	9,08
Alinma Bank	SAR	158.654	1.377.640	6,70
Arab National Bank	SAR	121.565	1.038.062	5,05
Bank Al-Jazira	SAR	141.751	721.900	3,51
Banque Saudi Fransi	SAR	69.693	754.342	3,67
Riyad Bank	SAR	171.984	1.457.143	7,09
Saudi British Bank (The)	SAR	88.976	922.531	4,49
Saudi National Bank (The)	SAR	117.983	1.587.230	7,71
			9.727.627	47,30
Prodotti per l'edilizia				
Bawan Co.	SAR	34.850	272.166	1,32
Saudi Ceramic Co.	SAR	12.085	92.032	0,45
			364.198	1,77
Settore chimico				
Methanol Chemicals Co.	SAR	26.042	175.446	0,85
National Industrialization Co.	SAR	143.546	472.819	2,30
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	23.575	917.719	4,47
Sahara International Petrochemical Co.	SAR	81.131	734.354	3,57
			2.300.338	11,19
Attrezzature per comunicazione				
Perfect Presentation For Commercial Services Co.	SAR	4.405	205.260	1,00
			205.260	1,00
Materiali da costruzione				
Arabian Cement Co.	SAR	22.926	204.593	0,99
			204.593	0,99
Servizi diversificati per i consumatori				
Ataa Educational Co.	SAR	26.333	382.289	1,86
			382.289	1,86
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Saudi Telecom Co.	SAR	34.382	335.293	1,63
			335.293	1,63
Servizi e attrezzature energetiche				
Arabian Drilling Co.	SAR	14.089	421.932	2,05
			421.932	2,05
Prodotti alimentari				
Saudia Dairy & Foodstuff Co.	SAR	6.837	393.294	1,91
			393.294	1,91

Saudi Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Dallah Healthcare Co.	SAR	4.683	185.018	0,90
Middle East Healthcare Co.	SAR	35.607	241.754	1,18
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	7.307	406.293	1,98
National Medical Care Co.	SAR	32.345	636.478	3,09
			1.469.543	7,15
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Alamar Foods	SAR	10.610	392.915	1,91
Americana Restaurants International plc	AED	413.405	335.351	1,63
Leejam Sports Co. JSC	SAR	10.999	246.225	1,20
			974.491	4,74
Conglomerate industriali				
Astra Industrial Group	SAR	41.314	570.126	2,77
			570.126	2,77
Assicurazioni				
Co. for Cooperative Insurance (The)	SAR	7.438	159.481	0,78
			159.481	0,78
Mass media				
Arabian Contracting Services Co.	SAR	9.771	279.072	1,36
			279.072	1,36
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	SAR	32.582	645.596	3,14
			645.596	3,14
Sviluppo e gestione immobiliare				
Arabian Centres Co. Ltd.	SAR	63.688	323.979	1,58
Retal Urban Development Co.	SAR	5.935	195.671	0,95
			519.650	2,53
Strade e ferrovie				
Theeb Rent A Car Co.	SAR	17.711	325.670	1,58
United International Transportation Co.	SAR	45.297	551.305	2,68
			876.975	4,26

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)				
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Saudi Automotive Services Co.	SAR	34.325	297.638	1,45
			297.638	1,45
Infrastrutture per il trasporto				
Saudi Ground Services Co.	SAR	34.191	198.969	0,97
			198.969	0,97
Totale Azioni			20.326.365	98,85
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			20.326.365	98,85
Totale Investimenti			20.326.365	98,85
Liquidità			156.704	0,76
Altre Attività/(Passività)			80.266	0,39
Totale Attivo netto			20.563.335	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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	41.800	462.396	1,59
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	12.000	295.493	1,01
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	80.000	362.632	1,25
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	42.000	234.542	0,81
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.900	144.230	0,50
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	36.000	125.497	0,43
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	36.545	204.159	0,70
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	53.704	329.033	1,13
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.600	62.266	0,21
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	225.000	139.790	0,48
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	6.200	150.487	0,52
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	35.200	395.267	1,36
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	9.700	157.153	0,54
Tencent Holdings Ltd.	HKD	20.200	862.495	2,96

3.925.440 13,49

Germania

Infineon Technologies AG	EUR	12.667	384.921	1,32
--------------------------	-----	--------	---------	------

384.921 1,32

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	79.400	883.054	3,04
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	48.500	165.315	0,57
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	7.701	332.516	1,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	20.000	222.292	0,76

1.603.177 5,51

India

Asian Paints Ltd.	INR	4.798	178.885	0,62
Bajaj Auto Ltd.	INR	7.264	317.319	1,09
Delhivery Ltd.	INR	35.589	142.472	0,49
Eicher Motors Ltd.	INR	6.065	236.419	0,81
Federal Bank Ltd.	INR	75.144	126.157	0,43
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	4.223	80.436	0,28
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	16.230	171.430	0,59
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	13.262	901.683	3,10
Hindalco Industries Ltd.	INR	84.385	481.904	1,66
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	26.456	842.290	2,90
ICICI Bank Ltd.	INR	134.062	1.444.521	4,97
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	55.420	302.078	1,04
Infosys Ltd., ADR	USD	21.971	397.016	1,36
Infosys Ltd.	INR	32.676	596.063	2,05
Macrotech Developers Ltd., Reg. S	INR	21.292	280.461	0,96
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	92.054	260.778	0,90
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	66.183	998.386	3,43
MakeMyTrip Ltd.	USD	6.165	167.195	0,57
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	80.609	428.050	1,47
Reliance Industries Ltd.	INR	25.066	771.128	2,65
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	19.484	133.281	0,46
State Bank of India	INR	80.665	597.697	2,05

9.855.649 33,88

Sustainable Asia Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.091.600	599.237	2,06
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	535.900	341.176	1,17
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.777.999	880.779	3,03
Bukalapak.com PT Tbk.	IDR	4.009.800	67.340	0,23
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	1.828.000	499.013	1,72
			2.387.545	8,21
Malaysia				
Inari Amertron Bhd.	MYR	172.400	102.037	0,35
			102.037	0,35
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	32.746	828.713	2,85
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	198.700	380.970	1,31
			1.209.683	4,16
Corea del Sud				
KB Financial Group, Inc.	KRW	8.488	330.159	1,13
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	621	280.935	0,97
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	39.480	1.744.563	6,00
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.094	518.069	1,78
SK Hynix, Inc.	KRW	4.933	296.922	1,02
			3.170.648	10,90
Taiwan				
Airtac International Group	TWD	20.928	631.985	2,17
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	100.755	306.678	1,05
Chaillese Holding Co. Ltd. (Cayman Islands) (2)	TWD	37.000	261.302	0,90
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	289.000	207.541	0,71
Delta Electronics, Inc.	TWD	127.000	1.178.373	4,05
MediaTek, Inc.	TWD	12.000	242.679	0,84
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	27.000	146.313	0,50
Silergy Corp.	TWD	11.000	154.824	0,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	12.778	948.383	3,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	72.362	1.052.638	3,62
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	8.000	401.263	1,38
			5.531.979	19,01
Thailandia				
CP ALL PCL	THB	184.200	363.727	1,25
Muangthai Capital PCL	THB	194.000	213.490	0,73
Ngern Tid Lor PCL	THB	270.522	231.108	0,80
			808.325	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)				
Vietnam				
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank*	VND	80.000	93.494	0,32
			93.494	0,32
Totale Azioni			29.072.898	99,93
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			29.072.898	99,93

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	21.031	21.031	0,07
			21.031	0,07
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			21.031	0,07
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			21.031	0,07
Totale Investimenti			29.093.929	100,00
Liquidità			106.574	0,37
Altre Attività/(Passività)			(107.651)	(0,37)
Totale Attivo netto			29.092.852	100,00

† 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.

Sustainable Asia Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	1.618	EUR	1.525	03/01/2023	J.P. Morgan	(12)	0,00
USD	105	EUR	98	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(12)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(12)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(12)	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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni

Brasile

Cia Brasileira de Aluminio	BRL	634.061	1.371.311	0,44
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	1.410.847	6.686.123	2,12
Lojas Renner SA	BRL	1.299.755	5.012.983	1,59
Raia Drogasil SA	BRL	812.678	3.636.027	1,15

16.706.444 5,30

Cina

Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	439.200	4.858.476	1,54
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	136.500	3.361.230	1,07
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.086.618	4.925.529	1,56
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	769.500	4.297.146	1,36
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	52.900	1.557.096	0,49
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	399.000	1.390.925	0,44
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	301.958	1.686.894	0,54
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	223.340	1.368.359	0,44
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	643.907	2.278.046	0,72
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.889.000	3.037.484	0,96
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	67.280	1.633.027	0,52
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	360.700	4.050.359	1,28
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	136.800	2.216.339	0,70
Tencent Holdings Ltd.	HKD	241.950	10.330.727	3,27

46.991.637 14,89

Repubblica Ceca

Komerční Banka A/S	CZK	82.079	2.383.556	0,76
--------------------	-----	--------	-----------	------

2.383.556 0,76

Germania

Infineon Technologies AG	EUR	71.645	2.177.126	0,69
--------------------------	-----	--------	-----------	------

2.177.126 0,69

India

Bajaj Auto Ltd.	INR	78.765	3.440.754	1,09
Delhivery Ltd.	INR	379.919	1.520.913	0,48
Eicher Motors Ltd.	INR	54.640	2.129.918	0,68
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	48.736	928.275	0,29
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	153.726	1.623.734	0,51
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	116.465	7.918.455	2,51
Hindalco Industries Ltd.	INR	717.369	4.096.739	1,30
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	132.078	4.205.018	1,33
ICI Bank Ltd.	INR	880.976	9.492.539	3,01
ICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	410.143	2.235.564	0,71
Infosys Ltd., ADR	USD	47.852	864.686	0,27
Infosys Ltd.	INR	266.991	4.870.346	1,54
Macrotech Developers Ltd., Reg. S	INR	163.957	2.159.663	0,68
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	1.121.872	3.178.134	1,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	263.070	3.968.474	1,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	56.979	1.545.271	0,49
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	555.166	2.948.044	0,93
Reliance Industries Ltd.	INR	311.344	9.578.150	3,04
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	219.103	1.498.786	0,48

68.203.463 21,61

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	10.008.000	5.493.924	1,74
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6.087.200	3.875.362	1,23
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	15.051.500	4.772.158	1,51
			14.141.444	4,48

Messico

Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.267.426	9.317.211	2,95
WalMart de Mexico SAB de CV	MXN	2.527.912	8.995.448	2,85
			18.312.659	5,80

Norvegia

Norsk Hydro ASA	NOK	629.029	4.692.376	1,49
			4.692.376	1,49

Polonia

Grupa Kety SA	PLN	19.221	2.018.874	0,64
LPP SA	PLN	2.100	5.101.952	1,62
			7.120.826	2,26

Sudafrica

Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	48.780	4.104.648	1,30
AVI Ltd.	ZAR	327.789	1.455.881	0,46
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	51.212	5.620.908	1,78
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	720.477	2.826.443	0,90
			14.007.880	4,44

Corea del Sud

KB Financial Group, Inc.	KRW	97.764	3.802.746	1,20
Kia Corp. (1)	KRW	33.685	1.597.561	0,51
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	7.111	3.216.952	1,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	354.562	15.667.573	4,96
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	9.269	4.389.379	1,39
SK Hynix, Inc.	KRW	67.516	4.063.849	1,29
			32.738.060	10,37

Svezia

Medicover AB 'B'	SEK	214.602	2.881.178	0,91
			2.881.178	0,91

Svizzera

SIG Group AG	CHF	174.069	3.823.743	1,21
			3.823.743	1,21

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Airtac International Group	TWD	182.194	5.501.910	1,74
Chaillese Holding Co. Ltd. (Cayman Islands) (2)	TWD	402.000	2.839.007	0,90
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.181.000	3.002.530	0,95
Delta Electronics, Inc.	TWD	811.000	7.524.885	2,39
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	310.000	1.679.887	0,53
Silergy Corp.	TWD	87.000	1.224.516	0,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	136.233	10.111.213	3,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	847.639	12.330.465	3,91
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	43.000	2.156.786	0,68
			46.371.199	14,69

Thailandia

Ngern Tid Lor PCL	THB	2.521.754	2.154.347	0,68
			2.154.347	0,68

Regno Unito

Anglo American plc	ZAR	195.161	7.645.133	2,42
Antofagasta plc	GBP	280.487	5.235.117	1,66
Mondi plc	ZAR	407.613	7.004.818	2,22
			19.885.068	6,30

Stati Uniti d'America

EPAM Systems, Inc.	USD	10.372	3.350.675	1,06
MercadoLibre, Inc.	USD	1.886	1.578.431	0,50
			4.929.106	1,56

Totale Azioni			307.520.112	97,44
----------------------	--	--	--------------------	--------------

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

			307.520.112	97,44
--	--	--	--------------------	--------------

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	3.404.029	3.404.028	1,08
			3.404.028	1,08
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.404.028	1,08
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.404.028	1,08
Totale Investimenti			310.924.140	98,52
Liquidità			2.362.880	0,75
Altre Attività/(Passività)			2.307.833	0,73
Totale Attivo netto			315.594.853	100,00

† 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.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	9.948	USD	10.554	03/01/2023	J.P. Morgan	79	0,00
ZAR	259.659	USD	15.161	03/01/2023	UBS	173	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						252	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						252	0,00
USD	152	EUR	143	03/01/2023	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	61.283	GBP	51.000	03/01/2023	J.P. Morgan	(308)	0,00
USD	1.494	EUR	1.400	04/01/2023	J.P. Morgan	(2)	0,00
USD	127.264	GBP	105.500	04/01/2023	J.P. Morgan	(148)	0,00
ZAR	263.040	USD	15.565	04/01/2023	J.P. Morgan	(32)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(491)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(491)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(239)	0,00

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	558.004	91.144.373	2,23
			91.144.373	2,23
Settore chimico				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	311.617	74.174.195	1,82
			74.174.195	1,82
Servizi finanziari diversificati				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	662.535	68.247.730	1,67
			68.247.730	1,67
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	5.034.764	138.607.053	3,39
			138.607.053	3,39
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	162.770	42.909.427	1,05
			42.909.427	1,05
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	384.014	61.384.638	1,50
			61.384.638	1,50
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	429.726	36.509.521	0,89
			36.509.521	0,89
Media interattivi e servizi				
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	556.369	65.879.653	1,61
Pinterest, Inc. 'A'	USD	1.810.100	42.790.764	1,05
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	5.561.169	167.669.246	4,11
			276.339.663	6,77
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Amazon.com, Inc.	USD	2.207.391	183.169.305	4,49
Chewy, Inc. 'A'	USD	4.493.686	165.367.645	4,05
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3.410.409	166.666.688	4,08
MercadoLibre, Inc.	USD	125.078	104.680.280	2,56
			619.883.918	15,18

US Advantage Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Adyen NV, Reg. S	EUR	115.955	160.377.917	3,93
Block, Inc. 'A'	USD	1.691.317	104.946.220	2,57
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	4.759.470	214.128.555	5,24
Okta, Inc.	USD	433.891	29.673.805	0,73
Shopify, Inc. 'A'	USD	6.578.120	228.721.232	5,60
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2.090.967	298.276.443	7,29
			1.036.124.172	25,36
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Illumina, Inc.	USD	678.505	135.606.009	3,32
			135.606.009	3,32
Mass media				
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	5.052.934	224.552.387	5,50
			224.552.387	5,50
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	7.162.366	282.268.844	6,91
			282.268.844	6,91
Strade e ferrovie				
Uber Technologies, Inc.	USD	11.814.324	289.569.081	7,09
			289.569.081	7,09
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
ASML Holding NV, NYRS	USD	486.697	262.524.362	6,43
NVIDIA Corp.	USD	128.080	18.481.944	0,45
			281.006.306	6,88
Software				
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.452.090	180.081.490	4,41
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	253.734	17.040.775	0,42
			197.122.265	4,83
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	928.585	65.000.950	1,59
			65.000.950	1,59
Totale Azioni			3.920.450.532	95,98
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			3.920.450.532	95,98

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 [†]	USD	155.640.440	155.640.440	3,81
			155.640.440	3,81
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			155.640.440	3,81
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			155.640.440	3,81
Totale Investimenti			4.076.090.972	99,79
Liquidità			(7.636.760)	(0,19)
Altre Attività/(Passività)			16.165.277	0,40
Totale Attivo netto			4.084.619.489	100,00

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

US Advantage Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
1.000.557.909	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	J.P. Morgan	3.459.189	0,09
1.153.489.609	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	Standard Chartered	4.216.640	0,10
9.004.733	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	Goldman Sachs	24.289	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				7.700.118	0,19

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	168.156	USD	178.399	03/01/2023	J.P. Morgan	1.336	0,00
EUR	141.699	USD	151.246	04/01/2023	J.P. Morgan	222	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.558	0,00

Classe di azioni coperta in BRL

BRL	6.650.769	USD	1.221.056	31/01/2023	J.P. Morgan	28.691	0,00
USD	161.885	BRL	856.490	31/01/2023	J.P. Morgan	942	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **29.633** **0,00**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	1.931.837	USD	2.058.932	03/01/2023	J.P. Morgan	5.930	0,00
EUR	378.479	USD	402.860	04/01/2023	J.P. Morgan	1.709	0,00
EUR	610.782.363	USD	639.500.429	31/01/2023	J.P. Morgan	14.669.908	0,36
USD	1.426.439	EUR	1.328.784	31/01/2023	J.P. Morgan	3.263	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **14.680.810** **0,36**

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	11.577	USD	13.932	31/01/2023	J.P. Morgan	61	0,00
USD	5.360.290	GBP	4.399.255	31/01/2023	J.P. Morgan	43.218	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **43.279** **0,00**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **14.755.280** **0,36**

USD	73.589	EUR	69.363	03/01/2023	J.P. Morgan	(551)	0,00
USD	390.904	EUR	366.230	04/01/2023	J.P. Morgan	(573)	0,00
USD	20.918	GBP	17.341	04/01/2023	J.P. Morgan	(24)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(1.148)** **0,00**

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	392.531	USD	74.684	31/01/2023	J.P. Morgan	(924)	0,00
USD	127.188	BRL	681.804	31/01/2023	J.P. Morgan	(930)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	3.306	EUR	3.102	03/01/2023	J.P. Morgan	(9)	0,00
USD	198.482	EUR	186.470	04/01/2023	J.P. Morgan	(842)	0,00
EUR	28.722	USD	30.833	31/01/2023	J.P. Morgan	(70)	0,00
USD	148.211.973	EUR	139.822.515	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.543.074)	(0,04)
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	124	GBP	103	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	24.477.717	USD	29.713.508	31/01/2023	J.P. Morgan	(129.014)	0,00
USD	1.514.553	GBP	1.257.393	31/01/2023	J.P. Morgan	(5.170)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività **(1.680.033)** **(0,04)**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(1.681.181)** **(0,04)**

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **13.074.099** **0,32**

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
US Advantage Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	50.000	-
Liquidità	J.P. Morgan	USD	3.690.000	-
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	4.040.000	-
			7.780.000	-

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
First Republic Bank	USD	47.346	5.762.008	4,24
JPMorgan Chase & Co.	USD	28.450	3.783.566	2,79
SVB Financial Group	USD	11.714	2.745.176	2,03
			12.290.750	9,06
Prodotti per l'edilizia				
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	32.399	1.845.771	1,36
Masterbrand, Inc.	USD	32.872	244.239	0,18
			2.090.010	1,54
Mercati dei capitali				
Ameriprise Financial, Inc.	USD	17.820	5.526.160	4,08
			5.526.160	4,08
Servizi e forniture commerciali				
Waste Management, Inc.	USD	35.770	5.634.133	4,16
			5.634.133	4,16
Distributori				
Pool Corp.	USD	11.643	3.517.350	2,60
			3.517.350	2,60
Pubblici servizi - elettricità				
NextEra Energy, Inc.	USD	58.223	4.875.012	3,60
			4.875.012	3,60
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	8.302	2.342.575	1,73
STORE Capital Corp., REIT	USD	120.548	3.864.769	2,85
			6.207.344	4,58
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
Costco Wholesale Corp.	USD	9.793	4.429.961	3,27
			4.429.961	3,27
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Edwards Lifesciences Corp.	USD	8.353	618.790	0,46
			618.790	0,46
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	6.721	1.074.352	0,79
			1.074.352	0,79

US Core Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni (seguito)

Alberghi, ristoranti e tempo libero

McDonald's Corp.	USD	19.881	5.227.908	3,86
MGM Resorts International	USD	60.739	1.997.098	1,47
			7.225.006	5,33

Prodotti di consumo durevoli per la casa

Lennar Corp. 'A'	USD	15.977	1.439.687	1,06
			1.439.687	1,06

Assicurazioni

Brown & Brown, Inc.	USD	57.467	3.283.664	2,42
Progressive Corp. (The)	USD	45.395	5.902.258	4,36
			9.185.922	6,78

Media interattivi e servizi

Alphabet, Inc. 'A'	USD	83.484	7.263.943	5,36
			7.263.943	5,36

Servizi informatici

Jack Henry & Associates, Inc.	USD	10.644	1.874.834	1,38
Mastercard, Inc. 'A'	USD	7.629	2.631.395	1,94
			4.506.229	3,32

Scienze per la vita, strumenti e servizi

Danaher Corp.	USD	21.625	5.725.651	4,22
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	7.453	1.745.344	1,29
			7.470.995	5,51

Metalli ed estrazione mineraria

Nucor Corp.	USD	2.984	395.738	0,29
			395.738	0,29

Vendite al dettaglio diverse

Dollar General Corp.	USD	6.571	1.623.234	1,20
			1.623.234	1,20

Petrolio, gas e combustibili di consumo

Chevron Corp.	USD	48.183	8.588.620	6,34
Valero Energy Corp.	USD	10.807	1.371.516	1,01
			9.960.136	7,35

Prodotti per la cura personale

Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	9.759	2.403.056	1,77
			2.403.056	1,77

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)

Software

Microsoft Corp.	USD	44.071	10.490.661	7,74
			10.490.661	7,74

Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati

Home Depot, Inc. (The)	USD	21.584	6.816.228	5,02
RH	USD	7.111	1.878.157	1,39
TJX Cos., Inc. (The)	USD	8.696	686.897	0,51
			9.381.282	6,92

Hardware tecnologico, memorie e periferiche

Apple, Inc.	USD	78.379	10.023.890	7,40
			10.023.890	7,40

Tessili, abbigliamento e articoli di lusso

Lululemon Athletica, Inc.	USD	6.924	2.169.982	1,60
			2.169.982	1,60

Società commerciali e distributori

United Rentals, Inc.	USD	15.678	5.513.953	4,07
			5.513.953	4,07

Totale Azioni

			135.317.576	99,84
--	--	--	--------------------	--------------

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

			135.317.576	99,84
--	--	--	--------------------	--------------

Totale Investimenti

			135.317.576	99,84
--	--	--	--------------------	--------------

Liquidità

			67.974	0,05
--	--	--	---------------	-------------

Altre Attività/(Passività)

			145.684	0,11
--	--	--	----------------	-------------

Totale Attivo netto

			135.531.234	100,00
--	--	--	--------------------	---------------

US Core Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	2.652	EUR	2.500	03/01/2023	J.P. Morgan	(20)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(20)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(20)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(20)	0,00

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 (tra cui 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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Centri dati				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.543	155.272	4,03
			155.272	4,03
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
American Tower Corp., REIT	USD	1.652	352.801	9,16
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	6.155	138.795	3,60
Equinix, Inc., REIT	USD	278	183.886	4,77
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	3.000	47.190	1,22
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	2.962	147.715	3,83
Prologis, Inc., REIT	USD	3.336	377.702	9,81
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	828	233.637	6,06
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.433	166.715	4,33
UDR, Inc., REIT	USD	4.476	173.132	4,49
			1.821.573	47,27
Prodotti free standing				
Agree Realty Corp., REIT	USD	2.512	178.653	4,64
NETSTREIT Corp., REIT	USD	3.582	65.569	1,70
			244.222	6,34
Sanità				
Welltower, Inc., REIT	USD	3.975	260.760	6,77
			260.760	6,77
Industria				
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.409	96.713	2,51
			96.713	2,51
Hotel/Resort				
Boyd Gaming Corp.	USD	677	36.436	0,95
			36.436	0,95
Case prefabbricate				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	1.371	197.205	5,12
			197.205	5,12

US Focus Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.163	182.428	4,73
---	-----	-------	---------	------

182.428 4,73

Depositi privati

Life Storage, Inc., REIT	USD	1.080	106.628	2,77
Public Storage, REIT	USD	912	255.525	6,63

362.153 9,40

Centri commerciali

Kite Realty Group Trust, REIT	USD	6.290	131.838	3,42
-------------------------------	-----	-------	---------	------

131.838 3,42

Case unifamiliari

American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	4.008	121.282	3,15
---------------------------------	-----	-------	---------	------

121.282 3,15

Prodotti specializzati

Vici Properties, Inc., REIT	USD	5.565	178.581	4,63
-----------------------------	-----	-------	---------	------

178.581 4,63

Totale Azioni

3.788.463 98,32

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

3.788.463 98,32

Totale Investimenti

3.788.463 98,32

Liquidità

56.249 1,46

Altre Attività/(Passività)

8.309 0,22

Totale Attivo netto

3.853.021 100,00

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 che non provengono dagli Stati Uniti.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	385.786	7.071.457	0,30
			7.071.457	0,30
Biotechologia				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	27.914	6.586.308	0,28
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	242.299	8.359.316	0,35
Moderna, Inc.	USD	23.246	4.047.129	0,17
ProKidney Corp.	USD	1.549.102	10.967.642	0,46
			29.960.395	1,26
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	232.734	7.978.122	0,34
			7.978.122	0,34
Settore chimico				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	5.387.592	8.997.279	0,38
			8.997.279	0,38
Servizi e forniture commerciali				
Aurora Innovation, Inc.	USD	2.351.958	2.916.428	0,12
			2.916.428	0,12
Finanziamenti al consumo				
Upstart Holdings, Inc.	USD	232.422	3.007.541	0,13
			3.007.541	0,13
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	3.709.045	102.110.009	4,28
Sea Ltd., ADR	USD	283.302	14.893.186	0,63
			117.003.195	4,91
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Dexcom, Inc.	USD	33.698	3.751.261	0,16
			3.751.261	0,16
Operatori e servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	3.787.438	60.599.008	2,54
Guardant Health, Inc.	USD	569.458	14.897.021	0,63
			75.496.029	3,17
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	1.323.919	43.503.978	1,83
			43.503.978	1,83
Media interattivi e servizi				
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	2.191.468	66.072.760	2,78
			66.072.760	2,78

US Growth Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto

Chewy, Inc. 'A'	USD	1.841.120	67.753.216	2,85
Coupang, Inc.	USD	4.021.146	57.220.908	2,40
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.123.644	103.782.481	4,35
Globale Online Ltd.	USD	562.498	11.598.709	0,49
MercadoLibre, Inc.	USD	80.649	67.496.761	2,83
Wayfair, Inc. 'A'	USD	678.954	22.405.482	0,94

330.257.557 13,86

Servizi informatici

Adyen NV, Reg. S	EUR	71.026	98.236.401	4,13
Affirm Holdings, Inc.	USD	1.444.531	13.867.498	0,58
Block, Inc. 'A'	USD	655.997	40.704.614	1,71
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	3.118.953	140.321.695	5,89
Shopify, Inc. 'A'	USD	4.253.743	147.902.644	6,21
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.343.830	191.697.349	8,04

632.730.201 26,56

Prodotti ricreativi

Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	1.535.344	12.221.338	0,51
-------------------------------	-----	-----------	------------	------

12.221.338 0,51

Scienze per la vita, strumenti e servizi

10X Genomics, Inc. 'A'	USD	1.124.787	40.492.332	1,70
Illumina, Inc.	USD	295.603	59.079.216	2,48

99.571.548 4,18

Mass media

Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	3.240.187	143.993.910	6,05
----------------------------	-----	-----------	-------------	------

143.993.910 6,05

Prodotti farmaceutici

Royalty Pharma plc 'A'	USD	4.347.502	171.335.054	7,20
------------------------	-----	-----------	-------------	------

171.335.054 7,20

Strade e ferrovie

Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	14.094.128	46.440.152	1,95
Uber Technologies, Inc.	USD	6.370.906	156.150.906	6,56

202.591.058 8,51

Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori

ASML Holding NV, NYRS	USD	84.587	45.626.228	1,92
-----------------------	-----	--------	------------	------

45.626.228 1,92

Software

Bill.com Holdings, Inc.	USD	1.162.701	125.560.081	5,27
Datadog, Inc. 'A'	USD	1.517.204	111.423.462	4,68
Gitlab, Inc. 'A'	USD	902.643	41.810.424	1,76

278.793.967 11,71

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

Azioni (seguito)

Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati

Carvana Co.	USD	1.584.903	7.163.762	0,30
-------------	-----	-----------	-----------	------

7.163.762 0,30

Totale Azioni 2.290.043.068 96,18

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 2.290.043.068 96,18

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	86.673.648	86.673.648	3,64
--	-----	------------	------------	------

86.673.648 3,64

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 86.673.648 3,64

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 86.673.648 3,64

Totale Investimenti 2.376.716.716 99,82

Liquidità (4.540.180) (0,19)

Altre Attività/(Passività) 8.766.657 0,37

Totale Attivo netto 2.380.943.193 100,00

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

US Growth Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
617.149.592	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	J.P. Morgan	2.133.647	0,09
701.571.023	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	Standard Chartered	2.564.628	0,11
5.520.835	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	Goldman Sachs	14.892	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				4.713.167	0,20

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	90.679	USD	96.203	03/01/2023	J.P. Morgan	720	0,00
EUR	79.432	USD	84.783	04/01/2023	J.P. Morgan	124	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						844	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	132.362	USD	24.305	31/01/2023	J.P. Morgan	567	0,00
USD	2.213	BRL	11.697	31/01/2023	J.P. Morgan	14	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						581	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	81.214	USD	86.557	03/01/2023	J.P. Morgan	249	0,00
EUR	93.182	USD	99.185	04/01/2023	J.P. Morgan	421	0,00
EUR	293.738.240	USD	307.214.667	31/01/2023	J.P. Morgan	7.389.775	0,31
USD	318.294	EUR	296.504	31/01/2023	J.P. Morgan	728	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.391.173	0,31
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	31	USD	37	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	1.008	USD	1.209	31/01/2023	J.P. Morgan	9	0,00
USD	408.768	GBP	335.680	31/01/2023	J.P. Morgan	3.054	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						3.063	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.395.661	0,31
USD	49.647	EUR	46.796	03/01/2023	J.P. Morgan	(372)	0,00
USD	63.252	EUR	59.259	04/01/2023	J.P. Morgan	(93)	0,00
USD	136	GBP	113	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(465)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	5.618	BRL	1.060	31/01/2023	J.P. Morgan	(4)	0,00
USD	2.871	USD	15.387	31/01/2023	J.P. Morgan	(20)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	34.536	EUR	32.404	03/01/2023	J.P. Morgan	(99)	0,00
USD	2.116	EUR	1.988	04/01/2023	J.P. Morgan	(9)	0,00
EUR	2.874	USD	3.086	31/01/2023	J.P. Morgan	(7)	0,00
USD	67.689.348	EUR	63.787.648	31/01/2023	J.P. Morgan	(629.566)	(0,03)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	6	USD	7	03/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	2.193.070	USD	2.660.649	31/01/2023	J.P. Morgan	(10.041)	0,00
USD	91.126	GBP	75.678	31/01/2023	J.P. Morgan	(340)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(640.086)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(640.551)	(0,03)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.755.110	0,28

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
US Growth Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	230.000	–
Liquidità	J.P. Morgan	USD	2.070.000	–
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	2.370.000	–
			4.670.000	–

US Insight Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

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

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	10.367	190.027	0,28
			190.027	0,28
Biotecnologia				
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	7.182	247.779	0,37
Moderna, Inc.	USD	651	113.339	0,17
ProKidney Corp.	USD	46.844	331.656	0,50
			692.774	1,04
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	6.507	223.060	0,33
			223.060	0,33
Settore chimico				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	148.769	248.444	0,37
			248.444	0,37
Servizi e forniture commerciali				
Aurora Innovation, Inc.	USD	58.630	72.701	0,11
			72.701	0,11
Finanziamenti al consumo				
Upstart Holdings, Inc.	USD	6.012	77.795	0,12
			77.795	0,12
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	101.432	2.792.423	4,19
Sea Ltd., ADR	USD	7.920	416.354	0,62
			3.208.777	4,81
Operatori e servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	183.969	2.943.504	4,41
Guardant Health, Inc.	USD	15.379	402.315	0,60
			3.345.819	5,01
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	78.331	2.573.957	3,86
			2.573.957	3,86
Media interattivi e servizi				
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	61.689	1.859.923	2,79
			1.859.923	2,79

US Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto

Coupang, Inc.	USD	108.825	1.548.580	2,32
DoorDash, Inc. 'A'	USD	59.302	2.898.088	4,34
Global-e Online Ltd.	USD	46.859	966.233	1,45
MercadoLibre, Inc.	USD	2.139	1.790.172	2,68
Wayfair, Inc. 'A'	USD	19.318	637.494	0,96
			7.840.567	11,75

Servizi informatici

Adyen NV, Reg. S	EUR	1.999	2.764.826	4,14
Affirm Holdings, Inc.	USD	40.323	387.101	0,58
Block, Inc. 'A'	USD	18.104	1.123.353	1,68
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	84.375	3.796.031	5,69
Shopify, Inc. 'A'	USD	116.346	4.045.351	6,07
Snowflake, Inc. 'A'	USD	37.056	5.286.039	7,93
			17.402.701	26,09

Prodotti ricreativi

Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	85.842	683.302	1,02
			683.302	1,02

Scienze per la vita, strumenti e servizi

10X Genomics, Inc. 'A'	USD	30.863	1.111.068	1,66
Illumina, Inc.	USD	8.240	1.646.846	2,47
			2.757.914	4,13

Mass media

Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	87.329	3.880.901	5,82
			3.880.901	5,82

Prodotti farmaceutici

Royalty Pharma plc 'A'	USD	116.402	4.587.403	6,87
			4.587.403	6,87

Strade e ferrovie

Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	377.353	1.243.378	1,86
Uber Technologies, Inc.	USD	171.757	4.209.764	6,31
			5.453.142	8,17

Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori

ASML Holding NV, NYRS	USD	2.363	1.274.602	1,91
			1.274.602	1,91

Software

Bill.com Holdings, Inc.	USD	32.486	3.508.162	5,26
Cipher Mining, Inc.	USD	312	143	0,00
Datadog, Inc. 'A'	USD	42.456	3.117.969	4,67
Gitlab, Inc. 'A'	USD	24.999	1.157.954	1,74
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1.456	195.235	0,29
			7.979.463	11,96

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	44.886	202.885	0,30
			202.885	0,30
Totale Azioni			64.556.157	96,74

Warrant

Settore chimico

Ginkgo Bioworks Holdings, Inc. 01/08/2026	USD	9.764	2.050	0,00
			2.050	0,00
Totale Warrant			2.050	0,00

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			64.558.207	96,74
---	--	--	-------------------	--------------

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

Azioni

Sviluppo e gestione immobiliare

Cipher Systems, Inc.	USD	80.822	36.734	0,06
			36.734	0,06

Totale Azioni			36.734	0,06
----------------------	--	--	---------------	-------------

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			36.734	0,06
--	--	--	---------------	-------------

US Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 [†]	USD	2.628.645	2.628.645	3,94
			2.628.645	3,94
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			2.628.645	3,94
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.628.645	3,94
Totale Investimenti			67.223.586	100,74
Liquidità			(464.885)	(0,70)
Altre Attività/(Passività)			(26.634)	(0,04)
Totale Attivo netto			66.732.067	100,00

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

US Insight Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
17.447.084	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	J.P. Morgan	60.319	0,09
19.466.008	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	Standard Chartered	71.159	0,11
155.477	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	Goldman Sachs	419	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				131.897	0,20

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	5.160	EUR	4.864	03/01/2023	J.P. Morgan	(38)	0,00
USD	1.842	EUR	1.726	04/01/2023	J.P. Morgan	(3)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(41)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(41)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(41)	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	Goldman Sachs	USD	10.000	–
Liquidità	J.P. Morgan	USD	270.000	–
Liquidità	Standard Chartered Bank	USD	300.000	–
			580.000	–

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	13.801	2.254.255	4,73
HEICO Corp. 'A'	USD	1.886	224.396	0,47
TransDigm Group, Inc.	USD	1.908	1.190.516	2,49
			3.669.167	7,69
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.997	68.457	0,14
MSCI, Inc.	USD	1.013	468.178	0,98
S&P Global, Inc.	USD	1.421	474.202	0,99
			1.010.837	2,11
Settore chimico				
Ecolab, Inc.	USD	1.647	240.083	0,50
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	10.006	2.381.728	4,98
			2.621.811	5,48
Servizi e forniture commerciali				
Cintas Corp.	USD	529	238.092	0,50
Copart, Inc.	USD	11.456	698.129	1,46
Rollins, Inc.	USD	12.930	470.199	0,98
			1.406.420	2,94
Materiali da costruzione				
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	676	227.684	0,48
			227.684	0,48
Distributori				
Pool Corp.	USD	3.786	1.143.751	2,39
			1.143.751	2,39
Servizi diversificati per i consumatori				
Service Corp. International	USD	19.534	1.353.902	2,83
			1.353.902	2,83
Servizi finanziari diversificati				
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	23.038	2.373.144	4,96
			2.373.144	4,96
Industria del divertimento				
Netflix, Inc.	USD	943	270.367	0,56
Walt Disney Co. (The)	USD	2.266	194.559	0,41
			464.926	0,97
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
American Tower Corp., REIT	USD	816	174.265	0,36
			174.265	0,36

US Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 alimentari				
McCormick & Co., Inc.	USD	2.903	243.358	0,51
Utz Brands, Inc.	USD	86.566	1.364.281	2,85
			1.607.639	3,36
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	4.574	1.205.798	2,52
			1.205.798	2,52
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.646	422.963	0,88
			422.963	0,88
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Domino's Pizza, Inc.	USD	633	216.967	0,45
McDonald's Corp.	USD	830	218.257	0,46
Starbucks Corp.	USD	2.491	245.662	0,51
			680.886	1,42
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
NVR, Inc.	USD	169	776.388	1,62
			776.388	1,62
Assicurazioni				
Brown & Brown, Inc.	USD	12.582	718.935	1,51
Progressive Corp. (The)	USD	3.727	484.585	1,01
			1.203.520	2,52
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	13.378	1.169.772	2,45
			1.169.772	2,45
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Amazon.com, Inc.	USD	31.989	2.654.447	5,55
			2.654.447	5,55
Servizi informatici				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	54.453	2.449.840	5,12
			2.449.840	5,12
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Danaher Corp.	USD	4.194	1.110.445	2,32
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	450	247.046	0,52
			1.357.491	2,84
Metalli ed estrazione mineraria				
Royal Gold, Inc.	USD	5.292	593.815	1,24
			593.815	1,24

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Texas Pacific Land Corp.	USD	66	152.401	0,32
			152.401	0,32
Prodotti per la cura personale				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	961	236.637	0,50
			236.637	0,50
Prodotti farmaceutici				
Eli Lilly & Co.	USD	633	231.843	0,48
Royalty Pharma plc 'A'	USD	40.490	1.595.710	3,35
Zoetis, Inc.	USD	1.703	249.694	0,52
			2.077.247	4,35
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
ASML Holding NV, NYRS	USD	5.264	2.839.402	5,94
			2.839.402	5,94
Software				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.365	218.223	0,46
Constellation Software, Inc.	CAD	1.590	2.498.933	5,23
Procure Technologies, Inc.	USD	10.386	492.089	1,03
Roper Technologies, Inc.	USD	563	243.892	0,51
Salesforce, Inc.	USD	11.343	1.491.151	3,12
ServiceNow, Inc.	USD	6.080	2.354.722	4,93
Synopsys, Inc.	USD	690	218.654	0,46
Topicus.com, Inc.	CAD	23.334	1.210.086	2,53
Tyler Technologies, Inc.	USD	2.350	752.635	1,57
			9.480.385	19,84
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
AutoZone, Inc.	USD	197	485.503	1,02
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	29.470	2.062.899	4,32
Home Depot, Inc. (The)	USD	802	253.272	0,53
TJX Cos., Inc. (The)	USD	9.046	714.544	1,49
			3.516.218	7,36
Società commerciali e distributori				
Watsco, Inc.	USD	929	232.306	0,49
			232.306	0,49
Totale Azioni			47.103.062	98,53
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			47.103.062	98,53

US Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 [†]	USD	549.923	549.923	1,15
			549.923	1,15
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			549.923	1,15
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			549.923	1,15
Totale Investimenti			47.652.985	99,68
Liquidità			54.890	0,11
Altre Attività/(Passività)			95.785	0,21
Totale Attivo netto			47.803.660	100,00

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

US Permanence Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
10.427.812	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,530, 21/07/2023	USD	BNP Paribas	36.052	0,08
11.672.833	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,569, 23/08/2023	USD	BNP Paribas	42.670	0,09
87.365	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,873, 09/10/2023	USD	BNP Paribas	236	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				78.958	0,17

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Equity Residential, REIT	USD	48.728	2.878.850	4,06
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	21.334	3.346.451	4,71
			6.225.301	8,77
Centri dati				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	28.013	2.818.948	3,97
			2.818.948	3,97
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Equinix, Inc., REIT	USD	7.611	5.034.371	7,09
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3.561	525.604	0,74
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	46.107	2.299.355	3,24
Realty Income Corp., REIT	USD	35.871	2.277.809	3,21
UDR, Inc., REIT	USD	54.038	2.090.190	2,95
Ventas, Inc., REIT	USD	39.787	1.788.426	2,52
			14.015.755	19,75
Prodotti free standing				
Agree Realty Corp., REIT	USD	25.500	1.813.560	2,56
NETSTREIT Corp., REIT	USD	44.747	819.094	1,15
			2.632.654	3,71
Sanità				
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	51.997	1.307.205	1,84
Welltower, Inc., REIT	USD	58.030	3.806.768	5,37
			5.113.973	7,21
Industria				
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	49.405	1.401.620	1,98
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	USD	31.297	1.509.141	2,13
Prologis, Inc., REIT	USD	60.308	6.828.072	9,62
			9.738.833	13,73
Hotel/Resort				
Boyd Gaming Corp.	USD	9.603	516.833	0,73
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	73.740	1.159.931	1,63
			1.676.764	2,36
Case prefabbricate				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	17.108	2.460.815	3,47
			2.460.815	3,47
Uffici				
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	12.108	466.642	0,66
			466.642	0,66

US Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Centri commerciali regionali				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	28.357	3.299.053	4,65
			3.299.053	4,65
Depositi privati				
Life Storage, Inc., REIT	USD	19.134	1.889.100	2,66
Public Storage, REIT	USD	19.700	5.519.546	7,78
			7.408.646	10,44
Centri commerciali				
Brimor Property Group, Inc., REIT	USD	79.315	1.788.553	2,52
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	90.776	1.902.666	2,69
RPT Realty, REIT	USD	72.561	719.805	1,01
SITE Centers Corp., REIT	USD	72.056	972.035	1,37
			5.383.059	7,59
Case unifamiliari				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	56.935	1.722.853	2,43
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	52.223	1.557.290	2,19
			3.280.143	4,62
Prodotti specializzati				
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	3.931	370.811	0,52
VICI Properties, Inc., REIT	USD	118.610	3.806.195	5,37
			4.177.006	5,89
Totale Azioni			68.697.592	96,82
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			68.697.592	96,82

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 [†]	USD	317.509	317.509	0,45
			317.509	0,45
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			317.509	0,45
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			317.509	0,45
Totale Investimenti			69.015.101	97,27
Liquidità			279.843	0,39
Altre Attività/(Passività)			1.660.146	2,34
Totale Attivo netto			70.955.090	100,00

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

US Property Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	25.455	USD	27.006	03/01/2023	J.P. Morgan	202	0,00
EUR	5.965	USD	6.367	04/01/2023	J.P. Morgan	9	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						211	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						211	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						211	0,00

US Value Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Apprezzamento a 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 ubicate negli Stati Uniti.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Aerospaziale e difesa				
Hexcel Corp.	USD	18.747	1.093.700	3,28
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	4.732	1.094.654	3,28
			2.188.354	6,56
Banche				
Citizens Financial Group, Inc.	USD	27.574	1.085.588	3,25
M&T Bank Corp.	USD	5.825	850.567	2,55
Wells Fargo & Co.	USD	33.204	1.369.333	4,11
			3.305.488	9,91
Bevande				
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	5.215	1.217.911	3,65
			1.217.911	3,65
Prodotti per l'edilizia				
Johnson Controls International plc	USD	18.904	1.204.941	3,61
			1.204.941	3,61
Mercati dei capitali				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	17.225	1.425.024	4,27
			1.425.024	4,27
Settore chimico				
FMC Corp.	USD	7.228	897.067	2,69
			897.067	2,69
Pubblici servizi - elettricità				
NextEra Energy, Inc.	USD	17.039	1.426.675	4,28
			1.426.675	4,28
Servizi e attrezzature energetiche				
Halliburton Co.	USD	35.312	1.368.340	4,10
			1.368.340	4,10
Industria del divertimento				
Walt Disney Co. (The)	USD	13.495	1.158.681	3,47
			1.158.681	3,47
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	15.089	991.951	2,97
Performance Food Group Co.	USD	11.884	694.620	2,08
			1.686.571	5,05

US Value Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	10.564	1.342.684	4,02
			1.342.684	4,02
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Papa John's International, Inc.	USD	8.281	685.832	2,06
			685.832	2,06
Assicurazioni				
American International Group, Inc.	USD	20.700	1.310.310	3,93
			1.310.310	3,93
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	14.282	1.242.677	3,72
			1.242.677	3,72
Prodotti ricreativi				
Hasbro, Inc.	USD	18.710	1.141.123	3,42
			1.141.123	3,42
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Waters Corp.	USD	3.042	1.033.611	3,10
			1.033.611	3,10
Macchinari				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	13.681	1.361.944	4,08
			1.361.944	4,08
Vendite al dettaglio diverse				
Dollar Tree, Inc.	USD	8.071	1.146.324	3,44
			1.146.324	3,44
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
ConocoPhillips	USD	12.412	1.449.349	4,34
			1.449.349	4,34
Prodotti farmaceutici				
BristolMyers Squibb Co.	USD	18.419	1.319.538	3,95
Novo Nordisk A/S, ADR	USD	6.514	880.953	2,64
			2.200.491	6,59

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				
Azioni (seguito)				
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	5.544	820.068	2,46
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	5.365	841.554	2,52
			1.661.622	4,98
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Micron Technology, Inc.	USD	21.109	1.044.473	3,13
Texas Instruments, Inc.	USD	7.140	1.165.034	3,49
			2.209.507	6,62
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	3.514	707.087	2,12
			707.087	2,12
Totale Azioni			33.371.613	100,01
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			33.371.613	100,01
Totale Investimenti			33.371.613	100,01
Liquidità			33.228	0,10
Altre Attività/(Passività)			(35.559)	(0,11)
Totale Attivo netto			33.369.282	100,00

US Value Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	595.767	USD	630.325	31/01/2023	J.P. Morgan	7.762	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.762	0,02
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	6.240	GBP	5.101	31/01/2023	J.P. Morgan	75	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						75	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7.837	0,02
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	83.762	EUR	78.693	04/01/2023	J.P. Morgan	(355)	0,00
USD	56.734	EUR	53.491	31/01/2023	J.P. Morgan	(557)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	127.585	USD	157.110	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.907)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(3.819)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3.819)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.018	0,01

Vitality Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Investire 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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	49.817	1,33
Abcam plc, ADR	USD	3.427	53.187	1,42
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	655	154.548	4,12
Altimmune, Inc.	USD	1.872	29.858	0,80
Argenx SE, ADR	USD	440	163.919	4,37
Beam Therapeutics, Inc.	USD	1.834	69.160	1,85
Century Therapeutics, Inc.	USD	2.608	12.310	0,33
Exact Sciences Corp.	USD	2.164	107.572	2,87
Fate Therapeutics, Inc.	USD	2.817	28.085	0,75
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	2.125	73.313	1,96
Moderna, Inc.	USD	550	95.755	2,56
Relay Therapeutics, Inc.	USD	2.205	32.303	0,86
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	495	141.976	3,79
			1.011.803	27,01

Forniture e apparecchiature sanitarie				
Abbott Laboratories	USD	572	62.594	1,67
Align Technology, Inc.	USD	376	79.039	2,11
Dexcom, Inc.	USD	1.285	143.046	3,82
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	168	67.843	1,81
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	580	143.573	3,83
Intuitive Surgical, Inc.	USD	548	144.465	3,87
iRhythm Technologies, Inc.	USD	205	18.870	0,50
ViewRay, Inc.	USD	17.327	75.892	2,03
			735.322	19,64

Operatori e servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	5.044	80.704	2,16
Guardant Health, Inc.	USD	1.598	41.804	1,12
UnitedHealth Group, Inc.	USD	383	202.159	5,39
			324.667	8,67

Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	2.425	79.685	2,13
Schrodinger, Inc.	USD	3.526	65.725	1,76
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	465	74.330	1,98
			219.740	5,87

Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Chewy, Inc. 'A'	USD	1.810	66.608	1,78
			66.608	1,78

Vitality Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

10X Genomics, Inc. 'A'	USD	4.262	153.432	4,10
AbCellera Biologics, Inc.	USD	3.306	33.159	0,89
Evotec SE, ADR	USD	6.239	50.661	1,35
Illumina, Inc.	USD	518	103.527	2,76
MaxCyte, Inc.	USD	14.566	77.345	2,07
SomaLogic, Inc.	USD	12.819	32.048	0,86
Stevanato Group SpA	USD	4.824	87.507	2,34
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	352	193.245	5,15
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	257	60.184	1,61

791.108 21,13

Prodotti farmaceutici

ATAI Life Sciences NV	USD	15.959	40.695	1,09
Eli Lilly & Co.	USD	527	193.019	5,15
GH Research plc	USD	1.718	15.892	0,42
Royalty Pharma plc 'A'	USD	2.830	111.530	2,98
Zoetis, Inc.	USD	610	89.438	2,39

450.574 12,03

Totale Azioni 3.599.822 96,13

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 3.599.822 96,13

Totale Investimenti 3.599.822 96,13

Liquidità 147.675 3,94

Altre Attività/(Passività) (2.755) (0,07)

Totale Attivo netto 3.744.742 100,00

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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	200.000	181.531	0,97
			181.531	0,97
Austria				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4,125% 08/09/2025	EUR	100.000	105.142	0,57
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	200.000	149.658	0,80
			254.800	1,37
Belgio				
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	200.000	196.522	1,05
			196.522	1,05
Canada				
Brookfield Renewable Partners ULC 3,33% 13/08/2050	CAD	79.000	40.734	0,22
			40.734	0,22
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75% 09/06/2029	EUR	100.000	87.255	0,47
			87.255	0,47
Finlandia				
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	200.000	193.616	1,04
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	84.328	0,45
			277.944	1,49
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	200.000	158.407	0,85
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	100.000	90.685	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	200.000	196.295	1,05
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,375% 14/10/2027	EUR	100.000	92.506	0,49
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	100.000	83.286	0,45
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	200.000	171.772	0,92
			792.951	4,25

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Eurogrid GmbH, Reg. S 3,279% 05/09/2031	EUR	100.000	102.527	0,55
Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	200.000	170.384	0,91
			272.911	1,46

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	90.129	0,48
			90.129	0,48

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	250.000	219.414	1,17
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200.000	180.811	0,97
Enel Finance International NV, Reg. S 1,125% 16/09/2026	EUR	200.000	196.762	1,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	150.000	161.614	0,87
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	100.000	89.040	0,48
Iren SpA, Reg. S 0,25% 17/01/2031	EUR	150.000	111.624	0,60
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	100.000	86.084	0,46
			1.045.349	5,60

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	79.079	0,43
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	99.545	0,53
			178.624	0,96

Paesi Bassi

Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	102.917	0,55
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	200.000	195.468	1,05
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125% 07/12/2028	GBP	100.000	96.800	0,52
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	200.000	180.465	0,96
			575.650	3,08

Norvegia

Sparebanken Vest Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027	EUR	100.000	92.420	0,49
SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	100.000	94.624	0,51
Statkraft A/S, Reg. S 2,875% 13/09/2029	EUR	100.000	102.482	0,55
			289.526	1,55

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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	95.884	0,51
			95.884	0,51

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	100.000	96.135	0,52
			96.135	0,52

Spagna

Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	200.000	175.694	0,94
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	100.000	105.585	0,56
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031	EUR	200.000	182.719	0,98
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	200.000	163.523	0,88
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual	EUR	100.000	80.432	0,43
			707.953	3,79

Svizzera

UBS AG, Reg. S 0,01% 29/06/2026	EUR	200.000	187.716	1,01
			187.716	1,01

Regno Unito

Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	200.000	179.004	0,96
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	200.000	199.764	1,07
			378.768	2,03

Stati Uniti d'America

AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	118.000	93.991	0,50
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	USD	314.000	296.998	1,59
Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	43.000	44.402	0,24
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	127.000	91.559	0,49
Citigroup, Inc., FRN 1,678% 15/05/2024	USD	253.000	249.469	1,33
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2,5% 16/01/2026	EUR	100.000	99.103	0,53
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	92.514	0,50
Equinix, Inc., REIT 2,5% 15/05/2031	USD	118.000	95.008	0,51
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	72.000	54.121	0,29
General Motors Co. 5,6% 15/10/2032	USD	151.000	140.949	0,75
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 6% 15/04/2025	USD	100.000	96.668	0,52
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	125.000	92.077	0,49
JPMorgan Chase & Co., FRN 0,653% 16/09/2024	USD	104.000	100.334	0,54
Kaiser Foundation Hospitals 3,15% 01/05/2027	USD	71.000	66.523	0,36

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Liberty Utilities Finance GP 1, 144A 2,05% 15/09/2030	USD	118.000	88.782	0,47
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	122.000	91.821	0,49
MidAmerican Energy Co. 3,65% 01/08/2048	USD	113.000	89.587	0,48
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,9% 15/06/2028	USD	113.000	96.662	0,52
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	118.000	93.463	0,50
Northern States Power Co. 2,6% 01/06/2051	USD	133.000	85.370	0,46
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	150.000	133.219	0,71
Prologis LP, REIT 1,25% 15/10/2030	USD	85.000	64.532	0,35
Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	121.000	87.090	0,47
Realty Income Corp., REIT 1,125% 13/07/2027	GBP	100.000	99.115	0,53
Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052	USD	13.000	14.310	0,08
Verizon Communications, Inc. 1,5% 18/09/2030	USD	121.000	94.304	0,50
Vornado Realty LP, REIT 3,4% 01/06/2031	USD	118.000	87.913	0,47
			2.739.884	14,67
Totale Obbligazioni societarie			8.490.266	45,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	130.000	127.523	0,68
			127.523	0,68

Danimarca

Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	200.000	198.626	1,06
			198.626	1,06

Francia

Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	EUR	300.000	297.757	1,59
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	300.000	269.907	1,45
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	EUR	500.000	435.317	2,33
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	300.000	253.675	1,36
			1.256.656	6,73

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	1.300.000	1.154.312	6,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	250.000	138.275	0,74
GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	200.000	177.078	0,95
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	1.000.000	939.936	5,03
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2031	EUR	1.000.000	818.973	4,39
			3.228.574	17,29

Paesi Bassi

de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	200.000	193.904	1,04
			193.904	1,04

Nuova Zelanda

New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	NZD	600.000	372.249	1,99
			372.249	1,99

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	250.000	163.241	0,88
			163.241	0,88

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Sovranazionali

European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	1.250.000	885.757	4,75
European Union, Reg. S 0,45% 02/05/2046	EUR	1.250.000	739.743	3,96
			1.625.500	8,71

Svezia

Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 09/09/2030	SEK	2.000.000	162.106	0,87
			162.106	0,87

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	500.000	450.904	2,42
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	200.000	138.371	0,74
			589.275	3,16

Totale Titoli di Stato			7.917.654	42,41
-------------------------------	--	--	------------------	--------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Stati Uniti d'America

FNMA ACES, FRN 'A2' 3,028% 25/09/2027	USD	420.659	394.474	2,11
FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,665% 25/09/2028	USD	407.295	392.077	2,10
FNMA ACES 'A2' 2,522% 25/08/2029	USD	394.066	350.069	1,88
Mosaic Solar Loans LLC 'A', 144A 4,45% 20/06/2042	USD	391.686	375.776	2,01
			1.512.396	8,10

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			1.512.396	8,10
--	--	--	------------------	-------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			17.920.316	95,99
---	--	--	-------------------	--------------

Totale Investimenti			17.920.316	95,99
----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Liquidità			637.745	3,42
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			110.414	0,59
-----------------------------------	--	--	----------------	-------------

Totale Attivo netto			18.668.475	100,00
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	110.000	USD	117.590	18/01/2023	Barclays	112	0,00
EUR	62.511	USD	66.560	18/01/2023	BNP Paribas	328	0,00
HKD	90.000	USD	11.508	19/01/2023	Westpac Banking	42	0,00
MXN	340.000	USD	17.418	19/01/2023	RBC	5	0,00
SGD	110.000	USD	79.837	19/01/2023	Barclays	2.291	0,01
SGD	20.000	USD	14.863	19/01/2023	Goldman Sachs	69	0,00
DKK	390.000	USD	54.829	20/01/2023	Barclays	1.304	0,01
NOK	640.000	USD	64.508	20/01/2023	Barclays	585	0,00
AUD	520.000	USD	346.907	23/01/2023	J.P. Morgan	6.382	0,04
CHF	205.000	USD	216.557	24/01/2023	Barclays	6.259	0,03
HUF	4.980.000	USD	12.239	24/01/2023	Barclays	944	0,01
PLN	60.000	USD	12.935	24/01/2023	Barclays	740	0,00
NZD	40.000	USD	24.299	25/01/2023	Barclays	1.097	0,01
JPY	27.000.000	USD	192.842	27/01/2023	Barclays	12.718	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						32.876	0,18
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	280.879	USD	293.194	31/01/2023	J.P. Morgan	7.638	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						7.638	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						40.514	0,21
USD	804.225	EUR	774.000	18/01/2023	Citigroup	(23.969)	(0,13)
CAD	800.000	USD	602.325	19/01/2023	RBC	(11.536)	(0,06)
SEK	1.500.000	USD	145.314	20/01/2023	Barclays	(1.008)	(0,01)
NZD	40.000	USD	25.798	25/01/2023	J.P. Morgan	(402)	0,00
USD	134.481	GBP	113.000	25/01/2023	Citigroup	(2.070)	(0,01)
USD	365.692	NZD	591.260	25/01/2023	Barclays	(9.688)	(0,05)
USD	17.577	JPY	2.360.000	27/01/2023	Barclays	(391)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(49.064)	(0,26)
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	4.210	EUR	3.953	31/01/2023	J.P. Morgan	(25)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(25)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(49.089)	(0,26)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(8.575)	(0,05)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EuroBobl, 08/03/2023	(16)	EUR	(1.980.726)	72.161	0,39
EuroBund, 08/03/2023	(1)	EUR	(142.340)	9.643	0,05
US 5 Year Note, 31/03/2023	(2)	USD	(215.515)	3.594	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(2)	USD	(235.594)	1.440	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				86.838	0,47
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	3	AUD	235.577	(13.602)	(0,07)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	145.344	(25.482)	(0,14)
Euro-Schatz, 08/03/2023	7	EUR	788.941	(10.436)	(0,06)
US Long Bond, 22/03/2023	1	USD	124.562	(1.630)	(0,01)
US Ultra Bond, 22/03/2023	1	USD	133.719	(950)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(52.100)	(0,28)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				34.738	0,19

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	18.593	–
			18.593	–

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Argentina				
Banco Macro SA, Reg. S, FRN 6,643% 04/11/2026	USD	3.865.000	3.212.153	0,46
Pampa Energia SA, Reg. S 7,5% 24/01/2027	USD	2.700.000	2.478.141	0,36
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 6,75% 02/05/2025	USD	2.200.000	2.026.365	0,29
			7.716.659	1,11
Armenia				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	4.920.000	4.691.692	0,67
			4.691.692	0,67
Barbados				
Sagicor Financial Co. Ltd., Reg. S 5,3% 13/05/2028	USD	718.000	673.678	0,10
			673.678	0,10
Brasile				
Banco Daycoval SA, Reg. S 4,25% 13/12/2024	USD	1.842.000	1.782.688	0,26
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	4.380.000	3.742.447	0,54
Coruripe Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	264.000	211.860	0,03
Gol Finance SA, Reg. S 8% 30/06/2026	USD	1.676.000	1.003.505	0,14
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	4.094.833	3.474.445	0,50
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	2.300.000	1.719.365	0,25
JBS USA LUX SA, Reg. S 5,75% 01/04/2033	USD	4.220.000	4.043.815	0,58
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	5.594.000	4.625.059	0,66
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	2.900.000	2.541.594	0,37
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	4.735.000	3.986.153	0,57
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5% 28/01/2018 ⁶	USD	7.575.000	38.632	0,01
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75% 09/02/2022 ⁶	USD	1.500.000	7.650	0,00
			27.177.213	3,91
Burkina Faso				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	4.480.000	3.858.624	0,56
			3.858.624	0,56
Cayman				
Pearl Holding II Ltd., Reg. S 6% 31/12/2164	USD	3.454.514	132.895	0,02
			132.895	0,02

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	4.156.000	3.938.995	0,57
AES Andes SA, Reg. S, FRN 6,35% 07/10/2079	USD	4.884.000	4.510.544	0,65
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	4.852.247	3.726.453	0,53
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	USD	4.820.000	4.256.879	0,61
Banco de Chile, Reg. S 2,99% 09/12/2031	USD	4.800.000	4.085.234	0,59
Inversiones La Construcción SA, Reg. S 4,75% 07/02/2032	USD	9.430.000	7.694.605	1,11
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028	USD	135.000	105.806	0,01
Latam Airlines Group SA, 144A 13,375% 15/10/2027	USD	3.060.000	3.107.690	0,45
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	6.291.000	3.693.792	0,53
VTR Finance NV, Reg. S 6,375% 15/07/2028	USD	2.220.000	882.450	0,13
			36.002.448	5,18

Cina

China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 2,5% 20/01/2028	USD	4.650.000	3.966.301	0,57
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	4.154.000	3.499.114	0,50
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2,85% 12/08/2031	USD	4.815.000	3.746.825	0,54
China SCE Group Holdings Ltd., Reg. S 5,95% 29/09/2024	USD	2.869.000	1.244.285	0,18
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,7% 22/09/2050	USD	2.220.000	1.367.158	0,20
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	3.189.000	1.781.426	0,26
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030	USD	3.580.000	1.894.640	0,27
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	2.500.000	2.209.375	0,32
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 12/09/2029	USD	1.500.000	1.430.884	0,21
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6,536% 27/07/2032	USD	2.562.000	2.470.949	0,35
New Metro Global Ltd., Reg. S 4,625% 15/10/2025	USD	3.816.000	2.680.740	0,38
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9% 22/10/2025	USD	2.751.200	976.676	0,14
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	4.550.000	3.769.624	0,54
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3,975% 16/09/2023	USD	1.812.000	349.618	0,05
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 6,125% 21/02/2024	USD	3.200.000	601.433	0,09
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 10/01/2025	USD	3.100.000	679.426	0,10
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024	USD	2.968.000	586.479	0,08
			33.254.953	4,78

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Colombia

Aris Mining Corp., Reg. S 6,875% 09/08/2026	USD	4.790.000	3.759.000	0,54
Banco GNB Sudameris SA, Reg. S, FRN 7,5% 16/04/2031	USD	3.540.000	2.578.925	0,37
Bancolombia SA, FRN 4,625% 18/12/2029	USD	3.350.000	2.949.826	0,42
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	6.510.000	5.757.900	0,83
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4,375% 04/02/2030	USD	3.300.000	2.678.940	0,39
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	4.800.000	3.707.064	0,53
SURA Asset Management SA, Reg. S 4,375% 11/04/2027	USD	2.550.000	2.369.919	0,34
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028	USD	3.680.000	3.391.249	0,49
			27.192.823	3,91

Repubblica Dominicana

Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028	USD	4.300.000	3.833.321	0,55
			3.833.321	0,55

Ghana

Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	2.540.000	2.169.363	0,31
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	USD	1.140.000	953.434	0,14
Puma International Financing SA, Reg. S 5,125% 06/10/2024	USD	2.784.000	2.615.677	0,38
Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	USD	5.100.000	3.105.804	0,45
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	3.144.111	2.527.299	0,36
			11.371.577	1,64

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S 5,625% 25/10/2027	USD	3.281.000	3.347.863	0,48
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	3.510.000	3.042.817	0,44
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	2.423.000	2.175.466	0,31
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 2,5% 08/05/2030	USD	6.000.000	5.037.635	0,72
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	5.000.000	3.499.668	0,50
CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 2,125% 30/06/2030	USD	3.000.000	2.418.324	0,35
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2,875% 27/05/2030	USD	4.320.000	3.658.349	0,53
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4,125% 30/07/2024	USD	6.400.000	6.239.136	0,90
Li & Fung Ltd., Reg. S 4,5% 18/08/2025	USD	6.000.000	5.259.000	0,76

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Hong Kong (seguito)

Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% 31/12/2164	USD	4.200.000	3.974.337	0,57
			38.652.595	5,56

India

Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4% 30/07/2027	USD	2.710.000	2.369.481	0,34
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	13.910.975	10.836.650	1,56
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3,25% 03/06/2031	USD	3.000.000	2.543.505	0,37
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4,5% 09/02/2027	USD	2.131.403	1.915.671	0,28
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	4.130.000	4.052.562	0,58
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025	USD	4.070.000	3.821.333	0,55
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	3.650.000	3.499.437	0,50
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	4.450.000	4.156.089	0,60
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2,875% 12/08/2031	USD	5.000.000	3.843.334	0,55
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	5.140.000	4.095.224	0,59
			41.133.286	5,92

Indonesia

APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	4.100.000	1.968.410	0,28
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.219.000	1.942.762	0,28
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	5.784.000	4.271.194	0,62
Kawasan Industri Jababeka Tbk. PT, 144A 7% 15/12/2027	USD	4.827.000	2.968.605	0,43
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	5.682.312	5.018.391	0,72
Minejasa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	5.893.000	4.598.340	0,66
			20.767.702	2,99

Israele

Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	4.520.000	3.904.005	0,56
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 3,275% 29/01/2031	USD	4.250.000	3.775.594	0,54
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	7.090.000	6.540.525	0,94
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	2.200.000	1.977.250	0,29
ICL Group Ltd., Reg. S, 144A 6,375% 31/05/2038	USD	3.625.000	3.568.617	0,51
			19.765.991	2,84

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Giamaica

Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	4.100.000	3.532.478	0,51
			3.532.478	0,51

Kuwait

Burgan Bank SAK, Reg. S, FRN 2,75% 15/12/2031	USD	5.190.000	3.791.435	0,54
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	4.300.000	3.959.350	0,57
			7.750.785	1,11

Macao

MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,375% 15/05/2024	USD	6.781.000	6.555.293	0,94
Sands China Ltd. 5,625% 08/08/2025	USD	2.400.000	2.309.026	0,33
Sands China Ltd. 3,75% 08/08/2031	USD	4.800.000	3.773.151	0,54
Sands China Ltd., FRN 4,3% 08/01/2026	USD	4.497.000	4.144.930	0,60
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	4.400.000	4.121.212	0,59
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.580.000	3.563.696	0,51
			24.467.308	3,51

Malaysia

Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	8.625.000	7.884.447	1,14
IOI Investment L Bhd., Reg. S 3,375% 02/11/2031	USD	4.380.000	3.289.315	0,47
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3,75% 06/04/2027	USD	4.300.000	3.900.474	0,56
			15.074.236	2,17

Messico

Alsea SAB de CV, Reg. S 7,75% 14/12/2026	USD	2.281.000	2.265.535	0,33
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	3.550.000	3.168.929	0,46
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	3.300.000	2.972.050	0,43
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	2.000.000	1.585.455	0,23
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	4.710.000	3.377.800	0,49
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% 31/12/2164	USD	2.580.000	2.389.789	0,34
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	3.870.000	3.530.137	0,51
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	4.330.000	3.482.402	0,50
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026	USD	5.442.000	4.802.674	0,69
Financiera Independencia SAB de CV				
SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	5.270.000	3.563.495	0,51
Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028	USD	4.000.000	3.777.060	0,54

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	6.040.000	5.314.083	0,76
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 9,875% 28/01/2029 ^s	USD	3.010.000	90.300	0,01

40.319.709 5,80

Moldavia

Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	4.635.000	3.324.333	0,48
---	-----	-----------	-----------	------

3.324.333 0,48

Nigeria

Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	2.480.000	1.930.680	0,28
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,125% 31/12/2164	USD	4.070.000	2.871.599	0,41
Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026	USD	4.840.000	4.094.737	0,59
First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S 8,625% 27/10/2025	USD	3.830.000	3.447.804	0,50
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	3.240.000	2.642.026	0,38
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	3.910.000	3.147.628	0,45

18.134.474 2,61

Oman

Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,75% 17/03/2026	USD	4.029.000	3.849.476	0,55
---	-----	-----------	-----------	------

3.849.476 0,55

Panamà

AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	4.820.000	4.198.437	0,60
Banco General SA, Reg. S 4,125% 07/08/2027	USD	1.286.000	1.224.420	0,18
Banistmo SA, Reg. S 4,25% 31/07/2027	USD	2.606.000	2.391.315	0,34

7.814.172 1,12

Paraguay

Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	4.810.000	3.890.304	0,56
---	-----	-----------	-----------	------

3.890.304 0,56

Perù

Auna SAA, Reg. S 6,5% 20/11/2025	USD	4.142.000	3.391.428	0,49
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	USD	4.103.430	3.908.752	0,56
Inkia Energy Ltd., Reg. S 5,875% 09/11/2027	USD	3.551.000	3.349.587	0,48
Intercorp Peru Ltd., Reg. S 3,875% 15/08/2029	USD	5.030.000	4.113.534	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)

Perù (seguito)

Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	2.845.000	2.475.705	0,36
-----------------------------------	-----	-----------	-----------	------

17.239.006 2,48

Filippine

Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	4.962.000	4.453.395	0,64
---	-----	-----------	-----------	------

4.453.395 0,64

Qatar

MAR Sukuk Ltd., Reg. S 2,21% 02/09/2025	USD	2.870.000	2.661.078	0,38
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031	USD	4.750.000	4.092.401	0,59
QIC Cayman Ltd., Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.270.000	2.312.585	0,33
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026	USD	4.600.000	4.123.647	0,60

13.189.711 1,90

Russia

Hacienda Investments Ltd., Reg. S 5,35% 08/02/2028	USD	2.400.000	1.010.112	0,14
--	-----	-----------	-----------	------

1.010.112 0,14

Arabia Saudita

EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	6.850.000	5.763.836	0,83
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15% 14/09/2030	USD	9.290.000	7.857.566	1,13

13.621.402 1,96

Singapore

BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,25% 29/04/2025	USD	2.910.000	2.760.001	0,40
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	5.550.000	5.091.667	0,73
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,822% 10/03/2031	USD	2.321.000	2.065.852	0,30
GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025	USD	5.600.000	4.563.283	0,65
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 1,832% 10/09/2030	USD	2.890.000	2.596.911	0,38
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,602% 15/06/2032	USD	4.200.000	4.023.537	0,58
PSA Treasury Pte. Ltd., Reg. S 2,5% 12/04/2026	USD	5.000.000	4.683.259	0,67
Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027	USD	5.000.000	4.722.200	0,68
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,863% 07/10/2032	USD	3.936.000	3.632.105	0,52

34.138.815 4,91

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Sudafrica

Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026	USD	4.108.000	2.992.432	0,43
Sasol Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	4.000.000	3.922.788	0,57
Sasol Financing USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	3.140.000	2.783.979	0,40
Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	2.500.000	2.038.812	0,29
			11.738.011	1,69

Corea del Sud

Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	6.628.000	5.506.728	0,79
Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	3.390.000	2.859.906	0,41
KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	8.400.000	7.560.000	1,09
Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030	USD	1.390.000	1.108.507	0,16
Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% Perpetual	USD	3.530.000	3.306.001	0,48
Korea Midland Power Co. Ltd., Reg. S 3,625% 21/04/2027	USD	3.370.000	3.152.399	0,45
KT Corp., Reg. S 2,5% 18/07/2026	USD	4.100.000	3.745.544	0,54
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,375% 13/04/2032	USD	2.120.000	1.890.636	0,27
			29.129.721	4,19

Tanzania

HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	4.590.000	4.268.700	0,61
			4.268.700	0,61

Thailandia

Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,3% 15/06/2027	USD	4.220.000	4.065.592	0,59
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	5.930.000	4.968.307	0,71
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	4.800.000	4.040.040	0,58
PTTEP Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,587% 10/06/2027	USD	6.030.000	5.349.997	0,77
			18.423.936	2,65

Togo

Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9,5% 18/04/2024	USD	2.350.000	2.297.125	0,33
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75% 17/06/2031	USD	3.774.000	2.981.460	0,43
			5.278.585	0,76

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Turchia

Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	3.099.162	2.681.767	0,39
Yapi ve Kredi Bankası A/S, Reg. S 8,25% 15/10/2024	USD	3.620.000	3.698.199	0,53
			6.379.966	0,92

Ucraina

Kernel Holding SA, Reg. S 6,5% 17/10/2024	USD	2.500.000	1.122.589	0,16
Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027	USD	2.520.000	1.072.579	0,16
VF Ukraine PAT, Reg. S 6,2% 11/02/2025	USD	2.300.000	1.280.525	0,18
			3.475.693	0,50

Emirati Arabi Uniti

DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5,493% 30/11/2027	USD	4.650.000	4.738.629	0,68
DP World Salaam, Reg. S 6% Perpetual	USD	3.800.000	3.765.614	0,54
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% 31/12/2164	USD	3.936.000	3.852.694	0,55
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5,125% 13/10/2027	USD	3.790.000	3.868.586	0,56
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	USD	8.691.804	7.412.379	1,06
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% 31/12/2164	USD	4.940.000	5.004.655	0,72
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,375% 28/03/2032	USD	4.269.000	3.877.170	0,56
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033	USD	3.985.000	4.221.350	0,61
			36.741.077	5,28

Uzbekistan

Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025	USD	1.868.000	1.628.896	0,23
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5,75% 02/12/2024	USD	475.000	447.094	0,07
			2.075.990	0,30

Vietnam

Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	6.530.000	5.444.898	0,78
			5.444.898	0,78

Zambia

First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,5% 01/04/2025	USD	1.684.000	1.643.802	0,24
			1.643.802	0,24

Totale Obbligazioni societarie			612.635.552	88,11
---------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 4% 12/02/2026	USD	1.130.000	1.083.387	0,16
YPF SA, Reg. S, FRN 8,5% 28/07/2025	USD	1.665.000	1.405.393	0,20
YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027	USD	3.800.000	2.698.000	0,39
			5.186.780	0,75

Egitto

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	3.440.000	2.999.680	0,43
			2.999.680	0,43

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	3.000.000	2.768.237	0,40
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35% 16/05/2031	USD	3.010.000	2.491.044	0,36
			5.259.281	0,76

Israele

Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 3,75% 22/02/2032	USD	4.300.000	3.774.295	0,54
			3.774.295	0,54

Messico

Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	10.748.000	8.207.849	1,18
			8.207.849	1,18

Nigeria

Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	4.050.000	3.484.620	0,50
			3.484.620	0,50

Perù

Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.150.000	2.038.993	0,29
			2.038.993	0,29

Arabia Saudita

Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030	USD	9.450.000	7.812.287	1,13
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	5.340.000	3.776.069	0,54
			11.588.356	1,67

Corea del Sud

Korea Electric Power Corp., Reg. S 4% 14/06/2027	USD	4.170.000	3.963.451	0,57
Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625% 05/10/2030	USD	9.640.000	7.467.014	1,07
			11.430.465	1,64

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Turchia

Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 5,25% 05/02/2025	USD	3.460.000	3.292.719	0,47
			3.292.719	0,47

Totale Titoli di Stato **57.263.038** **8,23**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **669.898.590** **96,34**

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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

Russia

Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030*	USD	3.670.000	0	0,00
Sovcombank, Reg. S, FRN 0% 07/04/2030*	USD	2.466.000	0	0,00
Sovcombank, Reg. S, FRN 7,6% 31/12/2164*	USD	3.340.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Obbligazioni societarie			-	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 Treasury Liquidity Fund - MS Reserve†	USD	10.337.537	10.337.537	1,49
			10.337.537	1,49
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			10.337.537	1,49
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			10.337.537	1,49
Totale Investimenti			680.236.127	97,83
Liquidità			(3.771.378)	(0,54)
Altre Attività/(Passività)			18.877.287	2,71
Totale Attivo netto			695.342.036	100,00

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

§ 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 Corporate Debt Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

EUR	6.197	USD	6.575	03/01/2023	J.P. Morgan	49	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						49	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	15.978	USD	17.029	03/01/2023	J.P. Morgan	49	0,00
EUR	8.667	USD	9.226	04/01/2023	J.P. Morgan	39	0,00
EUR	239.191.100	USD	249.779.181	31/01/2023	J.P. Morgan	6.403.270	0,92
USD	17.167	EUR	15.991	31/01/2023	J.P. Morgan	39	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						6.403.397	0,92
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.403.446	0,92
USD	6.680	EUR	6.297	03/01/2023	J.P. Morgan	(50)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(50)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	66.118	EUR	62.037	03/01/2023	J.P. Morgan	(190)	0,00
USD	133.952	EUR	125.845	04/01/2023	J.P. Morgan	(569)	0,00
EUR	76.611	USD	82.241	31/01/2023	J.P. Morgan	(188)	0,00
USD	17.466.998	EUR	16.392.625	31/01/2023	J.P. Morgan	(90.105)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(91.052)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(91.102)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.312.344	0,91

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
US 2 Year Note, 31/03/2023	350	USD	71.760.938	65.625	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(100)	USD	(10.775.781)	14.844	0,00
US 10 Year Note, 22/03/2023	(470)	USD	(52.640.000)	329.375	0,05
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(260)	USD	(30.627.188)	206.250	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				616.094	0,09
US Long Bond, 22/03/2023	40	USD	4.982.500	(30.938)	(0,01)
US Ultra Bond, 22/03/2023	155	USD	20.726.406	(16.250)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(47.188)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				568.906	0,08

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	1.007.802	–
			1.007.802	–

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Cile				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024 USD		844.000	753.150	0,86
			753.150	0,86

Totale Obbligazioni convertibili			753.150	0,86
---	--	--	----------------	-------------

Obbligazioni societarie

Armenia				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	420.000	400.510	0,46
			400.510	0,46

Brasile				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	330.000	281.965	0,32
Coruripe Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	550.000	441.375	0,51
Gol Finance SA, Reg. S 8% 30/06/2026	USD	840.000	502.950	0,57
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	582.765	494.473	0,56
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	700.000	523.285	0,60
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	630.000	520.877	0,60
Natura & Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	310.000	271.688	0,31
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	210.000	176.788	0,20
			3.213.401	3,67

Burkina Faso				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	800.000	689.040	0,79
			689.040	0,79

Cile				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 7,125% 26/03/2079	USD	400.000	379.114	0,43
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	USD	200.000	176.634	0,20
Latam Airlines Group SA, 144A 13,375% 15/10/2027	USD	430.000	436.702	0,50
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6,5% 24/01/2027	USD	400.000	383.000	0,43
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	521.000	324.391	0,37
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	399.000	234.275	0,27
			1.934.116	2,20

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
KWG Group Holdings Ltd. 7,875% 30/08/2024	USD	270.000	128.925	0,14
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,6% 15/07/2026	USD	600.000	115.500	0,13
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	500.000	462.594	0,53
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8,35% 19/04/2023 ³	USD	670.000	147.811	0,17
Times China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 16/07/2023	USD	260.000	42.900	0,05
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024	USD	300.000	59.280	0,07
			957.010	1,09
Colombia				
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	205.000	181.316	0,21
			181.316	0,21
Ghana				
Puma International Financing SA, Reg. S 5,125% 06/10/2024	USD	680.000	638.887	0,73
			638.887	0,73
India				
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	700.000	596.034	0,68
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	229.000	219.554	0,25
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	530.000	462.236	0,53
			1.277.824	1,46
Indonesia				
Alam Sutera Realty Tbk. PT, Reg. S 8,25% 02/11/2025	USD	1.250.000	838.125	0,96
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	822.000	723.524	0,82
			1.561.649	1,78
Giamaica				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	496.000	427.344	0,49
			427.344	0,49
Messico				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	370.000	367.019	0,42
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	385.000	346.739	0,40
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	1.150.000	911.637	1,04

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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Messico (seguito)				
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	621.000	546.365	0,62
			2.171.760	2,48
Moldavia				
Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	690.000	494.885	0,56
			494.885	0,56
Nigeria				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	800.000	707.200	0,81
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	560.000	450.811	0,51
			1.158.011	1,32
Panamà				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	520.000	452.943	0,52
			452.943	0,52
Paraguay				
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	830.000	671.300	0,77
			671.300	0,77
Perù				
Auna SAA, Reg. S 6,5% 20/11/2025	USD	792.000	662.805	0,76
			662.805	0,76
Sudafrica				
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 10,5% 08/03/2026	USD	257.314	256.028	0,29
			256.028	0,29
Tanzania				
HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	710.000	660.300	0,75
			660.300	0,75
Turchia				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	869.765	752.625	0,86
Ulker Bisküvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	670.000	565.808	0,65
			1.318.433	1,51

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ucraina

Kernel Holding SA, Reg. S 6,5% 17/10/2024	USD	200.000	89.807	0,10
Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027	USD	219.000	93.212	0,11
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2024	EUR	560.000	104.749	0,12
			287.768	0,33

Emirati Arabi Uniti

DP World Salaam, Reg. S 6% Perpetual	USD	450.000	445.928	0,51
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% 31/12/2164	USD	510.000	499.206	0,57
Mashreqbank PSC, Reg. S, FRN 7,875% 24/02/2033	USD	215.000	224.352	0,25
Shelf Drilling Holdings Ltd., Reg. S 8,875% 15/11/2024	USD	674.000	661.363	0,75
			1.830.849	2,08

Uzbekistan

IpotekaBank ATIB, Reg. S 5,5% 19/11/2025	USD	228.000	198.816	0,23
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5,75% 02/12/2024	USD	226.000	212.722	0,24
			411.538	0,47

Vietnam

Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	959.000	805.464	0,92
			805.464	0,92

Totale Obbligazioni societarie

22.463.181 25,64

Titoli di stato

Albania

Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 09/10/2025	EUR	108.000	107.826	0,12
			107.826	0,12

Angola

Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	700.000	616.098	0,70
			616.098	0,70

Argentina

Argentina Government Bond, FRN 3,5% 09/07/2041	USD	780.000	222.360	0,25
Province of Salta Argentina, Reg. S, FRN 8,5% 01/12/2027	USD	94.000	65.800	0,08
Provincia de Cordoba, Reg. S, FRN 6,875% 10/12/2025	USD	601.460	487.183	0,56
			775.343	0,89

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Armenia

Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	400.000	319.653	0,36
			319.653	0,36

Azerbaijan

Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	500.000	417.755	0,48
			417.755	0,48

Bahrain

Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	400.000	399.239	0,46
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	690.000	622.303	0,71
			1.021.542	1,17

Barbados

Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	1.510.000	1.407.321	1,61
			1.407.321	1,61

Benin

Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032	EUR	593.000	494.739	0,56
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	1.600.000	1.248.386	1,43
Benin Government Bond, Reg. S 6,875% 19/01/2052	EUR	103.000	80.144	0,09
			1.823.269	2,08

Colombia

Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	700.000	537.348	0,61
			537.348	0,61

Costa Rica

Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	355.000	344.531	0,39
			344.531	0,39

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	360.000	331.770	0,38
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	400.000	333.516	0,38
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	540.000	418.625	0,48
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.030.000	759.957	0,86
Dominican Republic Government Bond, 144A 7,45% 30/04/2044	USD	500.000	467.858	0,53

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 6,875% 29/01/2026	USD	500.000	505.925	0,58
			2.817.651	3,21

Ecuador

Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	335.294	132.803	0,15
Ecuador Government Bond, Reg. S 5,5% 31/07/2030	USD	746.200	482.922	0,55
Ecuador Government Bond, Reg. S 2,5% 31/07/2035	USD	1.770.740	824.447	0,94
Ecuador Government Bond, Reg. S 1,5% 31/07/2040	USD	1.046.600	430.693	0,50
			1.870.865	2,14

Egitto

Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	230.000	205.186	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.350.000	916.630	1,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	2.000.000	1.314.620	1,50
			2.436.436	2,78

El Salvador

El Salvador Government Bond, Reg. S 7,75% 24/01/2023	USD	731.000	716.380	0,82
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	1.471.000	651.341	0,74
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	50.000	22.359	0,03
			1.390.080	1,59

Etiopia

Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024	USD	810.000	508.388	0,58
			508.388	0,58

Gabon

Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	350.000	287.437	0,33
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	530.000	436.095	0,50
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	640.000	608.000	0,69
			1.331.532	1,52

Guatemala

Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041	USD	290.000	234.631	0,27
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	340.000	321.470	0,36
			556.101	0,63

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Honduras

Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	670.000	539.524	0,62
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	1.420.000	1.260.960	1,44
			1.800.484	2,06

Ungheria

Hungary Government Bond 5,375% 25/03/2024	USD	300.000	300.203	0,34
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	300.000	328.609	0,38
			628.812	0,72

India

Export-Import Bank of India, Reg. S 3,25% 15/01/2030	USD	810.000	701.327	0,80
Export-Import Bank of India, Reg. S 2,25% 13/01/2031	USD	230.000	181.010	0,21
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,375% 05/08/2026	USD	360.000	336.931	0,39
			1.219.268	1,40

Indonesia

Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	600.000	588.599	0,67
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	293.000	286.323	0,33
Indonesia Government Bond 4,45% 15/04/2070	USD	500.000	421.779	0,48
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044	USD	500.000	558.015	0,64
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	200.696	0,23
			2.055.412	2,35

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	300.000	254.133	0,29
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	150.000	113.671	0,13
			367.804	0,42

Giordania

Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	250.000	225.000	0,26
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	880.000	759.345	0,86
			984.345	1,12

Kazakistan

Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	570.000	595.382	0,68
			595.382	0,68

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 7,25% 28/02/2028	USD	300.000	263.814	0,30
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200.000	171.356	0,20
			435.170	0,50

Libano

Lebanon Government Bond 6,85% 25/05/2029 ⁸	USD	760.000	46.550	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027 ⁸	USD	1.910.000	116.987	0,14
			163.537	0,19

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	101.000	99.901	0,11
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	1.031.000	865.823	0,99
			965.724	1,10

Messico

Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	210.000	204.910	0,23
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	810.000	618.567	0,71
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	2.000.000	1.579.057	1,80
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	800.000	492.900	0,56
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	550.000	381.469	0,44
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	550.000	348.872	0,40
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	USD	575.000	419.260	0,48
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	USD	700.000	483.241	0,55
			4.528.276	5,17

Mongolia

Mongolia Government Bond, Reg. S 5,625% 01/05/2023	USD	431.000	422.096	0,48
			422.096	0,48

Marocco

Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	575.000	395.248	0,45
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	540.000	411.802	0,47
			807.050	0,92

Mozambico

Mozambique Government Bond, Reg. S, FRN 5% 15/09/2031	USD	636.000	489.720	0,56
			489.720	0,56

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	310.000	251.085	0,29
			251.085	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)

Oman

Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	700.000	706.792	0,81
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	450.000	422.922	0,48
			1.129.714	1,29

Pakistan

Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	275.000	98.973	0,11
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	250.000	88.025	0,10
			186.998	0,21

Panamà

Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	600.000	446.163	0,51
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	400.000	294.665	0,34
			740.828	0,85

Paraguay

Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	400.000	346.027	0,39
			346.027	0,39

Perù

Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	USD	958.000	919.004	1,05
Fondo MIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	260.000	246.576	0,28
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	300.000	249.061	0,28
			1.414.641	1,61

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	615.000	662.806	0,76
Romania Government Bond, Reg. S 3% 27/02/2027	USD	578.000	513.770	0,59
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	615.000	661.597	0,75
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	350.000	261.242	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	250.000	171.998	0,20
Romania Government Bond, Reg. S 3,75% 07/02/2034	EUR	630.000	503.692	0,57
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 22/01/2044	USD	200.000	184.494	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	800.000	532.708	0,61
			3.492.307	3,99

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	1.078.000	829.237	0,95
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	1.000.000	721.580	0,82
Serbia Government Bond, Reg. S 2,05% 23/09/2036	EUR	222.000	134.395	0,15
			1.685.212	1,92
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/03/2024	USD	200.000	63.704	0,07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029	USD	200.000	64.050	0,07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	2.950.000	941.285	1,07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	1.130.000	364.530	0,42
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	1.250.000	398.850	0,46
			1.832.419	2,09
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	2.202.000	1.779.216	2,03
			1.779.216	2,03
Turchia				
Turkey Government Bond 6,875% 17/03/2036	USD	200.000	167.978	0,19
			167.978	0,19
Ucraina				
NPC Ukrenargo, Reg. S 6,875% 09/11/2028	USD	590.000	106.675	0,12
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,75% 20/06/2028	EUR	1.390.000	286.516	0,33
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031	USD	1.000.000	196.562	0,22
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2025	USD	326.000	76.965	0,09
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2028	USD	1.012.000	221.122	0,25
			887.840	1,01
Emirati Arabi Uniti				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 16/04/2030	USD	640.000	594.941	0,68
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2,7% 02/09/2070	USD	630.000	393.954	0,45
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	1.274.000	838.790	0,96
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	496.000	334.773	0,38
			2.162.458	2,47

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)				
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	800.000	791.330	0,90
			791.330	0,90
Uzbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	550.000	461.065	0,53
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,9% 19/10/2031	USD	226.000	186.450	0,21
			647.515	0,74
Venezuela, República Bolivariana de				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026 ^s	USD	14.050.000	684.937	0,78
			684.937	0,78
Vietnam				
Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024	USD	1.260.000	1.245.613	1,42
			1.245.613	1,42
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	1.360.000	576.232	0,66
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	1.200.000	540.030	0,61
			1.116.262	1,27
Totale Titoli di Stato			54.307.199	61,98
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			77.523.530	88,48
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
Venezuela, República Bolivariana de				
Venezuela Government Bond, FRN 0% 31/12/2050*	USD	852.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Titoli di Stato			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			0	0,00

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	7.129.890	7.129.890	8,14
			7.129.890	8,14
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			7.129.890	8,14
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			7.129.890	8,14
Totale Investimenti			84.653.420	96,62
Liquidità			1.405.597	1,60
Altre Attività/(Passività)			1.551.609	1,78
Totale Attivo netto			87.610.626	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 Debt Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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 EUR	% Attivo netto
5.399.636	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond 4,8% 19/11/2024	Vendita	1,00%	20/12/2027	(97.459)	(0,11)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività							(97.459)	(0,11)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(97.459)	(0,11)

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	1.168	USD	1.240	03/01/2023	J.P. Morgan	9	0,00
EUR	1.030	USD	1.099	04/01/2023	J.P. Morgan	2	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						11	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	6.747	USD	7.191	03/01/2023	J.P. Morgan	21	0,00
EUR	15.776	USD	16.792	04/01/2023	J.P. Morgan	72	0,00
EUR	14.749.039	USD	15.403.910	31/01/2023	J.P. Morgan	392.851	0,45
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						392.944	0,45
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						392.955	0,45
USD	1.578	EUR	1.488	03/01/2023	J.P. Morgan	(12)	0,00
USD	15.417.252	EUR	14.685.335	13/01/2023	HSBC	(290.565)	(0,34)
USD	160.708	EUR	150.000	15/03/2023	J.P. Morgan	(413)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(290.990)	(0,34)
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	2.697	EUR	2.530	03/01/2023	J.P. Morgan	(8)	0,00
USD	67.274	EUR	63.203	04/01/2023	J.P. Morgan	(286)	0,00
USD	224.490	EUR	212.135	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.714)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(3.008)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(293.998)	(0,34)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						98.957	0,11

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EuroBobl, 08/03/2023	(12)	EUR	(1.485.544)	49.895	0,06
EuroBund, 08/03/2023	(25)	EUR	(3.558.502)	233.548	0,27
EuroBuxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(1)	EUR	(145.344)	29.372	0,03
US 2 Year Note, 31/03/2023	4	USD	820.125	750	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				313.565	0,36
US 5 Year Note, 31/03/2023	26	USD	2.801.703	(3.859)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	24	USD	2.688.000	(39.563)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	34	USD	4.005.094	(24.125)	(0,03)
US Long Bond, 22/03/2023	16	USD	1.993.000	(12.375)	(0,01)
US Ultra Bond, 22/03/2023	55	USD	7.354.531	(71.875)	(0,08)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(151.797)	(0,18)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				161.768	0,18

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	866.818	–
			866.818	–

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	2.271.100	4.170.818	5,31
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3.003.100	5.710.403	7,28
			9.881.221	12,59

Cile

Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,8% 01/10/2033	CLP	245.000.000	231.524	0,29
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	265.000.000	311.866	0,40
			543.390	0,69

Cina

China Government Bond 1,99% 09/04/2025	CNY	2.550.000	366.152	0,47
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	27.550.000	4.086.327	5,21
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNY	24.170.000	3.463.367	4,41
			7.915.846	10,09

Colombia

Colombia Titulos De Tesoreria 5,75% 03/11/2027	COP	3.419.000.000	534.855	0,68
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	4.481.000.000	654.558	0,84
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	1.454.000.000	204.595	0,26
Colombia Titulos De Tesoreria 7,5% 26/08/2026	COP	3.164.200.000	558.381	0,71
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	5.000.800.000	771.849	0,98
Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	1.727.300.000	268.575	0,34
			2.992.813	3,81

Repubblica Ceca

Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	26.160.000	860.906	1,10
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	53.750.000	1.794.546	2,28
			2.655.452	3,38

Repubblica Dominicana

Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	3.100.000	45.277	0,06
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	66.710.000	1.123.776	1,43
Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	55.600.000	1.016.418	1,29
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8,9% 15/02/2023	DOP	17.000.000	302.210	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026	DOP	41.650.000	711.972	0,91

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	287.561	0,37
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	1.560.000	22.850	0,03

3.510.064 4,48

Ungheria

Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031	HUF	50.000.000	87.483	0,11
Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	HUF	550.000.000	1.375.217	1,75
Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	133.680.000	311.497	0,40
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	236.710.000	458.272	0,58

2.232.469 2,84

Indonesia

Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	19.813.000.000	1.287.377	1,64
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	28.090.000.000	1.755.681	2,24
Indonesia Government Bond 7,5% 15/08/2032	IDR	10.404.000.000	692.737	0,88
Indonesia Government Bond 6,625% 15/05/2033	IDR	8.800.000.000	550.767	0,70
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	19.430.000.000	1.287.764	1,64
Indonesia Government Bond 8,375% 15/04/2039	IDR	6.762.000.000	481.518	0,61
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR	3.734.000.000	240.784	0,31
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR	18.466.000.000	1.188.562	1,51
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR	1.542.000.000	100.068	0,13

7.585.258 9,66

Malaysia

Malaysia Government Bond 3,75% 22/05/2040	MYR	1.800.000	377.819	0,48
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	5.855.000	1.347.647	1,72

1.725.466 2,20

Messico

Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	58.339.200	2.920.753	3,72
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	9.000.000	438.817	0,56
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	3.500.000	163.282	0,21
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	60.037.900	2.913.497	3,71
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	27.204.700	1.296.282	1,65

7.732.631 9,85

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 5,94% 12/02/2029	PEN	1.930.000	464.396	0,59
Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034	PEN	2.005.000	421.435	0,54
Peru Bonos De Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	1.345.000	262.671	0,34
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	5.929.000	1.367.789	1,74
Peru Bonos De Tesoreria, Reg. S 6,35% 12/08/2028	PEN	1.059.000	263.990	0,33

2.780.281 3,54

Polonia

Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026	PLN	4.720.000	843.813	1,08
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	8.000.000	1.523.096	1,94

2.366.909 3,02

Romania

Romania Government Bond 2,5% 25/10/2027	RON	4.890.000	843.474	1,07
Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	3.575.000	563.539	0,72
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	2.810.000	581.426	0,74
Romania Government Bond 5,8% 26/07/2027	RON	3.610.000	725.743	0,93

2.714.182 3,46

Serbia

Serbia Treasury 4,5% 11/01/2026	RSD	99.020.000	854.162	1,09
Serbia Treasury 5,875% 08/02/2028	RSD	46.480.000	407.407	0,52
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	243.820.000	1.851.309	2,36

3.112.878 3,97

Sudafrica

South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	81.523.000	3.897.442	4,97
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	83.780.000	3.856.421	4,91
South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	ZAR	2.800.000	175.056	0,22

7.928.919 10,10

Thailandia

Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	THB	58.500.000	1.628.580	2,07
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	26.800.000	846.577	1,08
Thailand Government Bond 1,6% 17/06/2035	THB	9.500.000	237.182	0,30
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	34.100.000	840.534	1,07
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	19.500.000	570.545	0,73

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Thailandia (seguito)				
Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046	THB	30.320.000	778.933	0,99
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	36.000.000	1.213.029	1,55
			6.115.380	7,79
Uruguay				
Banco Central Del Uruguay Bill 0% 03/07/2024	UYU	3.840.000	81.233	0,10
Uruguay Government Inflation Linked Bond, FRN 3,875% 02/07/2040	UYU	42.561.900	1.341.124	1,71
			1.422.357	1,81
Uzbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 14,5% 25/11/2023	UZS	7.560.000.000	657.370	0,84
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 14% 19/07/2024	UZS	5.060.000.000	424.736	0,54
			1.082.106	1,38
Zambia				
Zambia Government Bond 11% 25/01/2026	ZMW	8.435.000	334.441	0,43
Zambia Government Bond 14% 24/04/2032	ZMW	950.000	28.010	0,03
			362.451	0,46
Totale Titoli di Stato			74.660.073	95,12
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			74.660.073	95,12

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	1.591.440	1.591.440	2,03
			1.591.440	2,03
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.591.440	2,03
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.591.440	2,03
Totale Investimenti			76.251.513	97,15
Liquidità			878.413	1,12
Altre Attività/(Passività)			1.359.723	1,73
Totale Attivo netto			78.489.649	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.

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
7.076.241	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 12,75%	02/01/2025	2.576	0,00
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività					2.576	0,00
3.600.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,185%	26/07/2025	(42.449)	(0,05)
9.600.000	CNH	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,509%	21/07/2027	(11.161)	(0,02)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività					(53.610)	(0,07)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività					(51.034)	(0,07)

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	1.468	USD	1.557	03/01/2023	J.P. Morgan	12	0,00
UGX	2.050.000.000	USD	534.550	06/01/2023	Goldman Sachs	16.139	0,01
UGX	833.700.000	USD	216.545	06/01/2023	J.P. Morgan	7.411	0,01
IDR	22.800.000.000	USD	1.457.782	11/01/2023	Citigroup	19.453	0,02
CZK	46.535.799	EUR	1.910.937	18/01/2023	HSBC	13.477	0,02
EUR	4.738.604	USD	4.997.044	18/01/2023	State Street	73.347	0,09
HUF	72.000.000	EUR	172.154	18/01/2023	UBS	6.781	0,01
PLN	4.660.000	EUR	981.320	18/01/2023	BNP Paribas	12.679	0,02
PLN	9.729.000	EUR	2.032.482	18/01/2023	UBS	43.897	0,06
TRY	7.800.000	USD	411.436	19/01/2023	Citigroup	130	0,00
CLP	591.000.000	USD	668.401	23/01/2023	UBS	20.741	0,03
CLP	179.500.000	USD	205.731	27/01/2023	Goldman Sachs	3.490	0,00
MYR	3.890.506	USD	879.210	10/02/2023	Goldman Sachs	5.407	0,01
CNH	1.880.000	USD	268.255	17/02/2023	Standard Chartered	4.816	0,01
CNH	9.000.000	USD	1.298.132	17/02/2023	UBS	9.126	0,01
USD	189.756	BRL	1.000.000	02/03/2023	Goldman Sachs	2.766	0,00
IDR	4.814.000.000	USD	309.660	06/03/2023	BNP Paribas	1.508	0,00
IDR	9.967.000.000	USD	641.352	06/03/2023	HSBC	2.895	0,00
CLP	515.000.000	USD	592.063	15/03/2023	BNP Paribas	3.912	0,01
CLP	515.000.000	USD	591.750	15/03/2023	Standard Chartered	4.225	0,01
CZK	11.920.000	EUR	486.197	15/03/2023	HSBC	3.394	0,00
KRW	4.127.100.000	USD	3.179.831	15/03/2023	HSBC	111.507	0,15
PEN	4.010.990	USD	1.034.747	15/03/2023	Citigroup	9.987	0,01
SGD	8.460.000	USD	6.279.358	15/03/2023	BNP Paribas	41.476	0,05
USD	185.351	COP	902.474.186	15/03/2023	Goldman Sachs	1.761	0,00
ZAR	41.796.805	USD	2.345.600	15/03/2023	Goldman Sachs	107.784	0,14
IDR	12.629.000.000	USD	806.594	11/07/2023	UBS	7.232	0,01
USD	828.403	IDR 12.629.000.000		11/07/2023	Goldman Sachs	14.577	0,02
UZS	5.636.227.545	USD	449.102	24/10/2023	J.P. Morgan	4.124	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						554.054	0,72

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	6.866	USD	7.308	04/01/2023	J.P. Morgan	31	0,00
EUR	7.867.416	USD	8.213.443	31/01/2023	J.P. Morgan	212.849	0,26

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						212.880	0,26
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						766.934	0,98
---	--	--	--	--	--	----------------	-------------

USD	1.574	EUR	1.483	03/01/2023	J.P. Morgan	(12)	0,00
USD	765.516	UGX	2.883.700.000	06/01/2023	J.P. Morgan	(9.129)	(0,01)
IDR	12.629.000.000	USD	827.534	11/01/2023	HSBC	(9.289)	(0,01)
USD	811.401	IDR 12.629.000.000		11/01/2023	UBS	(6.845)	(0,01)
USD	6.355.388	EUR	6.053.673	13/01/2023	HSBC	(119.778)	(0,16)
EUR	648.695	PLN	3.100.000	18/01/2023	Citigroup	(12.837)	(0,02)
EUR	141.092	RON	700.000	18/01/2023	Goldman Sachs	(133)	0,00
RON	3.950.000	EUR	798.122	18/01/2023	HSBC	(1.350)	0,00
UYU	32.000.000	USD	805.234	06/02/2023	Citigroup	(8.828)	(0,01)
MYR	5.200.000	USD	1.182.625	10/02/2023	Barclays	(256)	0,00
MYR	8.809.494	USD	2.026.336	10/02/2023	Goldman Sachs	(23.245)	(0,03)
USD	4.778.644	CNH	33.470.000	17/02/2023	Goldman Sachs	(82.902)	(0,11)
EGP	12.500.000	USD	492.126	21/02/2023	Citigroup	(28.214)	(0,04)
USD	1.825.151	BRL	10.000.000	02/03/2023	UBS	(44.750)	(0,06)
MYR	9.400.000	USD	2.145.972	15/03/2023	Barclays	(6.020)	(0,01)
THB	70.000.000	USD	2.050.381	15/03/2023	J.P. Morgan	(4.377)	(0,01)
USD	410.186	PEN	1.585.000	15/03/2023	Barclays	(2.656)	0,00
USD	897.948	PEN	3.483.142	15/03/2023	J.P. Morgan	(9.298)	(0,01)
USD	742.660	PEN	2.881.000	15/03/2023	Standard Chartered	(7.748)	(0,01)
USD	6.238.071	SGD	8.460.000	15/03/2023	Goldman Sachs	(82.763)	(0,10)
USD	151.233	THB	5.200.000	15/03/2023	Citigroup	(756)	0,00
USD	542.305	ZAR	9.300.000	15/03/2023	Citigroup	(3.585)	0,00
USD	2.372.171	ZAR	41.796.805	15/03/2023	State Street	(81.213)	(0,10)
UZS	1.863.772.455	USD	150.062	07/11/2023	J.P. Morgan	(789)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(546.773)	(0,70)
--	--	--	--	--	--	------------------	---------------

Classe di azioni coperta in EUR							
USD	22.449	EUR	21.091	04/01/2023	J.P. Morgan	(95)	0,00
EUR	10.383	USD	11.146	31/01/2023	J.P. Morgan	(25)	0,00
USD	249.489	EUR	235.390	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.622)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(2.742)	0,00
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(549.515)	(0,70)
---	--	--	--	--	--	------------------	---------------

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						217.419	0,28
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

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	–	118.000
			–	118.000

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Cile				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024 USD		350.000	315.081	0,71
			315.081	0,71
Totale Obbligazioni convertibili			315.081	0,71

Obbligazioni societarie

Armenia				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	400.000	381.438	0,86
			381.438	0,86
Brasile				
Coruipie Netherlands BV, Reg. S 10% 10/02/2027	USD	262.000	210.255	0,47
Gol Finance SA, Reg. S 8% 30/06/2026	USD	400.000	239.500	0,54
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	264.065	224.058	0,51
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	320.000	239.216	0,54
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7,25% 30/06/2031	USD	248.000	205.044	0,46
Natura & Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	230.000	201.574	0,46
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	115.000	96.813	0,22
			1.416.460	3,20

Burkina Faso				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	630.000	542.619	1,23
			542.619	1,23

Cile				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 7,125% 26/03/2079	USD	200.000	189.557	0,43
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	USD	360.000	317.941	0,72
Latam Airlines Group SA, 144A 13,375% 15/10/2027	USD	210.000	213.273	0,48
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6,5% 24/01/2027	USD	200.000	191.500	0,43
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	214.000	133.243	0,30
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	200.000	117.431	0,27
			1.162.945	2,63

Cina				
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	300.000	265.125	0,60
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,5% 01/02/2024	USD	410.000	90.989	0,21

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 (seguito)

Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 10/01/2025	USD	495.000	108.489	0,24
			464.603	1,05

Ghana

Puma International Financing SA, Reg. S 5,125% 06/10/2024	USD	400.000	375.816	0,85
			375.816	0,85

India

Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	200.000	196.250	0,45
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	320.000	272.473	0,62
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	200.000	191.750	0,43
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 13,875% 21/01/2024	USD	250.000	218.035	0,49
			878.508	1,99

Indonesia

Alam Sutera Realty Tbk. PT, Reg. S 8,25% 02/11/2025	USD	650.000	435.825	0,99
Minejasa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	322.000	283.424	0,64
			719.249	1,63

Giamaica

Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	USD	548.000	472.146	1,07
			472.146	1,07

Messico

Alsea SAB de CV, Reg. S 7,75% 14/12/2026	USD	200.000	198.644	0,45
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	390.000	348.136	0,79
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	270.000	214.036	0,48
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	300.000	215.147	0,49
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	330.000	223.141	0,51
Nemak SAB de CV, Reg. S 3,625% 28/06/2031	USD	200.000	156.147	0,35
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	290.000	255.146	0,58
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 9,875% 28/01/2029 ^s	USD	520.000	15.600	0,03
			1.625.997	3,68

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Moldavia

Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	200.000	143.445	0,32
			143.445	0,32

Nigeria

Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	200.000	155.700	0,35
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,125% 31/12/2164	USD	200.000	141.110	0,32
Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026	USD	200.000	169.204	0,38
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	392.000	346.528	0,78
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	200.000	161.004	0,37
			973.546	2,20

Paraguay

Frigerifico Concepcion SA, 144A 7,7% 21/07/2028	USD	200.000	161.759	0,36
Frigerifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	240.000	194.111	0,44
			355.870	0,80

Perù

Auna SAA, Reg. S 6,5% 20/11/2025	USD	414.000	338.979	0,77
			338.979	0,77

Sudafrica

Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 10,5% 08/03/2026	USD	120.080	119.480	0,27
			119.480	0,27

Tanzania

HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	220.000	204.600	0,46
			204.600	0,46

Togo

Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75% 17/06/2031	USD	300.000	237.000	0,54
			237.000	0,54

Turchia

Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/Ş, 144A 9,5% 10/07/2036	USD	369.900	320.082	0,72
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/Ş, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	402.891	348.630	0,79
			668.712	1,51

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ucraina

NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2024	EUR	300.000	56.115	0,13
			56.115	0,13

Emirati Arabi Uniti

Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% 31/12/2164	USD	260.000	254.497	0,58
Mashreqbank PSC, Reg. S, FRN 7,875% 24/02/2033	USD	200.000	208.700	0,47
Shelf Drilling Holdings Ltd., Reg. S 8,875% 15/11/2024	USD	340.000	333.625	0,76
			796.822	1,81

Vietnam

Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	734.000	616.487	1,39
			616.487	1,39

Totale Obbligazioni societarie

12.550.837 28,39

Titoli di stato

Argentina

Province of Salta Argentina, Reg. S, FRN 8,5% 01/12/2027	USD	74.000	51.800	0,12
Provincia de Cordoba, Reg. S, FRN 6,875% 10/12/2025	USD	169.657	137.422	0,31
			189.222	0,43

Barbados

Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	231.000	215.292	0,49
			215.292	0,49

Benin

Benin Government Bond, Reg. S 4,875% 19/01/2032	EUR	201.000	167.694	0,38
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	730.000	569.576	1,29
			737.270	1,67

Repubblica Dominicana

Banco Central de la Republica Dominicana, 144A 12% 03/10/2025	DOP	21.910.000	370.490	0,84
Banco Central de la Republica Dominicana, Reg. S 8% 12/03/2027	DOP	1.220.000	17.819	0,04
Dominican Republic Government Bond, 144A 12% 08/08/2025	DOP	17.770.000	299.348	0,68
Dominican Republic Government Bond, 144A 12,75% 23/09/2029	DOP	21.600.000	394.867	0,89

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 9,75% 05/06/2026	DOP	28.350.000	484.620	1,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 15/01/2027	DOP	20.080.000	302.473	0,68
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8% 12/02/2027	DOP	610.000	8.935	0,02
			1.878.552	4,25

Ecuador

Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	136.412	54.030	0,12
Ecuador Government Bond, Reg. S 5,5% 31/07/2030	USD	281.950	182.471	0,41
Ecuador Government Bond, Reg. S 2,5% 31/07/2035	USD	263.015	122.458	0,28
Ecuador Government Bond, Reg. S 1,5% 31/07/2040	USD	328.850	135.327	0,31
			494.286	1,12

Egitto

Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	865.000	587.322	1,33
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	700.000	434.170	0,98
			1.021.492	2,31

El Salvador

El Salvador Government Bond, Reg. S 7,75% 24/01/2023	USD	347.000	340.060	0,77
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	280.000	125.211	0,28
			465.271	1,05

Etiopia

Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024	USD	420.000	263.609	0,59
			263.609	0,59

Gabon

Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	606.000	497.678	1,12
			497.678	1,12

Honduras

Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	190.000	152.999	0,35
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	210.000	186.480	0,42
			339.479	0,77

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

India

Export-Import Bank of India, Reg. S 3,375% 05/08/2026	USD	200.000	187.184	0,42
			187.184	0,42

Indonesia

Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	38.000.000	2.469	0,01
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	45.000.000	3.137	0,01
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042	IDR	4.414.000.000	284.634	0,64
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	IDR	20.719.000.000	1.333.576	3,02
Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048	IDR	1.730.000.000	112.268	0,25
Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031	IDR	14.000.000	1.004	0,00
			1.737.088	3,93

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	500.000	423.555	0,96
			423.555	0,96

Giordania

Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	350.000	302.012	0,68
			302.012	0,68

Libano

Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027 ^a	USD	960.000	58.800	0,13
			58.800	0,13

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 3,675% 03/06/2026	EUR	141.000	139.467	0,32
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	403.000	338.435	0,76
			477.902	1,08

Messico

Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	29.681.700	1.440.383	3,26
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	710.000	455.291	1,03
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	864.000	548.046	1,24
			2.443.720	5,53

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

Titoli di stato (seguito)

Marocco

Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	275.000	189.031	0,43
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	263.000	200.563	0,45
			389.594	0,88

Mozambico

Mozambique Government Bond, Reg. S, FRN 5% 15/09/2031	USD	235.000	180.950	0,41
			180.950	0,41

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	300.000	230.535	0,52
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	310.000	221.788	0,50
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	210.000	140.826	0,32
			593.149	1,34

Perù

Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	150.000	142.255	0,32
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	5.990.000	1.381.861	3,13
			1.524.116	3,45

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	189.000	203.692	0,46
Romania Government Bond, Reg. S 2,125% 07/03/2028	EUR	453.000	405.111	0,92
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	185.000	199.017	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	394.000	294.084	0,67
Romania Government Bond, Reg. S 2,124% 16/07/2031	EUR	74.000	54.940	0,12
Romania Government Bond, Reg. S 3,75% 07/02/2034	EUR	300.000	239.880	0,54
			1.396.724	3,16

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	300.000	230.531	0,52
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	400.000	307.695	0,70
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	250.000	180.395	0,41
Serbia Treasury 4,5% 11/01/2026	RSD	27.840.000	240.152	0,54
Serbia Treasury 5,875% 08/02/2028	RSD	15.360.000	134.634	0,30
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	89.490.000	679.491	1,54
			1.772.898	4,01

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 9% 31/01/2040	ZAR	39.900.000	1.907.534	4,31
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	3.000.000	151.113	0,34

2.058.647 4,65

Sri Lanka

Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,85% 14/03/2029	USD	200.000	64.050	0,15
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	1.180.000	376.514	0,85
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	USD	600.000	193.556	0,44
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	200.000	63.816	0,14

697.936 1,58

Suriname

Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	973.000	786.184	1,78
--	-----	---------	---------	------

786.184 1,78

Ucraina

NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028	USD	200.000	36.161	0,08
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,75% 20/06/2028	EUR	650.000	133.983	0,30
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031	USD	600.000	117.937	0,27

288.081 0,65

Uruguay

Banco Central Del Uruguay Bill 0% 03/07/2024	UYU	5.120.000	108.311	0,24
Uruguay Government Inflation Linked Bond, FRN 3,7% 26/06/2037	UYU	2.200.000	188.105	0,43
Uruguay Government Inflation Linked Bond, FRN 3,875% 02/07/2040	UYU	26.955.669	849.372	1,92

1.145.788 2,59

Uzbekistan

Uzbekistan Government Bond, Reg. S 14,5% 25/11/2023	UZS	2.500.000.000	217.384	0,49
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	360.000	301.788	0,68

519.172 1,17

Venezuela, República Bolivariana de

Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026 ⁶	USD	6.490.000	316.388	0,72
---	-----	-----------	---------	------

316.388 0,72

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Vietnam

Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024	USD	290.000	286.689	0,65
--	-----	---------	---------	------

286.689 0,65

Zambia

Zambia Government Bond 11% 25/01/2026	ZMW	3.390.000	134.411	0,31
Zambia Government Bond 13% 25/01/2031	ZMW	130.000	3.792	0,01
Zambia Government Bond 13% 27/12/2031	ZMW	295.000	8.268	0,02
Zambia Government Bond 14% 24/04/2032	ZMW	630.000	18.575	0,04
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	400.000	169.480	0,38
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	200.000	90.005	0,20
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	218.000	99.971	0,23

524.502 1,19

Totale Titoli di Stato 24.213.230 54,76

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 37.079.148 83,86

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

Obbligazioni societarie

Russia

Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030*	USD	350.000	0	0,00
--	-----	---------	---	------

0 0,00

Totale Obbligazioni societarie 0 0,00

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario 0 0,00

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	3.878.896	3.878.896	8,77
			3.878.896	8,77
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			3.878.896	8,77
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.878.896	8,77
Totale Investimenti			40.958.044	92,63
Liquidità			1.661.788	3,76
Altre Attività/(Passività)			1.597.917	3,61
Totale Attivo netto			44.217.749	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 2022, 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
3.703.601	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,46%	02/01/2024	171	0,00
21.440.744	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,095%	03/07/2023	9.409	0,02
14.122.588	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,34%	02/01/2024	23.666	0,05
21.209.365	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,07%	02/01/2024	24.725	0,06
21.587.239	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 14,15%	02/01/2024	28.486	0,07
4.480.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 4,05%	07/10/2027	71.607	0,16
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					158.064	0,36
6.100.000.000	KRW	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CD_KSDA a 3 mesi - Tasso attivo ad aliquota fissa 3,185%	26/07/2025	(71.928)	(0,16)
21.400.000	CNH	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,416%	21/12/2027	(45.935)	(0,11)
9.700.000	CNH	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS a 1 settimana - Tasso attivo ad aliquota fissa 2,475%	14/10/2027	(15.967)	(0,04)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Passività					(133.830)	(0,31)
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					24.234	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	9.518	USD	10.097	03/01/2023	J.P. Morgan	76	0,00
UGX	1.583.500.000	USD	411.299	06/01/2023	J.P. Morgan	14.075	0,03
CLP	309.000.000	USD	349.468	23/01/2023	UBS	10.844	0,03
CLP	93.400.000	USD	107.049	27/01/2023	Goldman Sachs	1.816	0,01
CNH	198.888	USD	28.396	17/02/2023	Goldman Sachs	493	0,00
SGD	520.000	USD	378.693	22/02/2023	Standard Chartered	9.696	0,02
IDR	3.221.000.000	USD	207.190	06/03/2023	BNP Paribas	1.009	0,00
IDR	6.668.000.000	USD	429.069	06/03/2023	HSBC	1.937	0,01
CLP	140.000.000	USD	160.949	15/03/2023	BNP Paribas	1.063	0,00
CLP	140.000.000	USD	160.864	15/03/2023	Standard Chartered	1.149	0,00
KRW	617.900.000	USD	476.944	15/03/2023	Citigroup	15.828	0,04
KRW	2.157.900.000	USD	1.662.539	15/03/2023	HSBC	58.373	0,13
PEN	6.905.459	USD	1.781.456	15/03/2023	Citigroup	17.194	0,04
SGD	1.850.000	USD	1.373.146	15/03/2023	BNP Paribas	9.070	0,02
CZK	20.300.000	USD	884.628	22/03/2023	UBS	10.225	0,02
IDR	6.892.000.000	USD	440.181	11/07/2023	UBS	3.947	0,01
USD	452.083	IDR	6.892.000.000	11/07/2023	Goldman Sachs	7.955	0,02
UZS	4.358.682.635	USD	347.305	24/10/2023	J.P. Morgan	3.189	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività					167.939	0,39	

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	25.153	USD	26.808	03/01/2023	J.P. Morgan	77	0,00
EUR	130.387	USD	138.786	04/01/2023	J.P. Morgan	588	0,00
EUR	26.662.229	USD	27.845.782	31/01/2023	J.P. Morgan	710.443	1,60
USD	15.814	EUR	14.732	31/01/2023	J.P. Morgan	36	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						711.144	1,60
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						879.083	1,99
USD	10.201	EUR	9.616	03/01/2023	J.P. Morgan	(76)	0,00
USD	420.361	UGX	1.583.500.000	06/01/2023	J.P. Morgan	(5.013)	(0,01)
IDR	6.892.000.000	USD	451.609	11/01/2023	HSBC	(5.069)	(0,01)
USD	144.130	IDR	2.254.223.200	11/01/2023	Citigroup	(1.923)	(0,01)
USD	442.804	IDR	6.892.000.000	11/01/2023	UBS	(3.735)	(0,01)
USD	8.756.354	EUR	8.340.403	13/01/2023	HSBC	(164.759)	(0,38)
USD	1.426.619	MXN	28.500.000	15/03/2023	Goldman Sachs	(19.376)	(0,04)
USD	648.534	PEN	2.506.000	15/03/2023	Barclays	(4.199)	(0,01)
USD	1.420.211	PEN	5.509.000	15/03/2023	J.P. Morgan	(14.706)	(0,03)
USD	1.174.696	PEN	4.557.000	15/03/2023	Standard Chartered	(12.256)	(0,03)
USD	1.750.707	SGD	2.370.000	15/03/2023	Goldman Sachs	(20.023)	(0,05)
USD	50.114	ZAR	893.000	15/03/2023	Goldman Sachs	(2.303)	(0,01)
USD	1.978.669	ZAR	34.863.441	15/03/2023	State Street	(67.742)	(0,15)
UZS	1.441.317.365	USD	116.048	07/11/2023	J.P. Morgan	(610)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(321.790)	(0,74)
--	--	--	--	--	--	------------------	---------------

Classe di azioni coperta in EUR

USD	26.808	EUR	25.153	03/01/2023	J.P. Morgan	(77)	0,00
EUR	18.086	USD	19.415	31/01/2023	J.P. Morgan	(44)	0,00
USD	680.075	EUR	640.228	31/01/2023	J.P. Morgan	(5.633)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(5.754)	0,00
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(327.544)	(0,74)
---	--	--	--	--	--	------------------	---------------

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						551.539	1,25
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(6)	EUR	(742.772)	24.947	0,06
Euro-Bund, 08/03/2023	(11)	EUR	(1.565.741)	102.761	0,23
US 2 Year Note, 31/03/2023	(25)	USD	(5.125.781)	250	0,00
US 5 Year Note, 31/03/2023	(79)	USD	(8.512.867)	50.070	0,11
US 10 Year Note, 22/03/2023	(13)	USD	(1.456.000)	10.719	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(22)	USD	(2.591.531)	53.500	0,12
US Ultra Bond, 22/03/2023	(9)	USD	(1.203.469)	64.875	0,15
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				307.122	0,69
US Long Bond, 22/03/2023	1	USD	124.562	(773)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(773)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				306.349	0,69

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	-	229.086
			-	229.086

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 0,669% 05/05/2031	EUR	800.000	680.604	0,13
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	1.500.000	1.514.596	0,30
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	550.000	543.016	0,11
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,75% 30/01/2026	EUR	2.000.000	1.843.280	0,36
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	2.500.000	2.038.052	0,40
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	2.000.000	1.602.531	0,31
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	200.000	194.721	0,04
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	2.000.000	1.812.554	0,36
			10.229.354	2,01

Austria

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 3,75% 02/03/2046	EUR	2.000.000	1.901.112	0,37
			1.901.112	0,37

Belgio

Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	1.000.000	867.258	0,17
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.000.000	897.812	0,18
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	800.000	601.934	0,12
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	500.000	482.115	0,09
ING Belgium SA, Reg. S 1,5% 19/05/2029	EUR	3.500.000	3.142.013	0,62
ING Belgium SA, Reg. S 0,01% 20/02/2030	EUR	1.500.000	1.189.872	0,23
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	900.000	777.392	0,15
			7.958.396	1,56

Canada

Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	2.550.000	2.192.097	0,43
HSBC Bank Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026	EUR	1.050.000	927.531	0,18
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,625% 10/09/2025	EUR	4.000.000	3.719.044	0,73
			6.838.672	1,34

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina

China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	625.000	592.284	0,11
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/09/2024	EUR	2.000.000	1.867.089	0,37
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	375.000	340.027	0,07
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	1.500.000	1.314.825	0,26
			4.114.225	0,81

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	2.650.000	2.424.190	0,48
			2.424.190	0,48

Francia

AXA Bank Europe SCF, Reg. S 0,125% 01/10/2024	EUR	4.300.000	4.070.393	0,80
AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01% 16/10/2029	EUR	2.900.000	2.326.386	0,46
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	2.500.000	2.223.870	0,44
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	1.000.000	1.006.987	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	300.000	300.608	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	500.000	413.930	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	900.000	761.433	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	500.000	464.139	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	600.000	477.716	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	1.000.000	964.041	0,19
Bouygues SA, Reg. S 0,5% 11/02/2030	EUR	1.300.000	1.024.389	0,20
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	600.000	612.054	0,12
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	600.000	454.270	0,09
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	600.000	521.788	0,10
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	400.000	335.388	0,07
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	1.200.000	935.048	0,18
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,875% 11/09/2028	EUR	3.000.000	2.623.440	0,51
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01% 16/04/2029	EUR	3.000.000	2.443.387	0,48
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 0,125% 16/12/2024	EUR	4.000.000	3.761.522	0,74
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	2.150.000	2.014.814	0,40
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	500.000	486.570	0,09
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	300.000	241.059	0,05
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	1.839.964	0,36
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	700.000	597.466	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	750.000	571.935	0,11
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	550.000	407.902	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)

Francia (seguito)

TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	1.250.000	1.239.186	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	2.000.000	1.873.293	0,37
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,375% 04/12/2031	EUR	1.200.000	901.580	0,18
			35.894.558	7,05

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.100.000	889.264	0,17
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	600.000	591.335	0,12
Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	6.000.000	4.780.321	0,94
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1,375% 28/03/2031	EUR	2.700.000	2.265.406	0,44
Henkel AG & Co. KGaA, Reg. S 2,625% 13/09/2027	EUR	400.000	388.623	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	700.000	490.589	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	1.500.000	1.343.746	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	400.000	328.549	0,06
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	500.000	383.417	0,08
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	1.200.000	798.821	0,16
			12.260.071	2,41

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	650.000	506.056	0,10
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	2.000.000	1.865.367	0,37
			2.371.423	0,47

Irlanda

DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	850.000	647.467	0,13
GAS Networks Ireland, Reg. S 0,125% 04/12/2024	EUR	650.000	607.894	0,12
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	800.000	735.389	0,14
			1.990.750	0,39

Italia

Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	450.000	357.885	0,07
			357.885	0,07

Giappone

East Japan Railway Co., Reg. S 1,104% 15/09/2039	EUR	750.000	488.462	0,10
NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	400.000	371.263	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	1.000.000	990.346	0,19

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,632% 23/10/2029	EUR	1.000.000	794.614	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0,277% 25/10/2028	EUR	5.000.000	4.112.890	0,81
			6.757.575	1,33

Lussemburgo

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	300.000	249.307	0,05
			249.307	0,05

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	650.000	533.530	0,11
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	900.000	627.471	0,12
			1.161.001	0,23

Paesi Bassi

Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	3.200.000	2.929.341	0,58
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	330.000	317.746	0,06
Alliander NV, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.835.735	0,36
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	2.500.000	2.341.597	0,46
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	700.000	583.756	0,12
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	200.000	168.826	0,03
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	1.000.000	882.718	0,17
			9.059.719	1,78

Nuova Zelanda

ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	1.700.000	1.665.537	0,33
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.133.260	0,81
Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	2.450.000	2.023.638	0,40
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	2.000.000	1.863.331	0,36
			9.685.766	1,90

Norvegia

SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	4.000.000	3.541.097	0,70
			3.541.097	0,70

Polonia

PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	1.500.000	1.498.670	0,30
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	700.000	668.465	0,13
			2.167.135	0,43

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	2.000.000	1.980.064	0,39
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5% 01/03/2028	EUR	5.000.000	4.576.149	0,90
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027	EUR	3.000.000	2.544.339	0,50
			9.100.552	1,79

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	1.150.000	1.034.333	0,20
			1.034.333	0,20

Spagna

CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	4.000.000	3.669.104	0,72
Deutsche Bank SA Espanola, Reg. S 0,875% 16/01/2025	EUR	2.800.000	2.657.862	0,52
Liberbank SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029	EUR	2.400.000	1.926.202	0,38
			8.253.168	1,62

Svezia

Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	850.000	742.588	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	350.000	296.917	0,06
			1.039.505	0,20

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	1.300.000	1.105.904	0,22
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	550.000	398.202	0,08
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	700.000	506.825	0,10
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	1.600.000	1.538.997	0,30
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	1.200.000	1.067.904	0,21
Aquarius & Investments plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	304.000	304.565	0,06
			4.922.397	0,97

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	150.000	126.899	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	350.000	261.209	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	800.000	716.146	0,14
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	2.150.000	1.889.194	0,37
			2.993.448	0,59

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	3.050.000	3.020.403	0,59
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	400.000	342.470	0,07
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	650.000	514.327	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	600.000	442.725	0,09
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.199.442	0,24
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.100.000	947.189	0,19
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	800.000	626.713	0,12
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	1.500.000	1.494.296	0,29
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	550.000	422.718	0,08
Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027	EUR	2.475.000	2.363.645	0,46
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	650.000	604.877	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	1.200.000	1.069.903	0,21
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	700.000	565.036	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	2.250.000	2.164.736	0,43
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	1.110.000	1.067.547	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	850.000	787.815	0,15
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	250.000	235.542	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	1.950.000	1.861.828	0,37
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	575.000	466.118	0,09
			20.197.330	3,97

Stati Uniti d'America

AT&T, Inc. 1,6% 19/05/2028	EUR	1.400.000	1.243.824	0,24
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	1.725.000	1.508.324	0,30
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	675.000	651.300	0,13
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	500.000	323.892	0,06
Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	800.000	542.827	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	540.000	449.768	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	650.000	522.165	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	1.150.000	837.264	0,16
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	900.000	787.231	0,15
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	1.250.000	905.044	0,18
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,349% 21/09/2026	EUR	2.000.000	1.813.484	0,36
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	250.000	237.204	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	600.000	358.093	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	950.000	788.176	0,16
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	300.000	218.366	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	1.150.000	733.404	0,14
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	400.000	405.023	0,08
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	1.050.000	737.413	0,15
			13.062.802	2,57

Totale Obbligazioni societarie 179.565.771 35,29

Titoli di stato

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	1.170.000	917.648	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	3.870.000	3.551.688	0,70
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	2.000.000	1.403.400	0,27
			5.872.736	1,15

Canada

CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,25% 06/04/2027	EUR	2.000.000	1.759.040	0,35
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,75% 15/07/2049	EUR	1.000.000	571.041	0,11
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9% 20/05/2041	EUR	3.000.000	1.927.567	0,38
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,25% 05/05/2031	EUR	3.500.000	2.707.402	0,53
			6.965.050	1,37

Cile

Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1,3% 26/07/2036	EUR	2.225.000	1.578.081	0,31
Chile Government Bond 1,25% 29/01/2040	EUR	4.000.000	2.622.280	0,52
			4.200.361	0,83

Cina

China Government Bond, Reg. S 0,125% 12/11/2026	EUR	3.650.000	3.219.561	0,64
China Government Bond, Reg. S 0,25% 25/11/2030	EUR	4.140.000	3.316.182	0,65
			6.535.743	1,29

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Estonia				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	1.867.000	1.918.436	0,38
			1.918.436	0,38
Finlandia				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	6.850.000	4.178.705	0,82
			4.178.705	0,82
Francia				
Aéroports de Paris, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	3.100.000	2.848.181	0,56
Aéroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	1.200.000	948.001	0,19
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	1.400.000	1.056.943	0,21
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	EUR	7.000.000	4.827.368	0,95
Bpifrance SACA, Reg. S 3% 10/09/2026	EUR	1.200.000	1.191.478	0,23
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	2.100.000	2.071.961	0,41
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	1.700.000	1.589.044	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	1.375.000	798.044	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	3.075.000	1.594.938	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	3.000.000	1.135.041	0,22
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	3.500.000	2.787.903	0,55
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	7.000.000	5.391.234	1,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	EUR	17.000.000	9.053.707	1,78
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, FRN, 144A 0,1% 01/03/2026	EUR	13.500.000	15.361.160	3,02
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, FRN 0,1% 01/03/2029	EUR	6.000.000	6.773.032	1,33
Ile-de-France Mobilités, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	2.400.000	1.898.659	0,37
Société Du Grand Paris EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	5.000.000	3.858.415	0,76
Société Du Grand Paris EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070	EUR	2.000.000	823.988	0,16
			64.009.097	12,58
Germania				
GEWOBA Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	400.000	331.339	0,06
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	300.000	243.838	0,05
Investitionsbank Schleswig-Holstein, Reg. S 0,01% 17/10/2029	EUR	3.000.000	2.440.236	0,48
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 15/09/2025	EUR	700.000	652.179	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	5.000.000	4.396.910	0,86

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	23.000.000	18.944.521	3,72
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	2.525.000	2.368.451	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	7.500.000	5.929.087	1,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	2.200.000	1.891.610	0,37
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 15/09/2032	EUR	7.600.000	6.360.472	1,25
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	6.400.000	4.467.584	0,88
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	5.750.000	4.072.429	0,80
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	1.000.000	664.937	0,13
			52.763.593	10,37
Islanda				
Iceland Government Bond, Reg. S 0,625% 03/06/2026	EUR	1.465.000	1.323.863	0,26
			1.323.863	0,26
Israele				
Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032	EUR	3.000.000	2.348.470	0,46
			2.348.470	0,46
Giappone				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	2.050.000	1.787.832	0,35
			1.787.832	0,35
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032	EUR	2.750.000	2.399.980	0,47
Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051	EUR	1.620.000	823.128	0,16
			3.223.108	0,63
Lussemburgo				
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	2.000.000	1.782.900	0,35
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	1.750.000	1.372.047	0,27
			3.154.947	0,62
Messico				
Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026	EUR	7.000.000	6.601.875	1,30
			6.601.875	1,30

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	900.000	696.056	0,14
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	3.000.000	2.331.072	0,46
de Volksbank NV, Reg. S 0,5% 30/01/2026	EUR	2.500.000	2.297.548	0,45
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	2.000.000	1.375.082	0,27
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	450.000	459.782	0,09
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	650.000	689.176	0,13

7.848.716 1,54

Norvegia

Avinor A/S, Reg. S 1,25% 09/02/2027	EUR	1.350.000	1.220.611	0,24
-------------------------------------	-----	-----------	-----------	------

1.220.611 0,24

Arabia Saudita

Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	2.400.000	2.305.596	0,45
---	-----	-----------	-----------	------

2.305.596 0,45

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	2.000.000	1.976.050	0,39
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	1.200.000	1.127.666	0,22
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	1.850.000	1.740.299	0,34
Korea Development Bank (The), Reg. S 0,625% 17/07/2023	EUR	1.000.000	988.388	0,19
Korea Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	1.600.000	1.518.675	0,30
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	2.785.000	2.542.393	0,50
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	2.200.000	2.094.046	0,41
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028	EUR	3.000.000	2.481.328	0,49

14.468.845 2,84

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	18.545.000	16.939.714	3,33
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	1.029.000	684.048	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	720.000	439.845	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	2.861.000	2.649.514	0,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	1.290.000	1.152.166	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, FRN, 144A 0,7% 30/11/2033	EUR	8.500.000	9.456.928	1,86
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 30/11/2027	EUR	5.000.000	5.943.392	1,17

37.265.607 7,32

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Sovranazionali

Asian Development Bank 0,025% 31/01/2030	EUR	4.000.000	3.227.960	0,63
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	6.600.000	5.795.371	1,14
European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/10/2024	EUR	4.000.000	3.777.412	0,74
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	3.600.000	2.818.538	0,55
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	2.300.000	1.552.185	0,31
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	3.500.000	2.739.444	0,54
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	2.027.000	1.758.440	0,35
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	3.000.000	1.988.863	0,39
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	1.680.000	1.603.169	0,32
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	1.445.000	1.216.189	0,24
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	3.000.000	2.315.975	0,46
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	6.800.000	5.603.554	1,10
European Union, Reg. S 0,25% 22/04/2036	EUR	2.200.000	1.500.673	0,29
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	3.350.000	2.264.687	0,45
European Union, Reg. S 2,75% 04/12/2037	EUR	1.775.000	1.648.627	0,32
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	1.640.000	997.645	0,20
European Union, Reg. S 3,375% 04/11/2042	EUR	2.600.000	2.609.844	0,51
European Union, Reg. S 1,25% 04/02/2043	EUR	5.400.000	3.780.054	0,74
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.100.000	1.051.058	0,21
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	6.000.000	5.308.686	1,04
International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030	EUR	6.000.000	4.818.523	0,95
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	2.500.000	2.197.542	0,43

60.574.439 11,91

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026	EUR	850.000	759.977	0,15
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	210.000	189.173	0,04

949.150 0,19

Totale Titoli di Stato 289.516.780 56,90

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Francia				
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'B' 2,552% 22/01/2032	EUR	1.458.750	1.369.446	0,27
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 2,902% 22/01/2032	EUR	615.593	576.163	0,11
			1.945.609	0,38
Germania				
SC Germany Consumer UG, Reg. S 'C' 2,5% 13/12/2031	EUR	1.500.000	1.491.892	0,30
			1.491.892	0,30
Irlanda				
Strandhill RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 4,058% 30/01/2065	EUR	1.656.000	1.636.207	0,32
			1.636.207	0,32
Spagna				
Miravet Sarl, Reg. S, FRN 'B' 3,508% 26/05/2065	EUR	1.500.000	1.389.315	0,27
			1.389.315	0,27
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			6.463.023	1,27
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			475.545.574	93,46

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	2.951	29.095.980	5,72
			29.095.980	5,72
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			29.095.980	5,72
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			29.095.980	5,72
Totale Investimenti			504.641.554	99,18
Liquidità			1.845.160	0,36
Altre Attività/(Passività)			2.336.183	0,46
Totale Attivo netto			508.822.897	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 Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bund, 08/03/2023	(308)	EUR	(41.016.360)	2.769.255	0,55
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				2.769.255	0,55
Euro-Bobl, 08/03/2023	204	EUR	23.627.280	(838.284)	(0,16)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	40	EUR	5.439.200	(953.600)	(0,19)
Euro-OAT, 08/03/2023	49	EUR	6.251.910	(391.014)	(0,08)
Euro-Schatz, 08/03/2023	489	EUR	51.562.605	(647.892)	(0,13)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(2.830.790)	(0,56)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(61.535)	(0,01)

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
6.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.37-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2027	(36.180)	(0,01)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Passività							(36.180)	(0,01)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(36.180)	(0,01)

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	379.105	-
			379.105	-

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	19.300.000	15.511.976	0,63
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	5.000.000	4.821.369	0,20
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	10.000.000	9.381.260	0,38
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	4.400.000	3.277.244	0,13
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	9.000.000	6.901.299	0,28
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	4.600.000	3.776.217	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	13.350.000	11.357.579	0,46
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	10.134.000	10.232.614	0,42
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	15.195.000	14.336.786	0,59
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	13.000.000	9.620.362	0,39
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	3.750.000	3.709.882	0,15
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	7.200.000	6.611.505	0,27
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	18.000.000	14.673.978	0,60
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	11.700.000	9.319.096	0,38
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.969.000	9.258.474	0,38
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	8.300.000	6.650.503	0,27
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	4.325.000	3.779.795	0,16
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	16.250.000	13.799.175	0,56
			157.019.114	6,41

Austria

JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	4.100.000	3.118.350	0,13
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	8.900.000	8.988.986	0,37
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	4.300.000	4.271.604	0,17
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	9.500.000	7.597.967	0,31
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	5.000.000	3.500.405	0,14
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	600.000	602.730	0,03
			28.080.042	1,15

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	10.100.000	7.560.196	0,31
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	12.100.000	11.166.389	0,46
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	6.700.000	5.755.019	0,24

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	6.300.000	6.074.643	0,25
Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	5.600.000	4.761.125	0,19
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	12.500.000	9.761.575	0,40
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	2.796.000	2.793.679	0,11
			47.872.626	1,96

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	14.765.000	14.022.867	0,57
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	10.400.000	9.855.612	0,40
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	3.200.000	2.886.866	0,12
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	9.125.000	6.952.333	0,28
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	8.802.000	6.260.554	0,26
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	13.715.000	12.435.912	0,51
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	12.000.000	10.518.600	0,43
			62.932.744	2,57

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	7.800.000	7.135.352	0,29
			7.135.352	0,29

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	4.450.000	3.964.112	0,16
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	6.100.000	5.162.290	0,21
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	8.750.000	6.567.457	0,27
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	7.100.000	6.678.033	0,27
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	7.750.000	6.114.362	0,25
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	270.000	268.362	0,01
			28.754.616	1,17

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	17.500.000	15.567.090	0,64
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	3.194.000	3.216.316	0,13
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	2.354.000	2.307.122	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 19/11/2027	EUR	8.600.000	7.293.221	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	14.200.000	14.228.788	0,58
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	17.500.000	16.730.070	0,68
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	8.100.000	7.829.152	0,32
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	15.900.000	15.342.645	0,63
BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029	EUR	6.900.000	6.625.215	0,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	7.500.000	6.208.950	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	7.200.000	6.683.601	0,27
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	6.800.000	5.414.109	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S 2,75% 27/01/2026	EUR	5.890.000	5.691.949	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	3.139.000	3.026.123	0,12
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	7.400.000	7.548.672	0,31
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	6.000.000	5.217.876	0,21
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	24.000.000	23.495.062	0,96
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	6.200.000	5.198.514	0,21
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	7.000.000	6.415.801	0,26
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	3.000.000	2.991.963	0,12
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	10.800.000	7.935.546	0,32
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	10.700.000	9.396.905	0,38
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	8.800.000	8.581.980	0,35
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	12.000.000	11.726.660	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 28/11/2034	EUR	9.600.000	9.224.218	0,38
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 31/12/2164	EUR	9.800.000	8.687.249	0,36
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	7.200.000	6.777.936	0,28
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	3.200.000	3.123.920	0,13
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	9.000.000	7.781.104	0,32
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	4.400.000	4.321.236	0,18
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	4.900.000	3.937.296	0,16
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	9.900.000	9.950.515	0,41
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	7.400.000	6.807.867	0,28
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	6.200.000	5.770.464	0,24
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	7.800.000	6.850.826	0,28
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	5.000.000	4.267.616	0,17
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	10.000.000	9.593.800	0,39
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	10.200.000	7.756.156	0,32
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	10.000.000	7.625.800	0,31
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	9.100.000	6.748.924	0,28
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	13.400.000	13.284.077	0,54
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	11.600.000	10.865.097	0,44
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	6.100.000	5.005.922	0,21
			343.053.353	14,01

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	20.000.000	16.168.439	0,66
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	4.600.000	4.449.918	0,18
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual alstria office REIT-AG, REIT, Reg. S 1,5% 15/11/2027	EUR	4.900.000	4.871.947	0,20
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	3.700.000	2.691.750	0,11
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	9.800.000	9.658.474	0,39
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	22.800.000	17.937.078	0,73
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	3.100.000	2.639.777	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	10.500.000	9.889.740	0,40
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	7.600.000	6.632.460	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	3.400.000	3.143.811	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	6.600.000	6.402.422	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	3.500.000	3.102.632	0,13
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	4.525.000	3.883.647	0,16
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	5.000.000	4.028.660	0,17
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	11.800.000	9.118.570	0,37
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	4.500.000	2.044.134	0,08
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	13.000.000	9.110.929	0,37
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	7.600.000	6.926.017	0,28
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	8.400.000	6.021.519	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	3.700.000	3.657.560	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	22.800.000	20.853.018	0,85
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	7.200.000	6.395.292	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	4.144.000	3.942.878	0,16
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.200.000	5.092.515	0,21
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	6.100.000	4.677.691	0,19
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	2.000.000	1.964.927	0,08
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	6.100.000	4.060.672	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	4.000.000	1.841.725	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	14.600.000	14.247.366	0,58
	EUR	14.000.000	10.394.930	0,43
			205.850.498	8,41

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	4.300.000	3.347.753	0,14
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	15.770.000	14.708.419	0,60
			18.056.172	0,74

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	9.200.000	8.869.560	0,36
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	2.750.000	2.718.725	0,11
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	10.950.000	10.071.865	0,41
			21.660.150	0,88

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	6.650.000	5.607.433	0,23
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	8.850.000	6.741.275	0,28
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	8.600.000	7.446.761	0,30
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	5.425.000	5.421.132	0,22
			25.216.601	1,03

Israele

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	11.217.000	8.361.601	0,34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	9.421.000	7.660.046	0,31
			16.021.647	0,65

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	3.700.000	2.761.303	0,11
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	5.450.000	4.474.695	0,18
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	15.891.000	16.079.706	0,66
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	8.350.000	6.453.855	0,26
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 09/03/2029	EUR	6.125.000	6.060.926	0,25
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	12.753.000	12.477.918	0,51
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	14.499.000	13.136.843	0,54
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	5.800.000	4.579.628	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	25.050.000	21.073.287	0,86
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	4.808.000	5.089.749	0,21
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	6.000.000	5.061.132	0,21
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	6.000.000	5.040.168	0,20
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	6.550.000	6.066.366	0,25
UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032	EUR	12.900.000	9.701.290	0,39
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	9.400.000	7.570.619	0,31
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	12.358.000	11.686.842	0,48

137.314.327 **5,61**

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	5.000.000	4.116.150	0,17
			4.116.150	0,17

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	5.500.000	4.069.114	0,17
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	5.150.000	3.584.524	0,15
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	5.300.000	4.404.423	0,18
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	6.150.000	4.631.671	0,19
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	4.000.000	3.801.276	0,15
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	11.400.000	10.158.944	0,41
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	9.700.000	7.579.330	0,31
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	5.850.000	4.014.982	0,16
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	5.415.000	4.916.111	0,20
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	12.850.000	10.876.291	0,44
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	10.750.000	9.081.036	0,37
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	3.200.000	2.679.144	0,11
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	11.500.000	8.530.802	0,35
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	12.057.000	10.937.316	0,45
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	7.900.000	6.832.580	0,28
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	5.400.000	5.029.131	0,21
			101.126.675	4,13

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	10.300.000	8.454.407	0,34
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	14.650.000	10.213.831	0,42
			18.668.238	0,76

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	2.550.000	2.558.843	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	10.090.000	10.063.905	0,41
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	21.917.000	21.792.749	0,89
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	6.900.000	6.211.863	0,25
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	6.200.000	5.748.020	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)

Paesi Bassi (seguito)

ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	4.000.000	3.307.915	0,13
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	11.800.000	10.936.078	0,45
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	18.800.000	16.601.668	0,68
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	2.300.000	1.941.499	0,08
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	10.650.000	8.498.520	0,35
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	6.650.000	4.826.087	0,20
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	19.174.000	19.052.701	0,78
Shell International Finance BV, Reg. S 1,25% 11/11/2032	EUR	6.000.000	4.825.272	0,20
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	12.600.000	10.498.950	0,43
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	6.275.000	5.962.882	0,24
			132.826.952	5,42

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	3.525.000	2.835.693	0,12
			2.835.693	0,12

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	24.300.000	24.057.778	0,98
			24.057.778	0,98

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	11.300.000	8.726.990	0,36
			8.726.990	0,36

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	12.500.000	11.335.487	0,46
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	1.600.000	1.504.784	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	15.300.000	14.689.288	0,60
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	30.000.000	27.379.350	1,12
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	5.000.000	4.614.460	0,19
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	12.300.000	10.052.446	0,41
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	5.400.000	4.130.694	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	21.900.000	21.774.075	0,89
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	11.700.000	9.690.449	0,40
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	4.940.000	4.586.489	0,19

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	8.262.000	6.860.195	0,28
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	10.600.000	7.694.286	0,31
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	3.205.000	2.845.754	0,12
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	10.476.000	9.399.025	0,38
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.800.000	2.788.678	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	7.200.000	6.334.264	0,26
			145.679.724	5,95

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	4.850.000	3.913.249	0,16
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	6.700.000	5.181.705	0,21
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	4.025.000	3.516.374	0,14
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	9.400.000	7.061.330	0,29
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	6.500.000	4.916.308	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	6.000.000	5.090.002	0,21
			29.678.968	1,21

Svizzera

Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	10.825.000	10.785.229	0,44
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	10.375.000	7.511.876	0,30
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	14.000.000	13.159.552	0,54
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	5.564.000	5.147.968	0,21
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	6.250.000	5.562.002	0,23
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	8.550.000	7.105.323	0,29
Aquarius & Investments plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	477.000	477.887	0,02
			49.749.837	2,03

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	22.000.000	20.670.393	0,84
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	5.000.000	3.731.563	0,15
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	10.000.000	8.951.818	0,37
			33.353.774	1,36

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	6.808.000	6.658.860	0,27
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	7.029.000	6.621.550	0,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	7.000.000	6.932.072	0,28
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	10.450.000	8.268.794	0,34
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	15.750.000	14.531.698	0,59
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	13.700.000	11.796.810	0,48
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	5.050.000	3.903.147	0,16
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	10.200.000	9.193.586	0,38
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	12.600.000	9.870.730	0,40
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	4.150.000	3.189.602	0,13
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	4.200.000	3.402.101	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	8.200.000	7.630.754	0,31
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	2.763.000	2.256.398	0,09
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	16.200.000	13.076.535	0,53
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	10.000.000	9.747.629	0,40
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	29.722.000	28.595.685	1,17
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	2.504.000	2.408.232	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	3.175.000	3.124.712	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	7.625.000	7.067.161	0,29
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	3.575.000	3.368.251	0,14
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	15.700.000	14.648.885	0,60
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	7.200.000	6.978.910	0,29
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	10.025.000	8.126.673	0,33
			191.398.775	7,82

Stati Uniti d'America

American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	5.846.000	5.277.336	0,22
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	9.050.000	7.765.632	0,32
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	27.000.000	21.898.922	0,89
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	28.200.000	21.693.556	0,89
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	14.625.000	12.787.962	0,52
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041	EUR	5.800.000	3.164.820	0,13
Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	12.550.000	11.833.081	0,48
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	6.500.000	6.198.097	0,25
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	6.000.000	5.231.076	0,21

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	5.000.000	4.885.951	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	9.725.000	9.383.554	0,38
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	6.700.000	4.340.151	0,18
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	6.575.000	6.161.777	0,25
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	5.925.000	5.483.293	0,22
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	11.750.000	10.871.392	0,44
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	5.450.000	2.789.677	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024	EUR	4.675.000	4.593.188	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	11.184.000	10.426.172	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	7.850.000	6.442.676	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	9.270.000	7.721.013	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	15.000.000	10.920.832	0,45
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	4.225.000	4.003.585	0,16
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	5.000.000	4.550.731	0,19
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	18.800.000	16.444.379	0,67
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	10.400.000	7.529.965	0,31
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	11.350.000	10.045.658	0,41
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	9.000.000	7.712.516	0,32
Medtronic Global Holdings SCA 1,75% 02/07/2049	EUR	8.700.000	5.362.491	0,22
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	8.300.000	4.953.617	0,20
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	8.800.000	6.830.670	0,28
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	5.200.000	3.785.019	0,15
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	8.900.000	6.986.456	0,29
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	17.400.000	10.932.441	0,45
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	17.000.000	10.841.626	0,44
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	28.500.000	24.857.130	1,02
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	11.350.000	8.707.856	0,36
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	6.100.000	6.176.597	0,25
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	10.000.000	8.413.287	0,34
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	6.310.000	5.971.407	0,24
			341.560.409	13,95

Totale Obbligazioni societarie 2.182.747.205 89,14

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

Belgio

Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	9.000.000	8.667.644	0,35
			8.667.644	0,35

Francia

Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	6.700.000	6.644.518	0,27
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	11.600.000	9.082.255	0,37
			15.726.773	0,64

Ungheria

MMV Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	4.700.000	3.376.790	0,14
			3.376.790	0,14

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	18.187.000	16.621.099	0,68
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	15.250.000	12.185.909	0,50
			28.807.008	1,18

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	10.250.000	9.910.981	0,40
			9.910.981	0,40

Messico

Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	2.642.000	2.332.648	0,10
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	11.118.000	9.117.005	0,37
			11.449.653	0,47

Paesi Bassi

TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	6.250.000	6.385.862	0,26
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	8.825.000	9.356.887	0,38
			15.742.749	0,64

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	3.230.000	2.909.663	0,12
			2.909.663	0,12

Totale Titoli di Stato			96.591.261	3,94
-------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.279.338.466	93,08
---	--	--	----------------------	--------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve†	EUR	12.740	125.604.126	5,13
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve†	USD	5.740.415	5.370.596	0,22
			130.974.722	5,35

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			130.974.722	5,35
---	--	--	--------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			130.974.722	5,35
--	--	--	--------------------	-------------

Totale Investimenti			2.410.313.188	98,43
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Liquidità			11.469.734	0,47
------------------	--	--	-------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			26.879.930	1,10
-----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Totale Attivo netto			2.448.662.852	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 Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	38.769.411	USD	40.253.000	17/01/2023	BNP Paribas	1.147.637	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.147.637	0,05
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	400	EUR	405	31/01/2023	J.P. Morgan	1	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
EUR	28.938	GBP	25.040	31/01/2023	J.P. Morgan	681	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						681	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	306.633	USD	323.147	31/01/2023	J.P. Morgan	4.919	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						4.919	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.153.238	0,05
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	8.919	EUR	9.082	31/01/2023	J.P. Morgan	(24)	0,00
EUR	194	CHF	192	31/01/2023	J.P. Morgan	(1)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	61.520.310	EUR	71.387.621	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.963.981)	(0,08)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	23.871.086	EUR	22.864.969	31/01/2023	J.P. Morgan	(577.131)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(2.541.137)	(0,11)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.541.137)	(0,11)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.387.899)	(0,06)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EuroBobl, 08/03/2023	(29)	EUR	(3.358.780)	122.367	0,01
EuroBund, 08/03/2023	(296)	EUR	(39.418.320)	2.670.964	0,11
EuroBuxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(264)	EUR	(35.898.720)	6.234.271	0,25
EuroOAT, 08/03/2023	(145)	EUR	(18.500.550)	1.151.228	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				10.178.830	0,42
EuroSchatz, 08/03/2023	658	EUR	69.382.810	(917.797)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(917.797)	(0,04)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				9.261.033	0,38

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
63.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.37-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	379.892	0,02
20.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	76.459	0,00
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Attività							456.351	0,02
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività							456.351	0,02

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
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	(5.147.102)	(0,21)
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	(2.791.396)	(0,11)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività					(7.938.498)	(0,32)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività					(7.938.498)	(0,32)

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	BNP Paribas	EUR	1.060.000	–
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	–	8.887.252
			1.060.000	8.887.252

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	1.300.000	1.044.848	0,47
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	600.000	578.564	0,26
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	600.000	446.897	0,20
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	600.000	460.087	0,21
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	450.000	369.412	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	1.450.000	1.233.595	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	1.200.000	1.211.677	0,55
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	1.755.000	1.655.878	0,75
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	1.300.000	962.036	0,43
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	450.000	413.219	0,19
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	1.300.000	1.035.455	0,47
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	1.431.000	1.207.847	0,55
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	500.000	400.633	0,18
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	393.000	343.459	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	1.600.000	1.358.688	0,61

12.722.295 5,75

Austria

JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	600.000	456.344	0,21
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	1.000.000	1.009.998	0,46
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	500.000	496.698	0,22
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	600.000	479.872	0,22
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	800.000	560.065	0,25
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	100.455	0,04

3.103.432 1,40

Belgio

Alaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	1.300.000	973.094	0,44
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	1.250.000	1.153.553	0,52
Sifin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	900.000	765.181	0,35
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.800.000	1.405.667	0,63
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	404.000	403.665	0,18

4.701.160 2,12

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	1.500.000	1.424.606	0,65
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	1.300.000	1.231.952	0,56
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	450.000	405.965	0,18
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	1.100.000	838.089	0,38
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	850.000	604.575	0,27
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.985.000	1.799.875	0,81
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	1.000.000	876.550	0,40
			7.181.612	3,25

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	1.100.000	1.006.268	0,46
			1.006.268	0,46

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	750.000	668.109	0,30
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	950.000	713.038	0,32
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	1.400.000	1.316.795	0,60
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	900.000	710.055	0,32
			3.407.997	1,54

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	2.000.000	1.779.096	0,80
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	346.000	339.110	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	200.000	200.405	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	800.000	764.803	0,35
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	1.600.000	1.543.914	0,70
BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029	EUR	800.000	768.141	0,35
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	600.000	496.716	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	600.000	556.967	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	600.000	477.715	0,22
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	1.000.000	978.961	0,44
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	1.000.000	838.470	0,38
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	700.000	514.341	0,23
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	1.100.000	966.037	0,44
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.365.315	0,62
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.368.110	0,62
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.000.000	886.454	0,40
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	700.000	658.966	0,30
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	400.000	390.490	0,18

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	800.000	691.654	0,31
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	400.000	392.839	0,18
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	800.000	642.824	0,29
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	799.000	803.077	0,36
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	900.000	827.984	0,37
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	500.000	465.360	0,21
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	800.000	702.649	0,32
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.343.132	0,61
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	1.400.000	1.064.570	0,48
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	950.000	724.451	0,33
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.350.000	1.001.214	0,45
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	1.300.000	1.288.754	0,58
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	800.000	749.317	0,34
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	900.000	738.579	0,33
			26.330.415	11,90

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.500.000	1.212.633	0,55
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	580.424	0,26
alstria office REIT-AG, REIT, Reg. S 1,5% 15/11/2027	EUR	600.000	436.500	0,20
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	800.000	629.371	0,28
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	300.000	255.462	0,12
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1.200.000	1.130.256	0,51
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	700.000	610.884	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	400.000	369.860	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	700.000	679.045	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	600.000	531.880	0,24
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	1.100.000	741.182	0,34
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	325.000	278.936	0,13
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	1.000.000	805.732	0,36
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	600.000	272.551	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	1.300.000	911.093	0,41
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	600.000	546.791	0,25
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	700.000	501.793	0,23
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	400.000	395.412	0,18

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	2.500.000	2.286.515	1,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	700.000	621.765	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	406.000	386.295	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	700.000	574.961	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	800.000	613.468	0,28
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	800.000	532.547	0,24
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	500.000	230.216	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	600.000	585.508	0,26
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	1.500.000	1.113.743	0,50
			17.834.823	8,06

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	525.000	408.737	0,19
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	1.500.000	1.399.026	0,63
			1.807.763	0,82

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	500.000	482.041	0,22
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	350.000	346.020	0,16
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	1.000.000	919.805	0,41
			1.747.866	0,79

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	800.000	674.578	0,30
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	625.000	476.079	0,22
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	525.000	524.626	0,24
			1.675.283	0,76

Israele

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	1.633.000	1.217.303	0,55
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.229.000	999.278	0,45
			2.216.581	1,00

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	400.000	298.519	0,13
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	600.000	492.669	0,22
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.600.000	1.619.000	0,73
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	900.000	695.625	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)

Italia (seguito)

Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 09/03/2029	EUR	600.000	593.723	0,27
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	1.300.000	1.271.959	0,57
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.601.000	1.450.589	0,66
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	600.000	473.755	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	2.700.000	2.271.372	1,03
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	692.000	732.551	0,33
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	700.000	590.465	0,27
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	925.000	777.026	0,35
UniCredit SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2032	EUR	1.500.000	1.128.057	0,51
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	1.150.000	926.193	0,42
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	550.000	520.130	0,24
			13.841.633	6,25

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	675.000	499.391	0,23
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	700.000	487.217	0,22
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	700.000	581.716	0,26
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	700.000	527.182	0,24
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	1.600.000	1.425.817	0,64
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	1.800.000	1.406.474	0,63
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	700.000	480.425	0,22
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	625.000	567.418	0,26
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	1.300.000	1.100.325	0,50
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	1.300.000	1.098.172	0,50
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	1.750.000	1.298.165	0,59
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	550.000	498.924	0,22
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	800.000	691.907	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	600.000	558.792	0,25
			11.221.925	5,07

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	600.000	492.490	0,22
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	1.550.000	1.080.644	0,49

1.573.134 0,71

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 7% 07/12/2043	EUR	225.000	225.780	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	1.100.000	1.097.155	0,49
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2.250.000	2.237.244	1,01
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	1.150.000	1.035.311	0,47
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	600.000	556.072	0,25
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	2.000.000	1.766.135	0,80
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	300.000	253.239	0,11
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	1.300.000	1.037.378	0,47
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	750.000	544.296	0,25
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.650.000	2.633.236	1,19
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	1.850.000	1.541.512	0,70
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	275.000	261.321	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	550.000	416.728	0,19
			13.605.407	6,15

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	425.000	341.892	0,15
			341.892	0,15

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	1.090.000	1.079.135	0,49
			1.079.135	0,49

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	1.300.000	1.003.990	0,45
			1.003.990	0,45

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	1.500.000	1.360.258	0,61
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	300.000	282.147	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	1.300.000	1.248.109	0,56
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	3.100.000	2.829.199	1,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	900.000	830.603	0,37
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	800.000	653.818	0,30
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	500.000	382.472	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	2.400.000	2.386.200	1,08

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)

Spagna (seguito)

Immobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	700.000	579.770	0,26
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	650.000	603.485	0,27
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	775.000	643.507	0,29
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	800.000	580.701	0,26
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	338.000	300.114	0,14
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	1.000.000	897.196	0,41
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	400.000	398.383	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	1.100.000	967.735	0,44
			14.943.697	6,75

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	650.000	524.456	0,24
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	950.000	734.720	0,33
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	1.000.000	751.205	0,34
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	850.000	642.902	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	900.000	763.500	0,34
			3.416.783	1,54

Svizzera

Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	1.350.000	977.449	0,44
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	1.500.000	1.409.952	0,64
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	1.150.000	955.687	0,43
Aquarius & Investments plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	172.000	172.320	0,08
			3.515.408	1,59

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	2.700.000	2.536.821	1,15
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	600.000	447.787	0,20
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	900.000	805.664	0,36
			3.790.272	1,71

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	992.000	970.269	0,44
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	1.000.000	942.033	0,43

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	1.400.000	1.107.781	0,50
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.500.000	1.383.971	0,63
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.291.621	0,58
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	500.000	386.450	0,17
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	650.000	585.866	0,26
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	650.000	509.204	0,23
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	400.000	307.432	0,14
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	400.000	324.010	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	275.000	224.578	0,10
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	650.000	524.676	0,24
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	4.500.000	4.329.472	1,96
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	326.000	313.532	0,14
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	350.000	329.759	0,15
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2029	EUR	2.000.000	1.866.100	0,84
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	625.000	605.808	0,27
			16.002.562	7,23

Stati Uniti d'America

American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	500.000	451.363	0,20
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	500.000	429.040	0,19
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	2.700.000	2.189.892	0,99
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	650.000	500.029	0,23
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	1.200.000	1.049.269	0,47
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041	EUR	800.000	436.527	0,20
Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	1.300.000	1.225.737	0,55
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	900.000	858.198	0,39
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	1.025.000	989.012	0,45
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	575.000	538.863	0,24
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	900.000	832.905	0,38
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	1.000.000	925.225	0,42
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	700.000	358.307	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	1.216.000	1.133.604	0,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	650.000	533.470	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	590.000	491.413	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	1.150.000	837.264	0,38
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	700.000	612.291	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	700.000	506.824	0,23
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	1.400.000	1.239.112	0,56
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	300.000	257.084	0,12
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	500.000	298.411	0,13
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	500.000	363.944	0,16
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	1.200.000	941.994	0,43
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	1.800.000	1.130.942	0,51
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	1.800.000	1.147.937	0,52
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	3.000.000	2.616.540	1,18
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	1.100.000	843.933	0,38
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	675.000	567.897	0,26
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	1.125.000	790.085	0,36
			25.097.112	11,34

Totale Obbligazioni societarie

193.168.445 **87,28**

Titoli di stato

Francia

Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	700.000	694.204	0,31
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.096.134	0,50
			1.790.338	0,81

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	675.000	484.964	0,22
			484.964	0,22

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.613.000	2.388.021	1,08
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	2.100.000	1.678.059	0,76
			4.066.080	1,84

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.150.000	1.111.964	0,50
			1.111.964	0,50

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	383.000	338.155	0,15
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	1.607.000	1.317.775	0,60
			1.655.930	0,75
Paesi Bassi				
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	375.000	383.152	0,17
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	900.000	954.243	0,43
			1.337.395	0,60
Totale Titoli di Stato			10.446.671	4,72
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			203.615.116	92,00

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	900	8.872.646	4,01
			8.872.646	4,01
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			8.872.646	4,01
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			8.872.646	4,01
Totale Investimenti			212.487.762	96,01
Liquidità			(1.259.746)	(0,57)
Altre Attività/(Passività)			10.090.202	4,56
Totale Attivo netto			221.318.218	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 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(670)	EUR	(77.599.400)	2.827.088	1,28
Euro-Bund, 08/03/2023	(234)	EUR	(31.161.780)	2.111.038	0,95
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(80)	EUR	(10.878.400)	1.889.173	0,85
Euro-Schatz, 08/03/2023	(495)	EUR	(52.195.275)	683.763	0,31
US 5 Year Note, 31/03/2023	(47)	USD	(4.738.336)	12.367	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				7.523.429	3,40
US 2 Year Note, 31/03/2023	(12)	USD	(2.301.868)	(2.192)	0,00
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	18	USD	1.983.743	(12.098)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(14.290)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				7.509.139	3,39

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	3.250.806	USD	3.375.000	17/01/2023	RBC	96.420	0,04
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						96.420	0,04
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						96.420	0,04
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						96.420	0,04

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	–	1.640.520
			–	1.640.520

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	3.188.098	0,27
			3.188.098	0,27

Italia

Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	1.900.000	1.606.277	0,14
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	5.300.000	4.971.990	0,43
			6.578.267	0,57

Spagna

Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	3.600.000	2.635.588	0,23
			2.635.588	0,23

Stati Uniti d'America

Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	2.925.000	1.797.609	0,15
			1.797.609	0,15

Totale Obbligazioni convertibili

14.199.562 1,22

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	3.100.000	2.491.561	0,22
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	2.050.000	1.976.761	0,17
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	700.000	521.380	0,05
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	1.850.000	1.418.600	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	750.000	615.687	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	2.100.000	1.786.586	0,15
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	3.500.000	3.534.059	0,30
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	3.355.000	3.230.375	0,28
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.358.800	0,20
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	2.150.000	1.591.060	0,14
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	1.400.000	1.331.141	0,12
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	625.000	573.915	0,05
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	3.150.000	2.567.946	0,22
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	3.500.000	2.787.764	0,24
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	900.000	721.139	0,06
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	650.000	568.062	0,05

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Australia (seguito)

Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	5.600.000	5.075.152	0,44
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	4.400.000	3.736.392	0,32

36.886.380 3,18

Austria

Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	3.000.000	2.385.384	0,20
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.400.000	2.347.068	0,20
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	600.000	456.344	0,04
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	2.600.000	2.625.996	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	700.000	695.377	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	2.500.000	1.750.203	0,15
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	100.455	0,01

10.360.827 0,89

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	1.500.000	1.122.801	0,10
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	2.650.000	2.445.532	0,21
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.500.000	1.346.718	0,12
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	1.900.000	1.429.594	0,12
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	1.000.000	858.958	0,07
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	1.000.000	964.229	0,08
ING Belgium SA, Reg. S 1,5% 19/05/2029	EUR	8.500.000	7.630.603	0,66
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	1.200.000	1.036.523	0,09
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2.100.000	1.639.945	0,14

18.474.903 1,59

Canada

Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	3.850.000	3.309.637	0,29
--	-----	-----------	-----------	------

3.309.637 0,29

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	1.700.000	1.614.553	0,14
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	1.650.000	1.563.631	0,13
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	450.000	405.965	0,04
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	1.425.000	1.085.707	0,09
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	1.550.000	1.102.461	0,10
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.200.000	1.088.085	0,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina (seguito)

State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	2.000.000	1.753.100	0,15
--	-----	-----------	-----------	------

8.613.502 0,74

Danimarca

Coloplast Finance BV, Reg. S 2,25% 19/05/2027	EUR	600.000	563.371	0,05
Coloplast Finance BV, Reg. S 2,75% 19/05/2030	EUR	700.000	647.251	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	3.100.000	2.835.845	0,24
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	17.500.000	2.370.922	0,20
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	35.000.000	4.763.023	0,41
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4,125% 31/12/2164	EUR	3.000.000	2.743.425	0,24
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	32.000.000	4.347.233	0,37

18.271.070 1,57

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	900.000	825.386	0,07
Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	750.000	668.109	0,06
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	900.000	761.649	0,07
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	3.000.000	2.251.699	0,19
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	1.100.000	1.034.625	0,09
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	1.250.000	986.188	0,08
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	100.000	99.393	0,01

6.627.049 0,57

Francia

AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,05% 05/07/2027	EUR	5.200.000	4.499.539	0,39
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	4.600.000	4.091.921	0,35
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	1.000.000	1.006.987	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,01% 07/03/2025	EUR	4.200.000	3.887.555	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	700.000	701.419	0,06
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	800.000	773.249	0,07
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	2.100.000	1.985.824	0,17
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	3.000.000	2.894.839	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	1.300.000	1.076.218	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	1.300.000	1.099.848	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	1.100.000	1.021.106	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	1.500.000	1.194.289	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	3.900.000	3.801.108	0,33

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	1.200.000	1.224.109	0,11
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	1.500.000	1.135.675	0,10
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	1.300.000	1.130.540	0,10
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	3.600.000	3.018.492	0,26
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	3.200.000	2.493.462	0,22
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,875% 06/01/2025	EUR	1.000.000	950.355	0,08
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	700.000	698.125	0,06
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	4.100.000	3.460.064	0,30
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	1.800.000	1.322.591	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.170.270	0,10
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	3.500.000	3.420.276	0,29
Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,125% 07/01/2030	EUR	3.500.000	3.238.665	0,28
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	2.000.000	1.874.246	0,16
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	1.100.000	1.035.518	0,09
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	2.800.000	2.733.430	0,24
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	1.100.000	951.024	0,08
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	700.000	687.469	0,06
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	900.000	723.177	0,06
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	470.000	472.398	0,04
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	1.839.964	0,16
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	700.000	651.504	0,06
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	1.100.000	966.142	0,08
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,5% 30/05/2025	EUR	4.000.000	3.876.888	0,33
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	3.000.000	2.878.140	0,25
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	1.500.000	1.140.611	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.100.000	838.838	0,07
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.300.000	964.132	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	2.000.000	1.982.698	0,17
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	1.250.000	1.170.808	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	1.000.000	820.643	0,07

76.904.156 6,63

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.500.000	1.212.633	0,10
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	1.600.000	1.576.894	0,14
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	1.400.000	1.101.400	0,09
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	4.000.000	3.406.164	0,29
Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	7.750.000	6.174.581	0,53

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania (seguito)

Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	565.128	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	1.300.000	1.134.500	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	600.000	554.790	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	1.100.000	1.067.070	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	600.000	531.880	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 10% 31/12/2164	EUR	1.400.000	1.451.485	0,12
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	1.400.000	943.322	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	750.000	643.698	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	908.504	0,08
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	2.000.000	1.401.681	0,12
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	2.400.000	2.149.993	0,19
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	1.300.000	1.184.713	0,10
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	3.150.000	2.904.851	0,25
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,125% 24/03/2025	EUR	1.800.000	1.642.108	0,14
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	600.000	593.118	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.000.000	4.765.490	0,41
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	486.000	462.413	0,04
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	1.100.000	903.511	0,08
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	600.000	460.101	0,04
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	500.000	491.232	0,04
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	1.000.000	665.684	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	5.500.000	4.045.861	0,35
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	2.100.000	1.704.528	0,15

44.647.333 3,85

Grecia

Public Power Corp. SA, Reg. S 3,875% 30/03/2026	EUR	4.350.000	4.081.388	0,35
--	-----	-----------	-----------	------

4.081.388 0,35

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	600.000	467.128	0,04
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	3.000.000	2.798.051	0,24

3.265.179 0,28

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.100.000	1.060.491	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	2.450.000	2.253.522	0,20

3.314.013 0,29

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	3.100.000	3.053.419	0,26
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029	EUR	1.500.000	1.393.404	0,12
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	1.050.000	885.384	0,08
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	550.000	418.949	0,04
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	1.350.000	1.168.968	0,10
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	825.000	824.412	0,07
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	1.350.000	1.334.705	0,11
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2,875% 15/01/2026	EUR	2.000.000	1.941.761	0,17

11.021.002 0,95

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	600.000	447.779	0,04
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	650.000	533.679	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.550.000	1.568.406	0,14
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	1.200.000	927.500	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	4.000.000	3.913.720	0,34
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.000.000	2.718.155	0,23
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	1.400.000	1.371.468	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,25% Perpetual	EUR	2.500.000	2.414.690	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	3.000.000	2.829.375	0,24
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	3.000.000	2.441.316	0,21
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.680.000	2.837.048	0,25
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	950.000	932.718	0,08
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	850.000	714.024	0,06
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	1.475.000	1.187.943	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	3.650.000	3.276.798	0,28
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	1.650.000	1.560.389	0,13

29.675.008 2,56

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	1.200.000	987.876	0,09
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1,94% 15/09/2023	EUR	350.000	345.477	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Giappone (seguito)

Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,55% 06/11/2023	EUR	5.000.000	4.882.640	0,42
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	1.800.000	1.782.623	0,15

7.998.616 0,69

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	925.000	684.351	0,06
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	800.000	556.819	0,05
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	750.000	623.268	0,05
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	950.000	715.461	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	2.100.000	1.871.384	0,16
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	1.000.000	781.374	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	750.000	514.741	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	1.450.000	1.227.286	0,11
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	550.000	460.478	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	1.850.000	1.372.346	0,12
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.550.000	1.340.570	0,12
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	900.000	838.189	0,07

10.986.267 0,95

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	1.650.000	1.354.347	0,12
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	2.350.000	1.638.396	0,14

2.992.743 0,26

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	2.400.000	2.218.769	0,19
Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	6.600.000	6.041.765	0,52
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	770.000	741.407	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.000.000	845.000	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	2.150.000	2.144.440	0,19
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.830.000	1.819.625	0,16
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	1.125.000	1.012.804	0,09
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.854.200	0,16

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 1,75% 16/02/2031	EUR	1.700.000	1.417.692	0,12
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	400.000	337.652	0,03
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	1.700.000	1.356.571	0,12
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	1.050.000	762.014	0,07
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	4.000.000	3.974.695	0,34
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	2.000.000	1.765.437	0,15
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	2.000.000	1.666.500	0,14
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	1.025.000	974.017	0,08
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.780.000	1.487.126	0,13
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	600.000	454.612	0,04
			30.874.326	2,66

Nuova Zelanda

ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.133.260	0,36
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	2.000.000	1.863.331	0,16
			5.996.591	0,52

Norvegia

Sparebanken Vest Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027	EUR	5.800.000	5.015.041	0,43
SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	1.800.000	1.593.494	0,14
			6.608.535	0,57

Polonia

PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	3.000.000	2.997.339	0,26
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	3.100.000	2.960.345	0,25
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	600.000	482.671	0,04
			6.440.355	0,55

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	4.000.000	3.588.276	0,31
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	2.300.000	2.232.967	0,19
			5.821.243	0,50

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	3.700.000	3.663.118	0,32
			3.663.118	0,32

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	1.800.000	1.390.140	0,12
			1.390.140	0,12

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	2.950.000	2.653.288	0,23
Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026	EUR	3.200.000	3.085.606	0,26
			5.738.894	0,49

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	3.000.000	2.720.517	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	4.000.000	3.900.648	0,34
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	200.000	188.098	0,02
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	1.900.000	1.824.160	0,16
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.500.000	4.106.902	0,35
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 31/12/2164	EUR	1.800.000	1.271.295	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	5.500.000	5.045.018	0,43
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	2.000.000	1.956.250	0,17
Deutsche Bank SA Espanola, Reg. S 0,875% 16/01/2025	EUR	4.700.000	4.461.412	0,38
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.600.000	3.042.029	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.070.675	0,44
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	1.800.000	1.735.323	0,15
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.400.000	1.297.339	0,11
Liberbank SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029	EUR	4.000.000	3.210.336	0,28
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	550.000	510.641	0,04
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	1.050.000	871.848	0,08
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	1.600.000	1.161.402	0,10
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	1.100.000	1.097.567	0,09
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	600.000	567.384	0,05
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	1.650.000	1.480.373	0,13
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% 31/12/2164	EUR	4.250.000	3.666.301	0,32
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	575.000	514.625	0,04

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Spagna (seguito)

Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetual	EUR	1.000.000	843.136	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	700.000	587.212	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.900.000	1.816.981	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	300.000	298.787	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	1.100.000	967.735	0,08
			54.213.994	4,67

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	500.000	403.428	0,03
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	650.000	567.862	0,05
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	1.050.000	1.024.425	0,09
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	1.300.000	976.567	0,08
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	1.800.000	1.357.817	0,12
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	1.300.000	1.288.625	0,11
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	651.388	630.543	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	1.050.000	890.750	0,08
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	325.000	300.453	0,03
			7.440.470	0,64

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 2,125% 31/05/2024	EUR	4.000.000	3.802.317	0,33
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	3.500.000	2.977.433	0,25
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.400.000	1.013.604	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	1.700.000	1.230.862	0,10
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	3.300.000	3.101.894	0,27
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	800.000	740.182	0,06
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	1.000.000	889.920	0,08
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	1.100.000	914.135	0,08
			14.670.347	1,26

Turchia

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	3.975.000	3.280.781	0,28
			3.280.781	0,28

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	450.000	380.697	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	850.000	634.366	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)

Emirati Arabi Uniti (seguito)

First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	2.200.000	1.969.400	0,17
			2.984.463	0,26

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	1.400.000	1.386.414	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	1.100.000	941.793	0,08
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	1.600.000	1.266.035	0,11
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	3.700.000	3.413.796	0,29
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.291.622	0,11
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	750.000	579.675	0,05
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	2.950.000	2.938.781	0,25
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0,375% 17/10/2023	EUR	2.450.000	2.394.904	0,21
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	500.000	384.289	0,03
Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027	EUR	6.475.000	6.183.678	0,53
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	650.000	526.516	0,05
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	1.000.000	930.580	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	500.000	408.324	0,04
High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375% 01/11/2038	GBP	400.000	406.225	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	1.050.000	936.165	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	1.800.000	1.452.948	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	1.450.000	1.413.406	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0,625% 15/01/2024	EUR	1.900.000	1.901.467	0,16
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	3.300.000	3.174.947	0,27
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetual	EUR	1.300.000	1.248.107	0,11
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	475.000	467.477	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	1.225.000	1.135.380	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	575.000	541.747	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	1.200.000	1.200.595	0,10
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	3.250.000	3.032.412	0,26
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	4.050.000	3.447.380	0,30
Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	525.000	497.585	0,04
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	650.000	645.122	0,06

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2020	EUR	4.400.000	3.400.430	0,29
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	1.025.000	993.525	0,09
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	1.600.000	1.297.025	0,11
			49.838.350	4,30

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	1.450.000	1.244.217	0,11
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	2.600.000	2.180.058	0,19
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	4.000.000	3.430.638	0,30
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	850.000	841.262	0,07
AT&T, Inc. 2,4% 15/03/2024	EUR	450.000	444.575	0,04
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	1.200.000	973.285	0,08
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	2.375.000	2.076.678	0,18
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	1.100.000	1.048.909	0,09
Chubb INA Holdings, Inc. 0,875% 15/06/2027	EUR	1.200.000	1.051.322	0,09
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	1.575.000	1.519.702	0,13
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	1.100.000	1.030.868	0,09
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	975.000	902.314	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	1.350.000	1.124.419	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	2.050.000	1.492.514	0,13
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	1.175.000	1.018.066	0,09
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	1.600.000	1.530.298	0,13
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	675.000	639.626	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	2.300.000	2.011.812	0,17
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	2.300.000	1.665.281	0,14
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	2.000.000	1.770.160	0,15
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	675.000	640.451	0,06
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	1.000.000	596.821	0,05
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	3.000.000	2.899.025	0,25
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	1.300.000	1.009.076	0,09
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 03/03/2023	EUR	3.650.000	3.637.550	0,31
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	800.000	663.727	0,06
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	900.000	655.099	0,06
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	1.400.000	1.098.993	0,09
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	3.975.000	3.413.901	0,29

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	2.350.000	1.476.508	0,13
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	3.500.000	3.052.630	0,26
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	1.200.000	920.654	0,08
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	1.000.000	1.012.557	0,09
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	2.000.000	1.682.657	0,14
			50.755.653	4,37

Totale Obbligazioni societarie **547.146.333** **47,15**

Azioni

Stati Uniti d'America

Mr Cooper Group, Inc.	USD	1	37	0,00
			37	0,00
Totale Azioni				37 0,00

Titoli di stato

Andorra

Andorra Government Bond, Reg. S 1,25% 06/05/2031	EUR	3.000.000	2.386.620	0,21
			2.386.620	0,21

Belgio

Belfius Bank SA, Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	2.000.000	1.973.330	0,17
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	8.770.000	8.048.658	0,69
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	11.500.000	8.069.550	0,70
			18.091.538	1,56

Bulgaria

Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 23/09/2029	EUR	6.124.000	6.028.313	0,52
			6.028.313	0,52

Canada

Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9% 20/05/2041	EUR	7.900.000	5.075.927	0,44
			5.075.927	0,44

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 1,3% 26/07/2036	EUR	3.665.000	2.599.401	0,23
Chile Government Bond 1,25% 29/01/2040	EUR	2.500.000	1.638.925	0,14

4.238.326 0,37

Cina

China Government Bond, Reg. S 0,125% 12/11/2026	EUR	1.650.000	1.455.418	0,13
China Government Bond, Reg. S 0,25% 25/11/2030	EUR	5.225.000	4.185.277	0,36

5.640.695 0,49

Colombia

Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	1.175.000	1.095.839	0,09
--------------------------------	-----	-----------	-----------	------

1.095.839 0,09

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	570.000	444.642	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	410.000	297.368	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	4.350.000	3.002.758	0,26

3.744.768 0,32

Egitto

Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	4.000.000	2.792.680	0,24
---	-----	-----------	-----------	------

2.792.680 0,24

Estonia

Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	4.085.000	4.197.542	0,36
---	-----	-----------	-----------	------

4.197.542 0,36

Francia

Aeroports de Paris, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	3.300.000	3.031.935	0,26
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	EUR	9.400.000	6.482.466	0,56
Bpifrance SACA, Reg. S 3% 10/09/2026	EUR	2.800.000	2.780.116	0,24
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	4.100.000	3.451.093	0,30
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	4.500.000	4.439.916	0,38
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	3.900.000	3.645.455	0,31
Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	1.000.000	991.719	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.409.315	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	3.571.000	2.072.592	0,18

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 (seguito)

France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	8.825.000	4.577.342	0,39
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	5.360.000	2.027.940	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	EUR	20.000.000	10.651.420	0,92
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070	EUR	6.500.000	2.677.961	0,23
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/11/2026	EUR	2.400.000	2.135.016	0,18

50.374.286 4,34

Germania

GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	900.000	745.513	0,06
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	800.000	650.234	0,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	19.200.000	15.178.464	1,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	12.500.000	10.747.784	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	3.000.000	2.094.180	0,18
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	14.500.000	10.269.603	0,88
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	8.600.000	5.718.455	0,49

45.404.233 3,91

Ungheria

Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 05/06/2035	EUR	5.000.000	3.294.430	0,28
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	725.000	520.888	0,05

3.815.318 0,33

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.900.000	2.650.310	0,23
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	2.150.000	1.718.014	0,15

4.368.324 0,38

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.975.000	1.909.677	0,16
---	-----	-----------	-----------	------

1.909.677 0,16

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	49.373.000	50.305.424	4,34
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	23.050.000	22.552.428	1,94
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	40.210.000	39.187.131	3,38

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Italia (seguito)

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2050	EUR	14.755.000	9.766.954	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN 0,45% 22/05/2023	EUR	6.000.000	6.163.685	0,53
			127.975.622	11,03

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	4.550.000	3.225.886	0,28
			3.225.886	0,28

Giappone

Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	1.825.000	1.591.606	0,14
			1.591.606	0,14

Lettonia

Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031	EUR	2.899.000	2.145.249	0,19
			2.145.249	0,19

Lituania

Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032	EUR	7.500.000	6.545.400	0,56
Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051	EUR	675.000	342.970	0,03
			6.888.370	0,59

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	1.737.000	1.362.308	0,12
			1.362.308	0,12

Messico

Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	6.550.000	5.866.420	0,51
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	6.575.000	5.150.921	0,44
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	3.425.000	2.808.575	0,24
			13.825.916	1,19

Montenegro

Republic of Montenegro, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	3.500.000	2.763.425	0,24
Republic of Montenegro, Reg. S 2,55% 03/10/2029	EUR	2.325.000	1.662.863	0,14
			4.426.288	0,38

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 0,05% 20/11/2029	EUR	3.700.000	2.999.756	0,26
BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	2.275.000	1.759.476	0,15
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	5.000.000	3.885.120	0,33
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	1.400.000	1.269.884	0,11
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	6.900.000	4.744.033	0,41
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	1.000.000	1.021.738	0,09
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	1.425.000	1.510.885	0,13
			17.190.892	1,48

Portogallo

Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1,25% 25/11/2024	EUR	3.000.000	2.828.355	0,24
			2.828.355	0,24

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	4.310.000	3.009.759	0,26
			3.009.759	0,26

Senegal

Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,125% 10/03/2027	EUR	10.000.000	8.859.560	0,76
			8.859.560	0,76

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027	EUR	2.170.000	1.874.554	0,16
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	5.660.000	4.073.389	0,35
			5.947.943	0,51

Sudafrica

South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	76.750.000	3.781.434	0,32
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	100.000.000	4.712.579	0,41
			8.494.013	0,73

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	2.300.000	2.272.458	0,20
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	2.450.000	2.304.720	0,20
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	3.820.000	3.603.459	0,31
Korea Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	4.500.000	4.271.274	0,37
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	4.215.000	3.847.823	0,33
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	4.200.000	3.997.723	0,34

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Corea del Sud (seguito)

Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025	EUR	8.000.000	7.303.091	0,63
			27.600.548	2,38

Spagna

Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	1.000.000	1.003.202	0,09
Corp. de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	3.700.000	3.442.443	0,30
Junta De Andalucia, Reg. S 0,7% 30/07/2033	EUR	7.730.000	5.619.857	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	42.850.000	39.140.832	3,37
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	2.569.000	1.707.792	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	2.585.000	1.579.167	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	10.908.000	10.101.678	0,87
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	2.220.000	1.031.781	0,09
			63.626.752	5,48

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	2.100.000	1.597.470	0,14
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	4.400.000	3.863.580	0,33
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	6.100.000	4.116.665	0,35
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	8.850.000	6.926.879	0,60
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	9.840.000	8.536.284	0,74
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	3.500.000	3.339.935	0,29
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	7.015.000	5.415.522	0,47
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	13.350.000	11.001.096	0,95
European Union, Reg. S 0,2% 04/06/2036	EUR	4.000.000	2.682.537	0,23
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	6.000.000	4.056.156	0,35
European Union, Reg. S 2,75% 04/12/2037	EUR	4.050.000	3.761.656	0,32
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	4.400.000	2.676.609	0,23
European Union, Reg. S 1,25% 04/02/2043	EUR	9.000.000	6.300.090	0,54
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.530.000	2.417.433	0,21
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	10.750.000	9.511.396	0,82
			76.203.308	6,57

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	530.000	477.437	0,04
			477.437	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

Titoli di stato (seguito)

Ucraina

Ukraine Government Bond, Reg. S 6,75% 20/06/2028	EUR	4.500.000	867.814	0,08
			867.814	0,08

Totale Titoli di Stato

535.711.712 46,17

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Paesi Bassi

E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL051 'A' 4,393% 25/04/2038	EUR	903.446	872.469	0,08
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL062 'A' 2,763% 25/01/2039	EUR	909.525	839.568	0,07
			1.712.037	0,15

Regno Unito

EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'B1A' 4,552% 13/06/2045	GBP	1.659.720	1.623.751	0,14
			1.623.751	0,14

Stati Uniti d'America

SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 2,093% 25/07/2039	EUR	3.722.362	3.566.201	0,31
			3.566.201	0,31

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

6.901.989 0,60

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

1.103.959.633 95,14

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro				
Liquidity Fund - MS Reserve†	EUR	2.731	26.924.703	2,32
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar				
Treasury Liquidity Fund - MS Reserve†	USD	11.285.584	10.558.524	0,91
			37.483.227	3,23
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			37.483.227	3,23
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			37.483.227	3,23
Totale Investimenti			1.141.442.860	98,37
Liquidità			17.796.100	1,53
Altre Attività/(Passività)			1.067.158	0,10
Totale Attivo netto			1.160.306.118	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 Strategic Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bund, 08/03/2023	(174)	EUR	(23.171.580)	1.545.611	0,13
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	(450)	EUR	(47.295.000)	794.250	0,07
US 5 Year Note, 31/03/2023	(279)	USD	(28.127.566)	89.728	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(36)	USD	(3.772.243)	18.945	0,00
US Ultra Bond, 22/03/2023	(22)	USD	(2.752.290)	19.081	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				2.467.615	0,21
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	101	AUD	7.420.146	(2.856)	0,00
Euro-Bobl, 08/03/2023	522	EUR	60.458.040	(2.134.386)	(0,18)
Euro-BTP, 08/03/2023	220	EUR	24.006.400	(1.745.656)	(0,15)
Euro-Bund 30 Year Bond, 08/03/2023	112	EUR	15.229.760	(2.670.080)	(0,23)
Euro-OAT, 08/03/2023	210	EUR	26.793.900	(1.675.774)	(0,15)
Euro-Schatz, 08/03/2023	535	EUR	56.413.075	(746.234)	(0,06)
Long Gilt, 29/03/2023	87	GBP	9.819.935	(576.024)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(9.551.010)	(0,82)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(7.083.395)	(0,61)

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	13.032.293	USD	13.531.000	17/01/2023	BNP Paribas	385.777	0,03
EUR	2.003.334	GBP	1.739.000	25/01/2023	J.P. Morgan	40.415	0,01
EUR	1.322.245	GBP	1.140.000	25/01/2023	UBS	35.456	0,00
JPY	36.000.000	EUR	249.152	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.824	0,00
EUR	13.047.386	USD	13.855.000	17/02/2023	Credit Lyonnais	125.928	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						594.400	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						594.400	0,05
EUR	5.751.821	DKK	42.769.239	20/01/2023	Goldman Sachs	(402)	0,00
EUR	5.817.882	DKK	43.259.000	20/01/2023	J.P. Morgan	(211)	0,00
EUR	8.307.913	ZAR	151.712.000	23/01/2023	BNP Paribas	(47.024)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(47.637)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(47.637)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						546.763	0,05

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
28.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.36-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2026	(811.609)	(0,07)
13.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.37-V1	Acquisto	(5,00)%	20/06/2027	(291.102)	(0,03)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Passività							(1.102.711)	(0,10)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(1.102.711)	(0,10)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Liquidità	BNP Paribas	EUR	350.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	9.178.155	-
			9.528.155	-

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	84.541	0,06
			84.541	0,06
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	500.000	361.750	0,28
			361.750	0,28
Stati Uniti d'America				
Euronet Worldwide, Inc. 0,75% 15/03/2049	USD	215.000	192.991	0,15
			192.991	0,15
Totale Obbligazioni convertibili			639.282	0,49

Obbligazioni societarie

Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	300.000	241.119	0,18
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	600.000	578.564	0,44
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	550.000	515.969	0,40
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	74.483	0,06
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	82.092	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	200.000	170.151	0,13
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	600.000	566.112	0,44
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	200.000	148.006	0,11
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	650.000	618.030	0,48
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	500.000	398.252	0,31
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	87.394	0,07
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	300.000	254.754	0,20
			3.734.926	2,88

Austria				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	586.767	0,45
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	100.000	76.057	0,06
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	300.000	303.000	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	100.000	99.340	0,08
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	100.000	79.979	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	70.008	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6,875% 31/07/2043	EUR	500.000	500.989	0,39

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 6% 27/07/2046	EUR	100.000	100.455	0,08
			1.816.595	1,40

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	200.000	149.707	0,12
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	100.000	89.781	0,07
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	300.000	225.725	0,17
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	100.000	96.423	0,08
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	200.000	172.754	0,13
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	200.000	156.185	0,12
			890.575	0,69

Canada

Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	425.000	352.272	0,27
			352.272	0,27

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	600.000	569.842	0,44
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	200.000	189.531	0,14
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	100.000	90.214	0,07
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	150.000	114.285	0,09
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	600.000	465.069	0,36
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	200.000	142.253	0,11
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	500.000	438.275	0,34
			2.009.469	1,55

Danimarca

Coloplast Finance BV, Reg. S 2,25% 19/05/2027	EUR	100.000	93.895	0,07
Coloplast Finance BV, Reg. S 2,75% 19/05/2030	EUR	100.000	92.465	0,07
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	800.000	731.831	0,57
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	2.000.000	270.962	0,21
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	4.000.000	544.345	0,42
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4,125% 31/12/2164	EUR	600.000	548.685	0,42
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	3.500.000	475.479	0,37
			2.757.662	2,13

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)

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	89.081	0,07
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	500.000	423.138	0,32
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	500.000	375.283	0,29
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	150.000	118.343	0,09
			1.005.845	0,77

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	1.000.000	889.548	0,69
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	100.000	100.203	0,08
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	100.000	96.656	0,07
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	100.000	94.563	0,07
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	600.000	578.968	0,45
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	82.786	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	200.000	169.207	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	100.000	92.828	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	200.000	159.238	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	194.929	0,15
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	100.000	102.009	0,08
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	200.000	151.423	0,12
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	100.000	86.965	0,07
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	200.000	167.694	0,13
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	450.000	379.763	0,29
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	200.000	146.955	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	800.000	781.777	0,60
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	94.138	0,07
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	900.000	878.602	0,68
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	100.000	86.457	0,07
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	98.210	0,08
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	100.000	80.353	0,06
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500.000	502.551	0,39
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	600.000	551.989	0,42
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	500.000	465.360	0,36
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	600.000	526.987	0,41
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	200.000	170.705	0,13
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	700.000	671.566	0,52
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	76.041	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	150.000	111.246	0,09
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	200.000	187.329	0,14

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Francia (seguito)

Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	82.064	0,06
			8.859.110	6,83

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	500.000	404.211	0,31
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	200.000	197.112	0,15
Bayer AG, Reg. S 0,05% 12/01/2025	EUR	100.000	93.293	0,07
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	600.000	510.925	0,39
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	565.128	0,44
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1% 19/11/2025	EUR	500.000	467.180	0,36
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	100.000	87.269	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	100.000	92.465	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	97.006	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	88.647	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 10% 31/12/2164	EUR	200.000	207.355	0,16
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1,125% 05/11/2079	EUR	500.000	462.977	0,36
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	200.000	134.760	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	75.000	64.370	0,05
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	100.000	80.573	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	100.000	45.425	0,04
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	140.168	0,11
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	100.000	91.132	0,07
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	500.000	461.087	0,36
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100.000	98.853	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	571.859	0,44
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	225.000	214.080	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	82.137	0,06
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	66.568	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	600.000	441.367	0,34
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	500.000	405.840	0,31
			6.171.787	4,76

Grecia

Public Power Corp. SA, Reg. S 3,875% 30/03/2026	EUR	450.000	422.213	0,32
			422.213	0,32

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	77.855	0,06
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	500.000	466.342	0,36
			544.197	0,42

Ungheria

Erste Bank Hungary Zrt., Reg. S, FRN 1,25% 04/02/2026	EUR	300.000	266.853	0,21
			266.853	0,21

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	100.000	96.408	0,07
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	100.000	98.863	0,08
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	750.000	689.854	0,53
			885.125	0,68

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	600.000	590.984	0,46
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	84.322	0,06
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	100.000	99.929	0,08
			775.235	0,60

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	100.000	74.630	0,06
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	300.000	246.334	0,19
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	550.000	556.531	0,43
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	150.000	115.937	0,09
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	1.050.000	1.027.351	0,79
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,25% Perpetual	EUR	600.000	579.526	0,45
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	350.000	284.820	0,22
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	100.000	98.181	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	500.000	421.761	0,32
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	84.003	0,06
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	150.000	120.808	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual	EUR	200.000	179.551	0,14
			3.789.433	2,92

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	500.000	411.615	0,32
			411.615	0,32

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	73.984	0,06
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	69.603	0,05
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	83.102	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	100.000	95.032	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	350.000	273.481	0,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	100.000	84.640	0,07
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	250.000	185.452	0,14
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	300.000	259.465	0,20
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	93.132	0,07
			1.217.891	0,94

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	200.000	164.163	0,13
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	250.000	174.298	0,13
Nemak SAB de CV, Reg. S 2,25% 20/07/2028	EUR	550.000	438.772	0,34
			777.233	0,60

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	554.692	0,43
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	96.286	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	507.000	0,39
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	315.000	314.185	0,24
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	125.000	112.534	0,09
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	556.260	0,43
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	300.000	280.992	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	200.000	166.787	0,13
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	84.413	0,07
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	200.000	159.597	0,12
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	150.000	108.859	0,08
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	800.000	794.939	0,61
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	200.000	166.650	0,13
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	100.000	95.026	0,07
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	400.000	334.186	0,26

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	75.769	0,06
			4.408.175	3,40

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	80.445	0,06
			80.445	0,06

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	800.000	717.655	0,55
			717.655	0,55

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	800.000	792.026	0,61
			792.026	0,61

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	200.000	154.460	0,12
			154.460	0,12

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	350.000	314.797	0,24
Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026	EUR	350.000	337.488	0,26
			652.285	0,50

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	200.000	181.368	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	585.097	0,45
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	100.000	94.049	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	800.000	768.067	0,59
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	800.000	782.500	0,60
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	500.000	408.636	0,32
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	400.000	338.003	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	200.000	198.850	0,15
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	800.000	771.255	0,60
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500.000	462.194	0,36
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	92.844	0,07
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	200.000	145.175	0,11

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	800.000	756.512	0,58
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	100.000	89.720	0,07
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% 31/12/2164	EUR	600.000	517.595	0,40
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetual	EUR	700.000	590.195	0,46
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	95.631	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	199.191	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	87.976	0,07
			7.164.858	5,52

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	500.000	403.428	0,31
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	100.000	87.363	0,07
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	125.000	121.955	0,09
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	200.000	150.241	0,12
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	200.000	151.271	0,12
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	150.000	148.688	0,11
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	52.111	50.443	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	169.667	0,13
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	100.000	92.447	0,07
			1.375.503	1,06

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	400.000	340.278	0,26
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	150.000	108.600	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	200.000	144.807	0,11
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	500.000	469.984	0,36
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	800.000	769.499	0,59
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	200.000	177.984	0,14
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	250.000	207.758	0,16
			2.218.910	1,71

Turchia

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	425.000	350.775	0,27
			350.775	0,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	84.600	0,06
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	74.631	0,06
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	200.000	179.036	0,14
			338.267	0,26

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	100.000	85.618	0,07
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	92.265	0,07
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	500.000	430.540	0,33
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	600.000	463.740	0,36
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	300.000	235.017	0,18
DS Smith plc, Reg. S 0,875% 12/09/2026	EUR	500.000	444.252	0,34
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	81.002	0,06
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	100.000	93.058	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	100.000	89.159	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	200.000	161.439	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	194.953	0,15
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,5% 01/04/2026	EUR	100.000	98.434	0,08
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	300.000	288.631	0,22
Logicor UK plc, Reg. S 1,875% 17/11/2031	GBP	150.000	147.775	0,11
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	100.000	98.416	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	150.000	139.026	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	100.000	94.217	0,07
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	900.000	839.745	0,65
Normad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	550.000	468.163	0,36
Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	500.000	473.890	0,37
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	100.000	99.249	0,08
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	750.000	716.088	0,55
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	400.000	309.130	0,24
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	100.000	96.929	0,07
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	175.000	141.862	0,11
			6.382.598	4,92

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	175.000	150.164	0,12
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	400.000	335.394	0,26
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	100.000	85.544	0,07
AT&T, Inc. 1,6% 19/05/2028	EUR	475.000	422.012	0,33
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	275.000	240.458	0,19
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	150.000	138.861	0,11
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	750.000	714.201	0,55
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	95.355	0,07
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	175.000	168.856	0,13
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	100.000	93.715	0,07
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	100.000	92.545	0,07
Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	150.000	134.089	0,10
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	86.554	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029	EUR	150.000	124.936	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	200.000	160.666	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	150.000	109.208	0,08
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	100.000	86.644	0,07
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	500.000	478.218	0,37
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	100.000	94.759	0,07
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	300.000	262.410	0,20
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	850.000	752.318	0,58
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	100.000	94.882	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	100.000	82.966	0,06
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	600.000	470.997	0,36
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	200.000	171.769	0,13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	300.000	188.490	0,15
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	700.000	610.526	0,47
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	100.000	101.256	0,08
			6.624.514	5,11
Totale Obbligazioni societarie			67.948.507	52,38

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	400.000	318.216	0,25
			318.216	0,25
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 23/09/2029	EUR	667.000	656.578	0,51
			656.578	0,51
Cile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,1% 26/01/2027	EUR	550.000	471.659	0,36
			471.659	0,36
Cina				
China Development Bank, Reg. S 0% 27/10/2023	EUR	100.000	97.199	0,07
China Government Bond, Reg. S 0% 25/11/2025	EUR	498.000	450.399	0,35
			547.598	0,42
Croazia				
Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 19/06/2029	EUR	900.000	767.696	0,59
			767.696	0,59
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	150.000	117.011	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	515.000	355.499	0,27
			472.510	0,36
Egitto				
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	500.000	349.085	0,27
			349.085	0,27
Francia				
Aeroports de Paris, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	400.000	367.507	0,28
Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	100.000	79.000	0,06
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	500.000	493.324	0,38
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	500.000	426.388	0,33
Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	100.000	99.172	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	313.181	0,24
			1.778.572	1,37

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

GEWOBA Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	100.000	82.835	0,06
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	81.279	0,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	200.000	164.735	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	2.000.000	1.581.090	1,22
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	610.000	524.492	0,41
			2.434.431	1,88

Ungheria

Hungary Government Bond, Reg. S 1,75% 05/06/2035	EUR	300.000	197.666	0,15
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	71.846	0,06
			269.512	0,21

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	100.000	91.390	0,07
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	250.000	199.769	0,15
			291.159	0,22

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	100.000	96.693	0,07
			96.693	0,07

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	5.550.000	5.654.813	4,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	2.250.000	2.201.430	1,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	4.805.000	4.682.770	3,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN 0,45% 22/05/2023	EUR	1.300.000	1.335.465	1,03
			13.874.478	10,70

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	700.000	496.290	0,38
			496.290	0,38

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	159.000	124.702	0,10
			124.702	0,10

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)

Messico

Mexican Bonos 2,375% 11/02/2030	EUR	600.000	526.584	0,41
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	15.000.000	668.692	0,51
Mexico Government Bond 1,75% 17/04/2028	EUR	750.000	671.727	0,52
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	1.500.000	1.175.115	0,90
			3.042.118	2,34

Montenegro

Republic of Montenegro, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	375.000	296.444	0,23
Republic of Montenegro, Reg. S 2,55% 03/10/2029	EUR	425.000	303.964	0,23
			600.408	0,46

Paesi Bassi

BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	250.000	193.349	0,15
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	900.000	816.354	0,63
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	100.000	102.174	0,08
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	175.000	185.547	0,14
			1.297.424	1,00

Nuova Zelanda

New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	NZD	1.000.000	580.446	0,45
			580.446	0,45

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	2.500.000	539.581	0,42
			539.581	0,42

Portogallo

Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1,25% 25/11/2024	EUR	1.000.000	942.785	0,73
			942.785	0,73

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 1,375% 02/12/2029	EUR	300.000	219.175	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	825.000	576.114	0,44
			795.289	0,61

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Senegal

Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,125% 10/03/2027	EUR	1.750.000	1.550.423	1,20
			1.550.423	1,20

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027	EUR	1.000.000	863.850	0,67
			863.850	0,67

Sudafrica

South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	10.000.000	492.695	0,38
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	15.000.000	706.887	0,54
			1.199.582	0,92

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	100.000	94.070	0,08
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	428.000	403.738	0,31
Korea Government Bond 0% 15/10/2026	EUR	180.000	158.076	0,12
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,723% 22/03/2025	EUR	500.000	468.759	0,36
			1.124.643	0,87

Spagna

Corp. de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	100.000	93.039	0,07
			93.039	0,07

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	230.000	174.961	0,13
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	553.000	479.732	0,37
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	420.000	400.792	0,31
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	395.000	304.937	0,24
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	480.000	395.545	0,31
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	520.000	316.327	0,24
			2.072.294	1,60

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	200.000	180.165	0,14
			180.165	0,14

Totale Titoli di Stato			37.831.226	29,17
-------------------------------	--	--	-------------------	--------------

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Ruby Bond Trust, FRN, Series 2020-1 'A1AU' 4,669% 12/09/2051	AUD	317.330	201.633	0,16
			201.633	0,16

Comunità europea

Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'A1' 2,921% 22/05/2030	EUR	160.765	156.363	0,12
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 3,871% 22/05/2030	EUR	147.100	139.468	0,11
			295.831	0,23

Finlandia

Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'A' 3,203% 18/11/2031	EUR	874.962	855.024	0,66
			855.024	0,66

Germania

Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 2,545% 17/08/2033	EUR	995.535	953.346	0,73
SC Germany SA, Reg. S, FRN 'C' 2,972% 14/11/2035	EUR	964.739	942.492	0,73
			1.895.838	1,46

Grecia

Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,264% 28/08/2039	EUR	108.381	103.941	0,08
			103.941	0,08

Irlanda

European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 4,668% 24/07/2054	EUR	328.309	322.537	0,25
Rathlin Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,038% 27/09/2075	EUR	508.139	487.756	0,38
			810.293	0,63

Italia

Deco Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-VIVA 'A' 3,721% 22/08/2031	EUR	202.000	190.941	0,15
Emerald Italy Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 3,1% 24/09/2030	EUR	82.685	78.508	0,06
Taurus Srl, FRN 'A' 1,333% 18/05/2030	EUR	109.595	106.418	0,08
			375.867	0,29

Paesi Bassi

Domi BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 3,1% 15/06/2051	EUR	200.000	194.875	0,15
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN 'C' 2,628% 28/04/2059	EUR	300.000	276.303	0,21
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN 'D' 3,678% 28/10/2052	EUR	600.000	583.966	0,45

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 (seguito)

EDML BV, Reg. S, FRN 'D' 3,228% 28/01/2058	EUR	400.000	394.112	0,30
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-II 'A' 4,823% 25/01/2037	EUR	181.601	170.466	0,13
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'A' 2,763% 25/01/2039	EUR	139.927	129.164	0,10
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 2,903% 25/04/2039	EUR	569.531	533.087	0,41
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,293% 25/07/2046	EUR	299.103	280.050	0,22
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 3,623% 25/01/2048	EUR	237.462	235.986	0,18
Jubilee Place BV, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'B' 2,678% 17/10/2057	EUR	800.000	771.848	0,60
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020- NL1X 'A' 1,291% 20/02/2030	EUR	188.483	182.517	0,14
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020- NL1X 'C' 1,941% 20/02/2030	EUR	188.483	180.249	0,14
			3.932.623	3,03

Portogallo

Hefesto STC - Guincho Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 4,436% 30/11/2038	EUR	25.539	25.469	0,02
			25.469	0,02

Spagna

Fondo De Titulizacion De Activos Uci 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 2,231% 16/06/2049	EUR	232.993	219.087	0,17
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'A' 2,758% 26/05/2065	EUR	371.922	354.183	0,27
			573.270	0,44

Regno Unito

Chester B1 Issuer plc, Reg. S, FRN 'C' 5,047% 17/01/2058	GBP	1.000.000	1.129.910	0,87
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 4,151% 15/09/2044	GBP	300.000	268.726	0,21
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 6,752% 13/03/2046	GBP	1.000.000	1.028.009	0,79
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 3,743% 15/12/2050	GBP	102.328	107.858	0,08
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019- UK3 'C' 3,76% 22/06/2029	GBP	196.500	214.811	0,17
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 4,117% 10/10/2040	GBP	69.482	70.565	0,05
			2.819.879	2,17

Stati Uniti d'America

CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	8.172	7.433	0,01
GNMA STRIPS, FRN, Series 2010H26 0,613% 20/08/2058	USD	331.699	3.310	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 3,013% 25/12/2034	USD	13.125	11.407	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 2,093% 25/07/2039	EUR	148.894	142.648	0,11
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,596% 15/12/2033	EUR	389.914	372.097	0,29
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,093% 25/01/2040	EUR	400.000	368.137	0,28
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,287% 15/05/2048	USD	207.000	166.218	0,13
			1.071.250	0,83
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			12.960.918	10,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			119.379.933	92,04

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 - Classe N ¹	USD	250.000	5.931.554	4,57
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	75	742.513	0,57
			6.674.067	5,14

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **6.674.067** **5,14**

**Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi
d'investimento collettivo** **6.674.067** **5,14**

Totale Investimenti **126.054.000** **97,18**

Liquidità **2.033.799** **1,57**

Altre Attività/(Passività) **1.627.019** **1,25**

Totale Attivo netto **129.714.818** **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.

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(32)	EUR	(3.706.240)	135.025	0,11
Euro-BTP, 08/03/2023	(48)	EUR	(5.237.760)	415.040	0,32
Euro-OAT, 08/03/2023	(11)	EUR	(1.403.490)	27.121	0,02
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	(112)	EUR	(11.771.200)	197.680	0,15
US 5 Year Note, 31/03/2023	(31)	USD	(3.125.285)	9.970	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(10)	USD	(1.047.846)	5.263	0,00
US Long Bond, 22/03/2023	(14)	USD	(1.631.528)	9.823	0,01
US Ultra Bond, 22/03/2023	(3)	USD	(375.312)	2.602	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				802.524	0,62
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	22	AUD	1.616.270	(96.656)	(0,07)
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	399.510	(21.270)	(0,01)
Euro-Bund 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	135.980	(23.840)	(0,02)
Euro-Schatz, 08/03/2023	53	EUR	5.588.585	(73.926)	(0,06)
Long Gilt, 29/03/2023	19	GBP	2.144.583	(125.798)	(0,10)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(341.490)	(0,26)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				461.034	0,36

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo Valuta acquistata	Valuta venduta	Importo venuto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EUR	10.319.118	USD	10.714.000	17/01/2023	BNP Paribas	305.462	0,24
EUR	556.338	USD	589.770	17/01/2023	HSBC	5.120	0,00
EUR	284.385	AUD	443.000	23/01/2023	BNP Paribas	3.208	0,00
EUR	3.047.049	GBP	2.645.000	25/01/2023	J.P. Morgan	61.472	0,05
EUR	289.966	GBP	250.000	25/01/2023	UBS	7.775	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						383.037	0,30
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						383.037	0,30
USD	158.088	EUR	153.255	17/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.500)	(0,01)
EUR	659.572	MXN	13.835.689	19/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.968)	0,00
EUR	616.267	DKK	4.582.418	20/01/2023	Goldman Sachs	(43)	0,00
EUR	684.552	DKK	5.090.000	20/01/2023	J.P. Morgan	(25)	0,00
AUD	109.358	EUR	70.340	23/01/2023	State Street	(929)	0,00
EUR	1.172.489	ZAR	21.411.000	23/01/2023	BNP Paribas	(6.637)	(0,01)
EUR	587.288	NZD	991.406	25/01/2023	BNP Paribas	(648)	0,00
USD	1.721.000	EUR	1.621.754	17/02/2023	Credit Lyonnais	(16.714)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(33.464)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(33.464)	(0,03)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						349.573	0,27

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
6.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE CROSSOVER.36-V1	Acquisto	(5,00)% 20/12/2026	(185.104)	(0,14)
1.400.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE CROSSOVER.37-V1	Acquisto	(5,00)% 20/06/2027	(31.349)	(0,03)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Passività						(216.453)	(0,17)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività						(216.453)	(0,17)

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
8.969.049	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 12,965%	02/01/2025	8.659	0,1
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					8.659	0,01
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					8.659	0,01

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Liquidità	BNP Paribas	EUR	280.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	-	162.984
European Fixed Income Opportunities Fund			280.000	162.984

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Belgio

Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	1.200.000	1.087.710	0,25
			1.087.710	0,25

Danimarca

DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	4.300.000	4.284.107	0,99
			4.284.107	0,99

Francia

Accor SA, Reg. S 2,375% 29/11/2028	EUR	2.600.000	2.231.715	0,52
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.090.000	955.112	0,22
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	2.425.000	1.836.937	0,43
Banjay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025	EUR	1.290.000	1.217.760	0,28
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	2.200.000	1.856.620	0,43
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	4.840.000	3.777.741	0,87
Emeria SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	1.560.000	1.304.215	0,30
Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	2.190.000	1.854.917	0,43
Faurecia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	4.380.000	3.741.011	0,87
Faurecia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	2.450.000	1.860.897	0,43
Getlink SE, Reg. S 3,5% 30/10/2025	EUR	4.320.000	4.214.847	0,97
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	4.300.000	3.998.518	0,92
IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 01/12/2025 30/09/2024	EUR	3.700.000	3.519.440	0,81
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 31/03/2025	EUR	5.450.000	4.980.946	1,15
Paprec Holding SA, Reg. S 4% 01/07/2028	EUR	1.000.000	969.752	0,22
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 20/07/2027	EUR	2.370.000	2.059.684	0,48
Parts Europe SA, Reg. S, FRN 5,456% 20/07/2027	EUR	3.100.000	3.018.805	0,70
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	6.500.000	5.863.845	1,36
Verallia SA, Reg. S 1,875% 10/11/2031	EUR	1.500.000	1.173.276	0,27
			50.436.038	11,66

Germania

Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025	EUR	900.000	850.500	0,20
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026	EUR	1.600.000	1.448.400	0,33
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3,5% 14/07/2029	EUR	1.700.000	1.449.704	0,34
Gruenthal GmbH, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	700.000	643.027	0,15
HT Troplast GmbH, Reg. S 9,25% 15/07/2025	EUR	3.500.000	3.210.200	0,74
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	6.757.000	5.985.715	1,38
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	3.500.000	3.055.493	0,71
Techem Verwaltungsgesellschaft mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.340.952	3.155.325	0,73

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	4.375.000	4.034.516	0,93
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.100.000	981.411	0,23
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S, FRN 6,128% 15/07/2027	EUR	5.350.000	5.199.531	1,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.500.000	2.910.863	0,67
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 2,499% Perpetual	EUR	4.500.000	3.656.493	0,85
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	5.100.000	3.751.616	0,87
			40.332.794	9,33

Grecia

Public Power Corp. SA, Reg. S 3,875% 30/03/2026	EUR	3.090.000	2.899.193	0,67
			2.899.193	0,67

Italia

Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4,875% 30/10/2026	EUR	3.000.000	2.821.071	0,65
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	6.000.000	4.955.033	1,15
Fiber Bidco SpA, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	550.000	585.128	0,14
Fiber Bidco SpA, Reg. S, FRN 7,543% 25/10/2027	EUR	1.300.000	1.301.841	0,30
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	5.000.000	4.137.570	0,96
Lottomatica SpA, Reg. S 5,125% 15/07/2025	EUR	2.500.000	2.376.915	0,55
Lottomatica SpA, Reg. S 6,25% 15/07/2025	EUR	1.750.000	1.712.804	0,40
Rossini SARL, Reg. S, FRN 5,48% 30/10/2025	EUR	3.823.000	3.777.602	0,87
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.000.000	1.058.600	0,24
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024	EUR	6.000.000	5.863.818	1,36
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	4.000.000	3.719.152	0,86
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	2.890.000	2.216.653	0,51
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	1.900.000	1.865.435	0,43
			36.391.622	8,42

Giappone

SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	1.170.000	998.086	0,23
SoftBank Group Corp., Reg. S 3,375% 06/07/2029	EUR	1.430.000	1.059.560	0,25
			2.057.646	0,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	3.179.000	2.214.253	0,51
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	5.000.000	3.925.200	0,91
LHMC Finco 2 SARL, Reg. S 7,25% 02/10/2025	EUR	2.751.452	2.387.352	0,55
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	3.360.000	3.053.246	0,71
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	3.890.000	3.675.894	0,85
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	2.950.000	2.525.938	0,58
Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	5.000.000	3.936.450	0,91
			21.718.333	5,02

Paesi Bassi

Lincoln Financing SARL, Reg. S 3,625% 01/04/2024	EUR	3.500.000	3.465.448	0,80
Schoeller Packaging BV, Reg. S 6,375% 01/11/2024	EUR	4.500.000	3.123.405	0,72
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	3.384.000	3.107.358	0,72
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 5,548% 15/08/2026	EUR	4.325.000	4.112.815	0,95
United Group BV, Reg. S 4,875% 01/07/2024	EUR	3.000.000	2.803.725	0,65
United Group BV, Reg. S 3,125% 15/02/2026	EUR	3.100.000	2.499.738	0,58
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	2.740.000	2.443.609	0,57
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	2.040.000	1.578.071	0,36
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	EUR	4.343.000	3.573.724	0,83
			26.707.893	6,18

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	EUR	7.300.000	7.203.830	1,67
			7.203.830	1,67

Spagna

Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	5.900.000	5.009.761	1,16
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 1,875% 01/02/2028	EUR	2.300.000	1.842.875	0,43
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	5.700.000	5.260.484	1,22
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	1.500.000	1.167.291	0,27
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4,125% 01/08/2025	EUR	3.791.000	3.719.729	0,86
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	6.260.000	5.289.750	1,22
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	4.682.000	4.335.424	1,00
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	9.340.000	8.394.325	1,94

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	2.500.000	2.425.250	0,56
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	800.000	671.100	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	7.900.000	7.554.818	1,75
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% 31/12/2164	EUR	700.000	716.625	0,17
			46.387.432	10,73

Svezia

Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	5.330.000	3.064.750	0,71
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,248% 31/12/2164	EUR	900.000	665.653	0,15
Intrum AB, Reg. S 4,875% 15/08/2025	EUR	600.000	548.250	0,13
Intrum AB, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	3.690.000	3.115.744	0,72
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	600.000	594.750	0,14
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	1.900.000	1.726.640	0,40
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	1.830.000	1.594.113	0,37
Verisure Holding AB, Reg. S, FRN 6,378% 15/04/2025	EUR	1.400.000	1.397.774	0,32
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.050.000	2.454.994	0,57
			15.162.668	3,51

Svizzera

Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	3.620.000	2.973.627	0,69
Dufry One BV, Reg. S 3,375% 15/04/2028	EUR	1.230.000	1.023.545	0,23
			3.997.172	0,92

Regno Unito

B&M European Value Retail SA, Reg. S 3,625% 15/07/2025	GBP	2.600.000	2.745.216	0,64
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	3.000.000	2.770.553	0,64
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	4.450.000	4.666.163	1,08
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	1.850.000	1.678.013	0,39
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026	GBP	3.635.000	3.720.685	0,86
Heathrow Finance plc, Reg. S 4,75% 01/03/2024	GBP	2.675.000	2.950.589	0,68
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026	EUR	2.650.000	2.259.647	0,52
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 2,2% 15/01/2024	EUR	1.300.000	1.240.323	0,29
Jerrold Finco plc, Reg. S 4,875% 15/01/2026	GBP	1.850.000	1.807.533	0,42
Jerrold Finco plc, Reg. S 5,25% 15/01/2027	GBP	1.000.000	941.172	0,22
Motion Finco SARL, Reg. S 7% 15/05/2025	EUR	2.600.000	2.601.664	0,60
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	4.534.000	3.859.363	0,89

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2025	GBP	3.768.000	3.933.111	0,91
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6,375% 15/02/2025	GBP	1.170.000	1.151.814	0,27
Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	3.200.000	3.032.896	0,70
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3,5% 15/10/2026	GBP	2.390.000	2.378.364	0,55
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	1.500.000	1.440.569	0,33
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	2.570.000	2.264.913	0,52
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S, FRN 7,512% 31/07/2025	EUR	900.000	825.210	0,19
Travis Perkins plc, Reg. S 4,5% 07/09/2023	GBP	900.000	1.004.128	0,23
Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026	EUR	4.750.000	3.917.430	0,91
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	2.702.000	2.728.600	0,63
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	5.350.000	4.902.974	1,13
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	1.000.000	800.433	0,19
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,25% 03/10/2078	USD	2.835.000	2.548.267	0,59
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3,1% 03/01/2079	EUR	2.000.000	1.962.540	0,45
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 2,625% 27/08/2080	EUR	3.000.000	2.643.750	0,61
			66.775.920	15,44

Stati Uniti d'America

Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	1.400.000	1.345.225	0,31
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	3.000.000	2.391.120	0,55
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	3.130.000	2.302.403	0,53
Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025	EUR	3.500.000	3.311.903	0,77
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	6.082.000	4.984.479	1,15
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	5.850.000	5.424.559	1,25
Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026	EUR	880.000	850.555	0,20
Encore Capital Group, Inc., Reg. S 4,875% 15/10/2025	EUR	2.880.000	2.712.211	0,63
Encore Capital Group, Inc., Reg. S 5,375% 15/02/2026	GBP	1.016.000	1.033.716	0,24
Encore Capital Group, Inc., Reg. S 4,25% 01/06/2028	GBP	3.300.000	2.889.388	0,67
Encore Capital Group, Inc., Reg. S, FRN 5,628% 15/01/2028	EUR	2.200.000	2.082.300	0,48
Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024	EUR	700.000	687.750	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	3.100.000	2.952.651	0,68
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	6.000.000	5.494.500	1,27
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	420.000	368.515	0,09

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Hanesbrands Finance Luxembourg SCA, Reg. S 3,5% 15/06/2024	EUR	5.049.000	4.908.688	1,14
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	1.100.000	1.052.080	0,24
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	3.480.000	3.071.198	0,71
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	1.000.000	895.000	0,21
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026	EUR	4.660.000	4.368.489	1,01
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	5.636.000	4.832.306	1,12
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	9.278.000	7.968.345	1,84
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	3.840.000	2.853.197	0,66
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	2.250.000	1.731.150	0,40
			70.511.728	16,31

Totale Obbligazioni societarie **395.954.086** **91,58**

Titoli di stato

Francia

Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.200.000	2.505.449	0,58
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.200.000	2.631.472	0,61
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% 31/12/2164	EUR	400.000	399.564	0,09
			5.536.485	1,28

Messico

Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,625% 24/11/2025	EUR	2.100.000	1.890.842	0,44
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	950.000	744.240	0,17
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	3.600.000	2.952.079	0,68
			5.587.161	1,29

Totale Titoli di Stato **11.123.646** **2,57**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **407.077.732** **94,15**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	1.792	17.667.262	4,09
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	2.374	2.222	0,00
			17.669.484	4,09

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **17.669.484** **4,09**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **17.669.484** **4,09**

Totale Investimenti **424.747.216** **98,24**

Liquidità **870.012** **0,20**

Altre Attività/(Passività) **6.749.985** **1,56**

Totale Attivo netto **432.367.213** **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.

European High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	2.645.511	USD	2.769.916	17/01/2023	State Street	56.656	0,01
EUR	44.218.498	GBP	38.384.000	25/01/2023	J.P. Morgan	892.069	0,21
EUR	347.293	GBP	300.000	25/01/2023	UBS	8.664	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						957.389	0,22
Classe di azioni coperta in GBP							
EUR	216	GBP	189	31/01/2023	J.P. Morgan	3	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						3	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	25.887	USD	27.508	31/01/2023	J.P. Morgan	204	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						204	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						957.596	0,22
GBP	772.347	EUR	893.816	25/01/2023	State Street	(22.020)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(22.020)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	9.309	EUR	10.802	31/01/2023	J.P. Morgan	(298)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	1.397.424	EUR	1.338.479	31/01/2023	J.P. Morgan	(33.739)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(34.037)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(56.057)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						901.539	0,21

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	25	–
			25	–

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 Comparto 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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Danimarca

Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053	DKK	14.111.288	1.490.356	0,07
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053	DKK	13.024.119	1.509.886	0,07
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5% 01/10/2053	DKK	49.871.211	4.998.646	0,24
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 01/10/2053	DKK	49.855.627	6.797.776	0,32
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	36.000.000	5.213.177	0,25
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	49.000.000	7.127.406	0,34
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 2% 01/10/2053	DKK	49.881.157	5.526.494	0,26
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4% 01/10/2053	DKK	49.889.622	6.797.951	0,32
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	27.000.000	3.920.555	0,18
			43.382.247	2,05

Messico

Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034	USD	3.500.000	1.942.500	0,09
			1.942.500	0,09

Totale Obbligazioni societarie			45.324.747	2,14
---------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Titoli di stato

Stati Uniti d'America

US Treasury Bill 0% 12/01/2023	USD	10.000.000	9.988.355	0,47
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	70.000.000	69.559.057	3,28
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	20.000.000	19.805.204	0,93
US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	30.000.000	29.564.359	1,39
US Treasury Bill 0% 04/05/2023	USD	90.000.000	88.607.812	4,17
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	25.000.000	24.566.325	1,16
US Treasury Bill 0% 08/06/2023	USD	30.000.000	29.402.778	1,39
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	10.000.000	9.795.419	0,46
			281.289.309	13,25

Totale Titoli di Stato			281.289.309	13,25
-------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Australia

Allied Credit ABS Trust, FRN 'C' 4,421% 15/09/2029	AUD	755.442	502.112	0,02
Interstar Millennium Trust, FRN, Series 2006-1 'A' 3,355% 27/03/2038	AUD	368.590	228.319	0,01
Interstar Millennium Trust, Reg. S, FRN 'A1' 0,721% 14/11/2036	EUR	144.311	143.476	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Australia (seguito)

Interstar Millennium Trust, FRN, Series 2006-2GA 'A2', 144A 5,057% 27/05/2038	USD	3.406.256	3.237.186	0,15
Interstar Millennium Trust, FRN, Series 2006-4H 'A2' 3,302% 07/11/2039	AUD	525.139	321.852	0,02
Interstar Millennium Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-1E 'A2' 2,192% 07/05/2036	EUR	94.144	97.045	0,00
Interstar Millennium Trust, FRN, Series 2003-3G 'A3' 3,703% 27/09/2035	AUD	120.130	77.272	0,00
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Series 2018-1NCX 'AB' 4,702% 05/12/2059	AUD	248.946	168.814	0,01
Ruby Bond Trust, FRN 'B' 5,51% 12/09/2051	AUD	1.862.703	1.259.575	0,06
Ruby Bond Trust, Reg. S, FRN 'C' 5,169% 12/03/2053	AUD	1.450.000	943.616	0,04
Solaris Trust, FRN 'AL' 4,171% 15/06/2052	AUD	2.846.396	1.913.619	0,09
Solaris Trust, FRN, Series 2021-1 'C' 5,871% 15/06/2052	AUD	953.604	642.219	0,03
Vermilion Bond Trust, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'B' 4,469% 12/05/2053	AUD	3.050.000	2.022.964	0,10
Vermilion Bond Trust, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 5,269% 12/05/2053	AUD	2.460.000	1.621.526	0,08
			13.179.595	0,62

Bermuda

S-Jets Ltd., Series 2017-1 'A', 144A 3,967% 15/08/2042	USD	10.833.520	8.421.530	0,40
			8.421.530	0,40

Canada

Cologix Canadian Issuer LP 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	13.000.000	8.786.855	0,41
			8.786.855	0,41

Cayman

ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040	USD	4.856.169	3.059.212	0,15
Falcon Aerospace Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039	USD	1.056.476	857.786	0,04
GAIA Aviation Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044	USD	1.855.806	1.539.849	0,07
JOL Air Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/04/2044	USD	1.589.620	1.301.956	0,06
Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	2.102.044	1.661.303	0,08
			8.420.106	0,40

Cipro

Hestia Financing, Reg. S, FRN 'A' 2,956% 31/12/2046	EUR	10.174.315	9.998.612	0,47
			9.998.612	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 garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Comunità europea

Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'A1' 2,921% 22/05/2030	EUR	6.912.889	7.186.624	0,34
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 3,871% 22/05/2030	EUR	2.250.708	2.280.875	0,11
Berg Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 2,552% 22/04/2033	EUR	3.820.574	3.874.089	0,18
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 1,815% 02/08/2050	EUR	2.399.188	2.046.475	0,09
			15.388.063	0,72

Finlandia

Taurus DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,103% 18/11/2031	EUR	2.187.405	2.239.851	0,11
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,803% 18/11/2031	EUR	2.624.886	2.616.782	0,12
			4.856.633	0,23

Francia

Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 4,521% 22/05/2030	EUR	401.912	388.240	0,02
CFHL, Reg. S, FRN, Series 2015-2 'D' 4,991% 28/06/2055	EUR	1.500.000	1.601.140	0,08
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'A' 2,202% 22/01/2032	EUR	8.752.500	8.966.750	0,42
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 2,902% 22/01/2032	EUR	1.458.750	1.459.331	0,07
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'D' 3,302% 22/01/2032	EUR	3.063.375	3.039.626	0,14
			15.455.087	0,73

Germania

E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'B' 7,486% 25/02/2058	EUR	468.847	499.743	0,02
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 6,898% 25/02/2058	EUR	4.600.000	4.305.288	0,20
E-Mac DE BV, Reg. S, FRN, Series DE07-1 'B' 5,398% 25/11/2054	EUR	6.127.681	6.544.439	0,31
E-MAC DE BV, Reg. S, FRN, Series DE054 'C' 8,598% 25/05/2052	EUR	2.293.786	2.386.101	0,11
Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'EUA' 2,952% 20/11/2033	EUR	10.937.608	11.008.545	0,52
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 2,545% 17/08/2033	EUR	5.973.210	6.113.956	0,29
Last Mile Securities PE DAC, FRN 'A1', 144A 2,695% 17/08/2031	EUR	3.511.277	3.590.276	0,17
Provide Blue plc, Reg. S, FRN, Series 2005-2 'E' 2,469% 07/08/2052	EUR	66.095	70.149	0,00
SC Germany Consumer UG, Reg. S 'C' 2,5% 13/12/2031	EUR	5.000.000	5.315.414	0,25
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'E' 5,522% 14/11/2034	EUR	2.759.440	2.894.713	0,14
			42.728.624	2,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Grecia

Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,264% 28/08/2039	EUR	2.384.391	2.444.175	0,12
Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 1,504% 28/08/2039	EUR	2.800.000	2.551.090	0,12

4.995.265 0,24

Irlanda

European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 4,668% 24/07/2054	EUR	8.298.342	8.713.809	0,41
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'A' 4,418% 24/02/2058	EUR	3.552.756	3.608.099	0,17
Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 1,3% 15/06/2045	EUR	5.008.360	5.030.393	0,24
Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 1,353% 16/09/2048	EUR	4.384.079	4.110.670	0,20
Last Mile Securities PE DAC, Reg. S, FRN 'A1' 2,695% 17/08/2031	EUR	7.348.487	7.481.894	0,35
Mulcair Securities No. 3 DAC, Reg. S, FRN 'B' 3,252% 24/04/2065	EUR	5.600.000	5.750.195	0,27
Pearl Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'A1' 3,195% 17/11/2032	EUR	627.796	648.951	0,03
Pembroke Property Finance 2 DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,434% 01/06/2040	EUR	6.670.877	7.035.879	0,33
Portman Square DAC, FRN 'A', 144A 3,577% 25/10/2061	EUR	2.976.261	3.169.248	0,15
Rathlin Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,038% 27/09/2075	EUR	5.589.530	5.734.773	0,27
Strandhill RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 4,058% 30/01/2065	EUR	1.200.000	1.267.301	0,06

52.551.212 2,48

Italia

Aporti Srl, FRN 3,431% 31/01/2043	EUR	5.936.228	5.988.084	0,28
Cassia SRL, Reg. S, FRN 'A' 4,321% 22/05/2034	EUR	10.919.370	10.939.360	0,52
Emerald Italy Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 3,1% 24/09/2030	EUR	4.134.226	4.195.678	0,20
Palatino SPV, Reg. S, FRN 'AR' 4,942% 01/12/2045	EUR	8.299.498	8.615.392	0,41
Taurus Srl, FRN 'A' 1,333% 18/05/2030	EUR	698.120	724.564	0,03

30.463.078 1,44

Plurinazionali

Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	3.945.730	3.067.845	0,15
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'B', 144A 5,75% 15/10/2042	USD	1.241.799	681.096	0,03

3.748.941 0,18

Paesi Bassi

Bruegel DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'A' 2,621% 22/05/2031	EUR	5.091.856	5.124.520	0,24
--	-----	-----------	-----------	------

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Paesi Bassi (seguito)

Domi BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'E' 4,5% 15/06/2051	EUR	2.500.000	2.605.752	0,12
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN 'A' 2,828% 28/04/2050	EUR	3.745.196	3.919.573	0,18
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN 'D' 3,678% 28/10/2052	EUR	1.100.000	1.144.326	0,05
EDML BV, Reg. S, FRN 'D' 3,228% 28/01/2058	EUR	1.500.000	1.579.690	0,07
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'A' 3,803% 25/07/2036	EUR	1.402.333	1.411.972	0,07
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 4,823% 25/01/2037	EUR	1.180.408	1.184.330	0,06
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 3,703% 25/07/2038	EUR	2.427.872	2.471.391	0,12
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-I 'A' 4,393% 25/04/2038	EUR	1.715.718	1.770.984	0,08
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 2,763% 25/01/2039	EUR	4.897.443	4.832.050	0,23
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'B' 7,453% 25/01/2037	EUR	191.693	179.537	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-I 'B' 6,043% 25/04/2038	EUR	183.872	170.874	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'B' 3,213% 25/01/2039	EUR	1.022.075	964.628	0,05
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'C' 7,043% 25/07/2036	EUR	133.908	125.456	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'C' 10,633% 25/01/2037	EUR	381.812	354.270	0,02
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 2,903% 25/04/2039	EUR	5.904.134	5.906.872	0,28
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,293% 25/07/2046	EUR	4.067.800	4.070.951	0,19
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'B' 3,503% 25/04/2039	EUR	806.302	744.778	0,03
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 4,843% 25/01/2048	EUR	1.767.158	1.595.664	0,07
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'C' 1,863% 25/07/2047	EUR	2.530.215	2.367.058	0,11
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'C' 2,793% 25/01/2048	EUR	683.798	628.046	0,03
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'D' 2,043% 25/07/2047	EUR	640.690	483.834	0,02
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'A' 4,293% 25/04/2048	EUR	2.423.100	2.494.841	0,12
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'B' 5,793% 25/04/2048	EUR	617.814	612.615	0,03
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'D' 9,293% 25/04/2048	EUR	1.235.288	1.263.522	0,06
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 2,178% 17/04/2041	EUR	3.453.140	3.527.193	0,17
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A3' 2,228% 17/04/2041	EUR	500.000	432.478	0,02
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL1X 'C' 2,478% 17/04/2040	EUR	5.000.000	4.494.690	0,21
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'B' 3,578% 17/10/2040	EUR	4.000.000	4.046.571	0,19
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'C' 4,278% 17/10/2040	EUR	3.000.000	2.792.094	0,13
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 3,178% 17/10/2040	EUR	8.850.000	9.230.663	0,43
Jubilee Place BV, Reg. S, FRN 'B' 2,678% 17/10/2057	EUR	1.000.000	1.019.132	0,05
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 1,291% 20/02/2030	EUR	2.198.967	2.275.991	0,11

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Taurus DAC, FRN, Series 2020-NL1A 'D', 144A 3,802% 20/02/2030	EUR	1.884.829	1.880.765	0,09
Vita Scientia DAC, FRN 'A', 144A 1,818% 27/08/2025	EUR	2.999.317	3.043.490	0,14

80.750.601 3,80

Portogallo

Hefesto STC - Guincho Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 4,436% 30/11/2038	EUR	446.938	468.734	0,02
Scalabis-Stc SA, Reg. S, FRN 'A' 3,605% 30/07/2075	EUR	2.450.140	2.605.977	0,12

3.074.711 0,14

Spagna

Alhambra SME Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'A' 3,91% 30/11/2028	EUR	1.391.420	1.484.331	0,07
Bancaja 8 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Series 8 'D' 3,293% 25/10/2037	EUR	1.200.000	1.181.712	0,06
Bancaja 9 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Series 9 'D' 4,625% 25/09/2043	EUR	500.000	473.841	0,02
Dssv Sarl, FRN, Series PRL 'A' 4,378% 15/10/2024	EUR	3.242.219	3.352.850	0,16
GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 1,236% 21/06/2046	EUR	5.820.388	5.026.557	0,24
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,221% 22/03/2043	EUR	4.167.623	3.828.885	0,18
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,221% 22/03/2044	EUR	5.675.373	5.141.286	0,24
LSF11 Boson Investments Sarl, FRN 'A1', 144A 2,468% 25/11/2060	EUR	2.317.101	2.345.171	0,11
Magnolia Finance XI DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-3MGN 'A' 2,75% 18/02/2025	EUR	2.488.905	2.527.276	0,12
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 3,408% 26/05/2065	EUR	4.109.000	4.287.220	0,20
Miravet Sarl, Reg. S, FRN 'B' 3,508% 26/05/2065	EUR	8.479.000	8.394.115	0,39
Miravet Sarl, Reg. S, FRN 'C' 3,658% 26/05/2065	EUR	1.500.000	1.427.734	0,07
Miravet Sarl, Reg. S, FRN 'C' 3,908% 26/05/2065	EUR	4.616.000	4.352.829	0,20
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,578% 31/10/2039	EUR	6.043.498	5.638.295	0,27
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,398% 16/09/2031	EUR	4.118.802	4.362.655	0,21
TDA 24 FTA, Reg. S, FRN, Series 24 'A2' 1,28% 22/06/2040	EUR	641.555	621.697	0,03
TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 1,358% 28/12/2050	EUR	9.603.102	8.174.196	0,38

62.620.650 2,95

Regno Unito

Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'B' 3,907% 25/11/2042	GBP	420.292	479.615	0,02
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'B' 3,79% 17/03/2039	GBP	1.656.620	1.787.524	0,08

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Regno Unito (seguito)

Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'C' 4,157% 25/11/2042	GBP	252.175	283.634	0,01
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 3,84% 17/03/2039	GBP	567.984	603.703	0,03
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'D' 4,557% 25/11/2042	GBP	630.439	699.299	0,03
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'F' 6,8% 17/03/2039	GBP	946.640	1.035.782	0,05
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 5,177% 30/12/2063	GBP	3.400.000	4.056.964	0,19
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'C' 5,528% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.174.551	0,06
Business Mortgage Finance 4 plc, Reg. S, FRN 'B' 5,959% 15/08/2045	GBP	6.900.000	7.853.056	0,37
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'M2' 1,421% 15/02/2039	EUR	708.108	724.836	0,03
Cheshire plc, Reg. S, FRN 'D' 6,039% 20/08/2045	GBP	4.000.000	4.658.669	0,22
Deco DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-RAM 'A' 5,449% 07/08/2030	GBP	1.960.378	2.196.966	0,10
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 3,043% 15/06/2044	GBP	3.600.000	3.804.125	0,18
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M1' 3,901% 15/09/2044	GBP	1.999.000	2.243.227	0,11
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 4,151% 15/09/2044	GBP	5.700.000	5.457.367	0,26
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN 'A2' 2,943% 15/06/2040	GBP	1.454.366	1.616.189	0,08
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 1V 'C' 3,293% 15/06/2040	GBP	1.194.135	1.245.991	0,06
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 1V 'D' 4,443% 15/06/2040	GBP	1.751.398	1.856.629	0,09
European Loan Conduit No. 37 DAC, Reg. S, FRN 'A' 4,84% 02/05/2030	GBP	3.245.059	3.770.687	0,18
Eurosail plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2X 'C1C' 3,991% 15/12/2044	GBP	6.446.000	6.683.386	0,31
Eurosail plc, Reg. S, FRN 'M1A' 2,22% 10/12/2044	EUR	573.748	588.043	0,03
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 5X 'A1C' 4,322% 13/09/2045	GBP	6.898.311	7.434.152	0,35
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 4X 'A4' 4,502% 13/06/2045	GBP	831.660	951.642	0,04
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 4X 'A5' 4,502% 13/06/2045	GBP	1.679.953	1.893.452	0,09
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 3X 'B1A' 3,852% 13/06/2045	GBP	597.711	655.316	0,03
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 3X 'B1C' 3,852% 13/06/2045	GBP	796.841	826.769	0,04
Farrington Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B1A' 5,066% 15/07/2047	GBP	1.047.112	1.153.863	0,05
Farrington Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 7,066% 15/07/2047	GBP	1.116.919	1.202.692	0,06
Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'GBA' 4,789% 20/11/2033	GBP	6.988.176	8.106.004	0,38
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BA' 3,79% 18/03/2039	GBP	4.040.000	4.494.739	0,21

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 3,85% 18/06/2039	GBP	3.500.000	3.947.333	0,19
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1 'BB' 1,28% 18/06/2038	EUR	1.000.000	977.588	0,05
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 1,283% 18/03/2039	EUR	2.000.000	1.975.174	0,09
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'CB' 1,463% 18/03/2039	EUR	3.300.000	2.968.686	0,14
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'EA' 7,4% 18/06/2039	GBP	1.390.000	1.570.888	0,07
Harbour, Inc., Reg. S, FRN 'B' 4,544% 28/01/2054	GBP	7.258.000	8.417.051	0,40
Highways 2021 plc, FRN 'A', 144A 4,781% 18/12/2031	GBP	7.399.938	8.521.378	0,40
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN 'C' 5,831% 18/12/2031	GBP	3.000.000	3.329.868	0,16
Jupiter Mortgage No. 1 plc, FRN 'C', 144A 5,146% 20/07/2060	GBP	4.000.000	4.677.431	0,22
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 1,663% 17/06/2038	EUR	1.564.641	1.557.266	0,07
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'B' 4,188% 17/04/2044	GBP	2.495.030	2.663.755	0,13
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 5,488% 17/04/2044	GBP	3.118.787	3.451.564	0,16
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2A' 3,49% 01/01/2061	GBP	1.161.793	1.305.223	0,06
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 1,47% 01/01/2061	EUR	1.019.780	906.472	0,04
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C' 1,04% 01/12/2060	EUR	1.173.911	1.060.417	0,05
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 2,26% 01/01/2061	EUR	2.411.640	2.118.503	0,10
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'C' 5,231% 20/12/2029	GBP	2.569.123	2.905.186	0,14
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 6,551% 15/12/2049	GBP	2.398.930	2.694.994	0,13
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B2' 6,551% 15/12/2049	GBP	1.066.191	1.170.112	0,05
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M2' 4,166% 15/10/2048	GBP	901.107	996.002	0,05
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 4,066% 15/04/2049	GBP	2.107.154	2.262.470	0,11
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 5,551% 15/12/2049	GBP	799.643	900.786	0,04
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 4,652% 13/03/2046	GBP	13.900.000	16.225.016	0,76
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 6,752% 13/03/2046	GBP	8.060.000	8.856.311	0,42
Newday Funding Master Issuer plc, FRN 'A2', 144A 5,807% 15/04/2030	USD	5.500.000	5.373.594	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Regno Unito (seguito)

Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2021-1A 'C', 144A 5,332% 15/03/2029	GBP	2.000.000	2.352.814	0,11
Newday Funding Master Issuer plc, FRN 'C', 144A 8,432% 15/07/2030	GBP	1.500.000	1.789.502	0,08
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN 'C' 5,082% 15/07/2029	GBP	4.100.000	4.794.129	0,23
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN 'D' 6,282% 15/03/2029	GBP	4.400.000	5.161.567	0,24
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2,903% 15/12/2050	GBP	1.269.247	1.439.644	0,07
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 3,743% 15/12/2050	GBP	2.148.895	2.420.975	0,11
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'BB' 2,25% 15/12/2050	EUR	573.039	539.148	0,03
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'D' 5,743% 15/12/2050	GBP	1.023.284	1.123.842	0,05
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'MA' 2,778% 01/12/2050	GBP	291.179	309.380	0,01
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A2C' 4,826% 15/11/2038	USD	125.736	119.234	0,01
Pierpont BTL plc, Reg. S, FRN 'X1' 6,33% 22/12/2053	GBP	3.460.969	4.105.192	0,19
Preferred Residential Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2005-2X 'C1A' 2,606% 15/12/2040	EUR	1.395.000	1.444.157	0,07
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'B1A' 2,296% 15/12/2043	EUR	1.735.125	1.602.444	0,08
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'B1B' 3,801% 15/12/2043	GBP	853.826	902.929	0,04
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'C1A' 2,496% 15/12/2043	EUR	685.374	650.328	0,03
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'D1A' 3,246% 15/12/2043	EUR	722.969	667.731	0,03
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1A' 2,226% 15/12/2043	EUR	1.539.924	1.443.504	0,07
Ribbon Finance 2018 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 5,318% 20/04/2028	GBP	658.560	765.423	0,04
RMAC No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'B' 5,002% 12/06/2046	GBP	167.000	201.630	0,01
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS3X 'A2A' 3,702% 12/06/2044	GBP	508.241	588.252	0,03
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'B1C' 1,686% 12/06/2044	EUR	1.194.473	1.117.337	0,05
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-NS1X 'M2C' 2,46% 12/06/2044	EUR	224.630	208.778	0,01
Sage AR Funding, Reg. S, FRN 'A' 4,44% 17/11/2051	GBP	2.000.000	2.325.329	0,11
Sage AR Funding, FRN 'C', 144A 5,29% 17/11/2051	GBP	3.600.000	3.942.451	0,19
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN 'A', 144A 4,689% 17/11/2030	GBP	2.000.000	2.317.926	0,11
Sage AR Funding No. 1 plc, Reg. S, FRN 'A' 4,689% 17/11/2030	GBP	800.000	924.885	0,04
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN 'D', 144A 6,439% 17/11/2030	GBP	1.500.000	1.644.735	0,08
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN 'E', 144A 7,689% 17/11/2030	GBP	3.000.000	3.317.019	0,16
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'C' 5,832% 01/03/2030	GBP	2.236.518	2.623.363	0,12

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'D' 7,932% 01/03/2030	GBP	1.471.393	1.701.908	0,08
Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2006-A 'A' 2,843% 10/03/2044	GBP	296.666	356.462	0,02
Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C1C' 4,082% 10/03/2044	GBP	1.893.268	2.164.073	0,10
Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'E1C' 7,302% 10/03/2044	GBP	800.000	850.122	0,04
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN 'C' 5,433% 12/03/2052	GBP	2.200.000	2.595.200	0,12
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 5,128% 25/09/2051	GBP	3.000.000	3.531.982	0,17
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN 'C' 5,446% 20/07/2060	GBP	4.782.000	5.673.083	0,27
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-UK2 'A' 4,658% 22/05/2028	GBP	1.058.661	1.264.699	0,06
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'A' 4,589% 17/05/2031	GBP	3.000.000	3.490.419	0,16
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-UK2 'C' 5,659% 17/11/2029	GBP	950.855	1.093.767	0,05
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-UK3 'C' 3,76% 22/06/2029	GBP	2.063.250	2.410.834	0,11
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-UK1X 'C' 5,089% 17/05/2031	GBP	1.985.418	2.219.090	0,10
Together Asset-Backed Securitisation plc, Reg. S, FRN 'B' 6,09% 12/02/2054	GBP	2.350.000	2.732.158	0,13
Towd Point Mortgage Funding plc, FRN, Series 2019-V2A 'B', 144A 5,239% 20/02/2054	GBP	3.100.000	3.744.921	0,18
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN 'D' 5,789% 20/02/2054	GBP	6.500.000	7.842.913	0,37
Trinidad Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN 'C' 5,164% 24/01/2059	GBP	4.219.400	5.038.907	0,24
Trinidad Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN 'D' 5,564% 24/01/2059	GBP	1.619.386	1.936.975	0,09
Trinidad Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN 'F' 7,064% 24/01/2059	GBP	2.465.065	2.948.177	0,14
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1,488% 10/10/2040	EUR	390.795	395.785	0,02
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1B' 1,638% 10/10/2040	EUR	868.529	830.954	0,04
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 4,117% 10/10/2040	GBP	1.737.058	1.885.611	0,09
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'C', 144A 5,58% 21/12/2049	GBP	1.606.000	1.884.917	0,09
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'D', 144A 6,08% 21/12/2049	GBP	918.000	1.077.462	0,05
			278.886.007	13,14

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	2.452.532	0,12
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 5,106% 15/09/2034	USD	5.000.000	4.694.578	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'E', 144A 5,975% 15/09/2034	USD	2.600.000	2.355.104	0,11
AASET US Ltd., Series 2018-2A 'A', 144A 4,454% 18/11/2038	USD	2.355.029	1.871.978	0,09
ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 5,119% 25/05/2032	USD	930.198	930.815	0,04
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M7' 5,639% 25/06/2034	USD	253.780	247.309	0,01
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M9' 6,089% 25/02/2034	USD	846.171	830.332	0,04
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN 'M8' 5,589% 25/05/2035	USD	538.482	513.475	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 3,339% 25/04/2035	USD	310.045	286.592	0,01
Agate Bay Mortgage Trust, FRN 'B2', 144A 3,595% 25/09/2045	USD	1.799.577	1.631.300	0,08
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2019E 'A', 144A 3% 25/09/2059	USD	3.051.545	3.055.881	0,14
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-B 'A', 144A 2,239% 25/06/2066	USD	10.286.898	9.542.495	0,45
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', 144A 1,875% 25/06/2061	USD	7.773.978	6.907.276	0,33
Alternative Loan Trust, Series 2005-73CB '1A1' 5,5% 25/01/2036	USD	8.161	7.543	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 '1A7' 5,5% 25/05/2035	USD	377.725	291.658	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	402.313	398.974	0,02
Alternative Loan Trust, FRN '2A1' 3,304% 25/03/2035	USD	113.967	97.496	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2025	USD	7.445	7.201	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 10,845% 25/09/2037	USD	333.133	278.627	0,01
Alternative Loan Trust, FRN '3A1' 3,421% 25/03/2035	USD	4.165.797	3.619.997	0,17
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-14CB 'A2' 4,416% 25/06/2036	USD	1.354	628	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-79CB 'A3' 5,5% 25/01/2036	USD	131.679	81.082	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 13,688% 25/05/2037	USD	203.849	215.692	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	2.197	1.408	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 12,668% 25/05/2037	USD	277.037	273.569	0,01
American Home Mortgage Investment Trust, Series 2005-1 '8A2' 6% 25/06/2035	USD	1.749.905	1.059.496	0,05
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'D', 144A 5,149% 17/10/2036	USD	725.000	699.379	0,03
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'D', 144A 5,036% 17/10/2052	USD	700.000	669.511	0,03
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'F', 144A 5,885% 17/04/2052	USD	6.728.000	6.506.271	0,31
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., Series 2004-FR1W 'A6' 3,877% 25/05/2034	USD	78.785	77.721	0,00

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN 'M2' 5,639% 25/07/2034	USD	781.540	747.656	0,04
Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R3 'M3' 5,789% 25/05/2034	USD	2.082.077	1.886.650	0,09
Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R6 'M4' 5,239% 25/08/2035	USD	1.218.000	1.161.112	0,05
Amortizing Residential Collateral Trust, FRN 'A1' 4,639% 25/12/2030	USD	415.127	396.638	0,02
AMSR Trust, FRN, Series 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038	USD	3.996.000	3.123.261	0,15
Banc of America Funding Trust, Series 2006-6 '1A15' 6,25% 25/08/2036	USD	5.886	5.170	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 3,332% 20/12/2036	USD	914.409	846.145	0,04
Banc of America Funding Trust, Series 2007-2 '1A7' 5,75% 25/03/2037	USD	58.611	47.087	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A9' 6% 25/03/2036	USD	13.046	11.112	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A1' 5,75% 25/11/2035	USD	118.460	116.354	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-3 '3A1' 5,75% 25/03/2036	USD	134.354	126.449	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A8' 5,5% 25/11/2035	USD	3.953	3.784	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '5A1' 5,25% 25/07/2037	USD	13.205	12.704	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2004-B '7M2' 5,453% 20/12/2034	USD	1.971.984	1.722.557	0,08
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2003-B '2A7' 3,836% 25/03/2033	USD	52.143	47.633	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A '4A1' 2,437% 25/02/2035	USD	150.374	137.848	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2003-2 'A', 144A 5,259% 25/12/2033	USD	188.455	179.549	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'A1', 144A 4,709% 25/11/2035	USD	2.291.092	2.097.104	0,10
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A1', 144A 4,689% 25/01/2036	USD	86.637	79.277	0,00
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'A1', 144A 4,619% 25/07/2036	USD	194.278	178.205	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A1', 144A 4,639% 25/10/2036	USD	1.727.333	1.654.819	0,08
Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'A1', 144A 4,734% 25/12/2036	USD	563.558	523.825	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 4,629% 25/07/2037	USD	1.035.852	922.299	0,04
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 4,779% 25/01/2036	USD	494.418	453.944	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A2', 144A 4,689% 25/10/2036	USD	2.168.837	2.035.907	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-4A 'A2', 144A 4,794% 25/12/2036	USD	1.092.428	1.009.779	0,05
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-2A 'A2', 144A 4,709% 25/07/2037	USD	6.072.019	5.344.710	0,25
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A2', 144A 4,679% 25/07/2037	USD	2.589.629	2.313.188	0,11
Bayview Commercial Asset Trust, FRN 'M1', 144A 4,829% 25/11/2035	USD	178.992	161.339	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'M2', 144A 4,859% 25/01/2036	USD	217.356	197.267	0,01
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'B1', 144A 6,039% 25/04/2036	USD	1.351.000	1.312.235	0,06
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'M4', 144A 5,364% 25/04/2036	USD	201.360	201.064	0,01
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 5,389% 28/02/2040	USD	1.974.028	1.847.040	0,09
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A1', 144A 5,389% 28/12/2040	USD	2.434.470	2.450.859	0,12
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A2B', 144A 5,559% 28/02/2040	USD	2.003.555	1.864.404	0,09
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A2B', 144A 5,559% 28/12/2040	USD	2.877.100	2.820.269	0,13
BCMSC Trust, FRN, Series 1998-C 'M1' 7,51% 15/01/2029	USD	1.078.629	977.992	0,05
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2004-5 '3A1' 4,214% 25/06/2034	USD	163.897	158.416	0,01
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2004-1 '4A1' 3,23% 25/02/2034	USD	241.839	225.436	0,01
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2004-9 '5A1' 3,884% 25/09/2034	USD	169.926	168.753	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '2A1' 3,42% 25/02/2036	USD	269.326	245.638	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-9 '2A3' 3,279% 25/02/2034	USD	60.256	55.238	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '5A' 4,033% 25/10/2033	USD	342.307	313.377	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-AC2 '1A2' 12,35% 25/03/2036	USD	1.917.282	885.348	0,04
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust 'A' 6% 25/02/2035	USD	5.430.514	5.123.519	0,24
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034	USD	252.799	240.926	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN 'M4' 4,99% 25/03/2035	USD	1.728.072	1.712.553	0,08
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-TC2 'M7' 4,738% 25/08/2035	USD	1.152.883	1.156.112	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'A1' 4,889% 25/11/2042	USD	542.348	527.906	0,03
Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 3,417% 20/11/2034	USD	404.982	402.247	0,02
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'E', 144A 6,375% 15/12/2035	USD	5.000.000	4.172.246	0,20

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,125% 15/07/2035	USD	13.838.868	13.377.643	0,63
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Series 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	7.712.907	6.325.970	0,30
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 4,339% 20/10/2040	USD	1.414.097	1.310.838	0,06
BWAY Mortgage Trust, Series 2013-1515 'A1', 144A 2,809% 10/03/2033	USD	3.587.286	3.432.717	0,16
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	9.980.002	9.492.792	0,45
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	11.447.649	10.843.917	0,51
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4% 25/10/2068	USD	7.976.957	7.446.997	0,35
Castlelake Aircraft Structured Trust, Series 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039	USD	1.548.529	1.311.459	0,06
CFMT LLC, FRN 'M1', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	7.000.000	6.283.900	0,30
CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	10.000.000	8.588.000	0,40
CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	8.000.000	6.520.000	0,31
CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3,25% 25/09/2037	USD	6.200.000	4.853.821	0,23
CG-CORE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-FL2 'A', 144A 5,729% 15/11/2031	USD	901.493	856.000	0,04
Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2003-C2 '2A' 5,5% 25/08/2034	USD	683.382	622.957	0,03
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	238.135	216.668	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-S1 'A4' 4,989% 25/02/2037	USD	236.152	75.704	0,00
ChaseFlex Trust, Series 2005-1 '2A4' 5,5% 25/02/2035	USD	201.787	166.309	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB1 '2A' 3,33% 20/05/2034	USD	273.642	250.072	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2036	USD	108.464	97.947	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB3 '2A4A' 3,127% 20/06/2035	USD	538.139	502.139	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB5 '3A1' 3,711% 20/04/2035	USD	152.879	148.344	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '3A1' 6% 25/02/2036	USD	387.581	173.870	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '5A1' 2,773% 25/03/2035	USD	1.204.395	1.063.199	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A6' 6% 25/08/2037	USD	60.539	32.473	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN 'A9' 3,981% 19/12/2033	USD	475.062	427.715	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust Resecuritization, Series 2008-2R 'A1' 6% 25/12/2036	USD	268.968	161.645	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)

CIM Small Business Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 5,753% 20/03/2043	USD	66.901	66.728	0,00
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-6 'A4' 6% 25/11/2036	USD	24.352	22.554	0,00
Citicorp Residential Mortgage Trust, Series 2007-1 'A5' 4,964% 25/03/2037	USD	1.025.363	998.754	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'C' 4,726% 10/09/2058	USD	825.000	731.339	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'XA', 144A 1,25% 14/01/2043	USD	19.000.000	1.723.624	0,08
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'XA' 1,025% 10/09/2058	USD	7.481.261	140.461	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-2 '1A1' 3,525% 25/05/2035	USD	107.499	100.870	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-2 '1A4' 2,911% 25/05/2035	USD	530.595	508.268	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2006-4 '2A1A' 6% 25/12/2035	USD	229.184	219.331	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-11 'A2B' 5,41% 25/10/2035	USD	350.941	322.424	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 6,389% 25/07/2044	USD	651.364	693.352	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2004-RES1 'M6' 5,739% 25/11/2034	USD	1.233.585	1.168.936	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR18 'D', 144A 4,905% 15/07/2047	USD	306.000	270.360	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'XA' 0,658% 10/02/2047	USD	8.417.204	32.377	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC17 'XA' 0,815% 10/10/2047	USD	3.297.305	29.402	0,00
Community Program Loan Trust, Series 1987-A 'B' 4,5% 01/10/2029	USD	44.977	43.666	0,00
Conseco Finance Corp., FRN 'M1' 7,95% 15/09/2027	USD	605.246	607.696	0,03
COOF Securitization Trust, FRN 'A', 144A 2,717% 25/10/2040	USD	4.981.941	260.104	0,01
COOF Securitization Trust II, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,086% 25/08/2041	USD	5.946.603	263.994	0,01
COOF Securitization Trust II, FRN 'A1', 144A 2,645% 25/04/2042	USD	9.057.108	599.421	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '2A1' 3,539% 25/11/2034	USD	146.087	140.476	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2002-AR2 '2B' 7,189% 25/02/2032	USD	695.021	695.061	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-AR26 '3A2' 4,47% 25/11/2033	USD	158.330	150.302	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-AR28 '5A1' 3,787% 25/12/2033	USD	1.943.921	1.912.769	0,09
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, Series 2006-MH1 'B1', 144A 6,25% 25/10/2036	USD	1.379.130	1.311.785	0,06

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2002-29 '1B1' 7,5% 25/10/2032	USD	262.404	254.709	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 3,712% 25/05/2034	USD	421.793	419.756	0,02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR18 '2A2' 2,935% 25/07/2033	USD	133.344	126.627	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR24 '2A4' 3,659% 25/10/2033	USD	492.946	469.437	0,02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '3A1' 3,345% 25/05/2034	USD	1.386.992	1.365.328	0,06
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '7A1' 5,5% 25/11/2033	USD	92.866	90.084	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-5 '2A5' 5% 25/08/2037	USD	262.977	214.285	0,01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '3A1' 6,5% 25/05/2036	USD	1.603.851	622.900	0,03
CSMC Trust, FRN 'A', 144A 7,59% 15/08/2023	USD	6.000.000	5.765.621	0,27
CSMC Trust, FRN, Series 2021-BRIT 'A', 144A 7,368% 15/05/2023	USD	11.500.000	10.761.112	0,51
CSMC Trust, FRN, Series 2021-WEHO 'A', 144A 7,845% 15/04/2023	USD	9.086.391	8.709.786	0,41
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN 'A1', 144A 4,889% 25/05/2037	USD	2.019.869	1.586.825	0,08
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-SD2 'M2', 144A 5,839% 25/03/2033	USD	382.395	377.244	0,02
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN 'M5' 5,489% 25/06/2035	USD	900.000	878.392	0,04
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-BC4 'M7' 5,539% 25/05/2035	USD	1.190.945	1.169.320	0,06
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-15 'MV6' 3,363% 25/03/2035	USD	4.780.000	4.119.896	0,19
DC Office Trust, FRN 'E', 144A 3,174% 15/09/2045	USD	1.800.000	1.152.369	0,05
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2F', 144A 5,889% 25/05/2037	USD	1.458.913	1.399.545	0,07
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-B 'A1', 144A 5,689% 25/02/2041	USD	309.225	298.947	0,01
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN 'M6' 5,839% 25/10/2034	USD	397.416	381.118	0,02
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M8' 7,014% 25/12/2034	USD	681.206	589.372	0,03
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2002-4 'M1' 5,221% 25/02/2033	USD	86.155	80.186	0,00
FFMLT Trust, FRN, Series 2004-FF1 'B1' 5,989% 25/11/2034	USD	896.265	773.119	0,04
FHLMC 2,5% 01/11/2042	USD	901.321	769.707	0,04
FHLMC 3,5% 01/02/2048	USD	233.744	212.794	0,01
FHLMC 3,5% 01/03/2050	USD	1.649.874	1.492.053	0,07
FHLMC 2% 01/11/2050	USD	4.519.644	3.672.670	0,17
FHLMC 2,5% 01/04/2052	USD	6.532.096	5.424.128	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

FHLMC 2,5% 01/04/2052	USD	14.944.743	12.455.523	0,59
FHLMC G07848 3,5% 01/04/2044	USD	683.757	643.591	0,03
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	345.244	325.106	0,02
FHLMC Q26692 4% 01/06/2044	USD	513.440	495.937	0,02
FHLMC Q26694 4% 01/06/2044	USD	500.835	483.839	0,02
FHLMC Q29048 4% 01/10/2044	USD	222.547	214.960	0,01
FHLMC Q32407 3,5% 01/06/2045	USD	495.948	464.446	0,02
FHLMC RE6004 3,5% 01/08/2049	USD	388.967	353.325	0,02
FHLMC RE6006 4% 01/07/2049	USD	194.721	180.460	0,01
FHLMC RE6015 3,5% 01/09/2049	USD	184.847	167.907	0,01
FHLMC RE6028 3% 01/04/2050	USD	1.320.303	1.153.433	0,05
FHLMC RE6034 3,5% 01/04/2050	USD	304.082	274.996	0,01
FHLMC T65531 4,5% 01/01/2049	USD	78.332	76.306	0,00
FHLMC REMIC, FRN, Series 4365 'A1' 0% 15/08/2042	USD	1.118.741	31.166	0,00
FHLMC REMIC, Series 4259 'A1' 5% 15/08/2041	USD	121.506	13.334	0,00
FHLMC REMIC, FRN, Series 4314 '1T' 0% 15/04/2039	USD	792.193	33.394	0,00
FHLMC REMIC, FRN, Series 4348 'SA' 0% 15/10/2040	USD	1.529.984	69.450	0,00
FHLMC REMIC, FRN, Series 4286 'SC' 1,953% 15/12/2043	USD	240.448	139.474	0,01
FHLMC REMIC, FRN, Series 4265 'ST' 1,682% 15/11/2043	USD	1.392.589	108.101	0,01
FHLMC REMIC, FRN, Series 4363 'TI' 0% 15/10/2039	USD	762.360	30.391	0,00
FHLMC REMIC, FRN, Series 2962 'BS' 350315 2,332% 15/03/2035	USD	430.620	11.045	0,00
FHLMC REMIC STRIPS, Series 5039 2% 25/11/2050	USD	25.681.589	2.323.652	0,11
FHLMC REMIC STRIPS, FRN, Series 4363 0% 15/09/2041	USD	2.493.493	105.136	0,01
FHLMC STRIPS, FRN, Series 343 'S4' 0% 15/10/2037	USD	3.788.370	132.688	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	2.641	2.444	0,00
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2017-SC02 '1A' 3% 25/05/2047	USD	1.724.431	1.582.830	0,07
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	948	894	0,00
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN 'M2', 144A 3,648% 25/12/2046	USD	3.000.000	2.639.667	0,12
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,858% 25/05/2047	USD	950.000	858.454	0,04
Financial Asset Securities Corp. AAA Trust, FRN, Series 2005-1A '1A3A', 144A 4,767% 27/02/2035	USD	544.049	519.287	0,02
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M3' 5,789% 25/05/2034	USD	1.183.580	1.060.511	0,05
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2007-AR3 '2A2' 4,282% 25/11/2037	USD	146.283	126.083	0,01
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-AR2 '3A1' 3,546% 25/07/2036	USD	670.473	593.546	0,03
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 4,45% 25/01/2026	USD	8.000.000	7.022.606	0,33
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	USD	17.867.500	14.587.257	0,69
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,85% 25/10/2026	USD	11.000.000	8.868.850	0,42

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 'A', 144A 6,19% 25/04/2027	USD	15.000.000	13.462.736	0,63
FMC GMSR Issuer Trust 'A', 144A 7,9% 25/07/2027	USD	10.000.000	9.455.888	0,45
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'B', 144A 4,36% 25/07/2026	USD	4.500.000	3.424.869	0,16
FNMA 3% 01/04/2048	USD	1.002.204	878.632	0,04
FNMA 3% 01/12/2049	USD	363.400	318.786	0,02
FNMA 3% 01/12/2049	USD	1.739.955	1.522.011	0,07
FNMA 3% 01/01/2050	USD	116.650	102.339	0,01
FNMA 3% 01/01/2050	USD	700.508	613.632	0,03
FNMA 3% 01/01/2050	USD	727.948	636.765	0,03
FNMA 1,5% 01/01/2051	USD	2.073.593	1.621.082	0,08
FNMA 1,5% 01/03/2051	USD	5.097.657	4.149.399	0,20
FNMA 2% 01/05/2051	USD	5.307.468	4.379.546	0,21
FNMA 2,5% 01/01/2052	USD	2.587.906	2.148.773	0,10
FNMA 2,5% 01/02/2052	USD	952.626	793.955	0,04
FNMA 2,5% 01/06/2052	USD	8.010.622	6.638.811	0,31
FNMA 3% 01/10/2052	USD	1.656.571	1.426.013	0,07
FNMA AS5718 3,5% 01/08/2045	USD	332.283	312.807	0,02
FNMA AS6580 3,5% 01/02/2046	USD	414.919	389.035	0,02
FNMA BM4835 3,5% 01/11/2048	USD	644.571	586.613	0,03
FNMA BN4512 4% 01/01/2049	USD	168.567	158.964	0,01
FNMA BN5999 3,5% 01/02/2049	USD	61.742	56.456	0,00
FNMA BP1344 2,5% 01/03/2050	USD	654.356	557.192	0,03
FNMA BP1382 2,5% 01/03/2050	USD	2.887.624	2.458.476	0,12
FNMA BP1584 3% 01/02/2050	USD	1.227.735	1.076.269	0,05
FNMA BP4337 2,5% 01/03/2050	USD	1.804.641	1.537.595	0,07
FNMA CA4613 3,5% 01/11/2049	USD	534.442	485.267	0,02
FNMA MA3046 3% 01/05/2047	USD	74.138	66.048	0,00
FNMA MA3257 3,5% 01/01/2048	USD	295.790	268.965	0,01
FNMA MA3474 4,5% 01/09/2048	USD	117.271	112.030	0,01
FNMA MA3647 3,5% 01/04/2049	USD	36.028	32.727	0,00
FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049	USD	481.493	460.566	0,02
FNMA MA3672 3% 01/05/2049	USD	257.561	225.616	0,01
FNMA MA3677 4,5% 01/04/2049	USD	94.463	90.165	0,00
FNMA MA3713 4,5% 01/06/2049	USD	435.148	415.036	0,02
FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049	USD	505.206	458.909	0,02
FNMA MA3727 4,5% 01/06/2049	USD	327.230	312.342	0,01
FNMA MA3752 3% 01/08/2049	USD	263.075	230.448	0,01
FNMA MA3754 4% 01/08/2049	USD	591.504	549.094	0,03
FNMA MA3763 4,5% 01/08/2049	USD	399.897	381.703	0,02
FNMA MA3779 5% 01/08/2049	USD	110.731	108.690	0,01
FNMA MA3785 4% 01/09/2049	USD	512.619	475.910	0,02
FNMA MA3881 4% 01/12/2049	USD	293.455	271.962	0,01
FNMA MA3919 4% 01/01/2050	USD	310.226	287.504	0,01
FNMA REMIC, FRN, Series 2016-15 'AS' 0% 25/03/2046	USD	4.235.095	189.991	0,01
FNMA REMIC, FRN, Series 2014-10 'CS' 0% 25/03/2044	USD	562.949	20.973	0,00
FNMA REMIC, FRN, Series 2014-23 'SA' 0% 25/10/2039	USD	1.058.662	53.008	0,00
FNMA REMIC, FRN, Series 2013-12 'SP' 1,261% 25/11/2041	USD	32.023	599	0,00
FNMA REMIC, FRN, Series 2012-56 'SQ' 1,661% 25/06/2042	USD	1.937.133	169.243	0,01
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3,95% 25/07/2056	USD	1.338.267	1.200.211	0,06
GNMA 3,5% 20/08/2048	USD	28.814	26.384	0,00
GNMA 3% 20/04/2049	USD	46.246	41.499	0,00
GNMA 3,5% 20/07/2049	USD	317.843	290.514	0,01
GNMA 3,5% 20/09/2049	USD	492.975	450.664	0,02
GNMA 3% 20/12/2049	USD	366.490	321.524	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)

GNMA 2,5% 20/03/2050	USD	977.774	832.515	0,04
GNMA 3% 20/03/2050	USD	1.395.323	1.232.544	0,06
GNMA 4% 20/03/2050	USD	181.173	169.291	0,01
GNMA 2,5% 20/04/2050	USD	1.254.512	1.068.138	0,05
GNMA 3% 20/04/2050	USD	754.203	666.244	0,03
GNMA 3,5% 20/04/2050	USD	172.731	157.313	0,01
GNMA 2,5% 20/05/2050	USD	490.217	417.390	0,02
GNMA 3% 20/05/2050	USD	835.192	737.759	0,04
GNMA 2,5% 20/06/2050	USD	1.943.055	1.654.390	0,08
GNMA 3% 20/06/2050	USD	4.622.506	4.083.234	0,19
GNMA 3,5% 20/06/2050	USD	248.502	225.456	0,01
GNMA 3% 20/07/2050	USD	1.785.912	1.577.562	0,07
GNMA 3,5% 20/09/2050	USD	791.680	715.140	0,03
GNMA 3% 20/10/2050	USD	1.000.217	883.624	0,04
GNMA 2,5% 20/01/2051	USD	3.087.563	2.640.041	0,12
GNMA 3,5% 20/11/2051	USD	2.779.437	2.487.471	0,12
GNMA 4% 20/11/2051	USD	6.154.309	5.703.594	0,27
GNMA 3% 20/04/2052	USD	4.799.576	4.298.287	0,20
GNMA 3% 20/05/2052	USD	3.351.687	2.927.888	0,14
GNMA 6,5% 20/11/2052	USD	24.974.030	25.752.792	1,21
GNMA 6,5% 20/12/2052	USD	6.818.054	6.908.582	0,33
GNMA 7% 20/12/2052	USD	1.754.683	1.807.766	0,09
GNMA 7% 20/12/2052	USD	10.249.673	10.559.750	0,50
GNMA, FRN 'A' 1,251% 20/06/2065	USD	1.937.958	86.481	0,00
GNMA, FRN 'A' 1,172% 20/06/2066	USD	12.082.460	426.837	0,02
GNMA, FRN 'A' 1,594% 20/08/2066	USD	930.999	44.679	0,00
GNMA, FRN 'A' 0,159% 20/12/2066	USD	4.247.693	169.267	0,01
GNMA, FRN 'A' 2,452% 20/01/2068	USD	2.187.734	128.004	0,01
GNMA, FRN 'A' 0,754% 20/02/2068	USD	20.728.949	995.031	0,05
GNMA, FRN, Series 2019H07 'A' 0,009% 20/04/2069	USD	19.887.366	1.081.952	0,05
GNMA, FRN 'A' 0,475% 20/07/2069	USD	2.545.104	158.013	0,01
GNMA, FRN 'A' 0,011% 20/02/2070	USD	22.480.935	1.460.654	0,07
GNMA, FRN 'B' 1,611% 20/05/2063	USD	3.179.938	186.742	0,01
GNMA, FRN 'B' 0,024% 20/01/2066	USD	11.545.980	474.069	0,02
GNMA, FRN 'B' 2,507% 20/01/2067	USD	2.333.459	82.931	0,00
GNMA, FRN 'B' 0,628% 20/06/2068	USD	976.092	34.948	0,00
GNMA, FRN 'B' 0,596% 20/11/2070	USD	27.680.562	2.557.878	0,12
GNMA, FRN 'B' 2,05% 20/04/2072	USD	40.372.161	2.457.160	0,12
GNMA, FRN 'C' 1,214% 20/10/2065	USD	1.717.453	70.534	0,00
GNMA, FRN 'C' 0,019% 20/11/2065	USD	13.145.553	488.607	0,02
GNMA, FRN 'C' 0,056% 20/02/2067	USD	34.833.474	1.971.505	0,09
GNMA, FRN 'C' 2,934% 20/01/2070	USD	612.383	24.100	0,00
GNMA, FRN 'C' 0,139% 20/11/2070	USD	58.678.349	3.561.893	0,17
GNMA, FRN 'D' 0,05% 20/01/2065	USD	6.894.690	252.828	0,01
GNMA, FRN 'D' 0,068% 20/12/2066	USD	13.978.588	730.274	0,03
GNMA, FRN, Series 2019H14 'D' 0,135% 20/08/2069	USD	13.521.654	698.826	0,03
GNMA, FRN 'D' 0,135% 20/10/2071	USD	20.548.716	1.146.012	0,05
GNMA, FRN 'E' 0,375% 20/04/2066	USD	465.079	24.877	0,00
GNMA, FRN 'E' 1,638% 20/06/2066	USD	628.123	31.164	0,00
GNMA, FRN 'E' 2,956% 20/10/2069	USD	34.401.988	1.043.206	0,05
GNMA, FRN 'E' 0,027% 20/12/2069	USD	2.740.809	202.105	0,01
GNMA, FRN 'E' 0% 20/12/2069	USD	2.390.575	146.172	0,01
GNMA, FRN 'E' 0,193% 20/12/2071	USD	38.108.211	2.571.768	0,12
GNMA, FRN 'G' 0,864% 20/05/2070	USD	14.195.016	782.656	0,04
GNMA, Series 2019H17 'HA' 3% 20/03/2069	USD	401	374	0,00
GNMA, FRN 'H' 0,017% 20/01/2066	USD	2.039.550	69.944	0,00
GNMA, FRN 'IA' 0,947% 20/08/2070	USD	15.199.696	807.377	0,04
GNMA, FRN 'IB' 0,256% 20/08/2067	USD	4.259.717	134.019	0,01
GNMA, FRN 'IB' 0,523% 20/08/2069	USD	258.655	13.265	0,00
GNMA, Series 2011-136 'IG' 4,5% 20/05/2040	USD	170.312	12.401	0,00

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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, Series 2012-128 'IG' 3,5% 16/10/2042	USD	187.717	33.686	0,00
GNMA, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	4.233.673	514.083	0,02
GNMA, FRN 'IG' 0,213% 20/09/2069	USD	1.985.751	147.063	0,01
GNMA, FRN 'IG' 0,036% 20/11/2069	USD	2.097.155	102.964	0,01
GNMA, FRN 'IG' 1,167% 20/05/2072	USD	34.350.278	1.512.936	0,07
GNMA, FRN 'IH' 0,017% 20/07/2067	USD	19.744.701	755.570	0,04
GNMA, FRN 'JI' 1,099% 20/11/2066	USD	1.378.830	73.278	0,00
GNMA, FRN 'JI' 0,382% 20/10/2070	USD	23.844.863	1.128.534	0,05
GNMA, FRN 'KI' 0% 20/04/2070	USD	3.445.003	149.608	0,01
GNMA, Series 2013-41 'LI' 4% 20/01/2041	USD	73.568	54	0,00
GNMA, Series 2013-71 'MI' 3,5% 20/06/2041	USD	422.393	16.152	0,00
GNMA, FRN 'MI' 1,746% 20/04/2067	USD	2.516.104	84.116	0,00
GNMA, FRN 'MI' 0% 20/03/2070	USD	3.112.666	191.992	0,01
GNMA, Series 2012-57 'NI' 5% 20/10/2040	USD	78.011	4.393	0,00
GNMA, FRN 'NI' 0,004% 20/12/2070	USD	30.338.177	1.627.947	0,08
GNMA, FRN, Series 2013-182 'NS' 1,787% 20/12/2043	USD	3.986.076	418.122	0,02
GNMA, Series 2020-62 'PD' 3% 20/05/2050	USD	251.360	222.610	0,01
GNMA, Series 2012-122 'PI' 4% 20/04/2042	USD	1.068.170	136.581	0,01
GNMA, FRN 'PI' 0% 20/04/2071	USD	20.480.360	511.401	0,02
GNMA, FRN 'QI' 0,548% 20/09/2067	USD	15.697.629	751.351	0,04
GNMA, FRN, Series 2013-135 'SM' 1,947% 20/09/2043	USD	2.083.249	59.249	0,00
GNMA, FRN, Series 2011-94 'SU' 1,747% 20/04/2041	USD	352.007	30.339	0,00
GNMA, Series 2020-167 'YI' 2% 20/11/2050	USD	30.266.444	3.217.141	0,15
GNMA AE8503 4% 15/07/2044	USD	222.819	216.904	0,01
GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	330.626	309.758	0,01
GNMA AM7358 3,5% 20/05/2045	USD	93.541	87.647	0,00
GNMA BG8526 5% 20/07/2048	USD	63.127	63.006	0,00
GNMA BK5991 5% 20/12/2048	USD	58.503	57.678	0,00
GNMA BK6472 5% 20/02/2049	USD	7.760	7.631	0,00
GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049	USD	87.828	85.551	0,00
GNMA BM4130 4% 20/11/2049	USD	192.279	183.847	0,01
GNMA BM4136 4,5% 20/07/2049	USD	386.910	376.768	0,02
GNMA MA5642 4,5% 20/12/2048	USD	31.254	30.148	0,00
GNMA MA5868 5% 20/04/2049	USD	272.354	266.609	0,01
GNMA MA5923 4,5% 20/05/2049	USD	132.120	127.445	0,01
GNMA MA5924 5% 20/05/2049	USD	97.637	96.020	0,00
GNMA MA5978 4,5% 20/06/2049	USD	444.028	428.314	0,02
GNMA MA5980 5,5% 20/05/2049	USD	252.465	251.730	0,01
GNMA MA6032 4,5% 20/07/2049	USD	143.614	138.474	0,01
GNMA MA6331 4% 20/12/2049	USD	247.301	231.219	0,01
GNMA MA6332 4,5% 20/12/2049	USD	311.730	300.698	0,01
GNMA MA6400 3,5% 20/01/2050	USD	973.518	887.087	0,04
GNMA MA6465 3,5% 20/02/2050	USD	492.549	442.869	0,02
GNMA STRIPS, Series 2013-60 3,5% 20/04/2043	USD	636.772	109.894	0,01
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'A', 144A 4% 20/04/2049	USD	953.867	779.352	0,04
GS Mortgage Securities Corp. Trust, FRN 'XB', 144A 0,61% 10/10/2032	USD	49.460.000	274.918	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	1.700.000	1.415.551	0,07
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-GC24 'XA' 0,841% 10/09/2047	USD	6.125.641	54.493	0,00

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)

GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-590M 'XA', 144A 0,311% 10/10/2035	USD	30.000.000	148.365	0,01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-20 '2A1A' 4,144% 25/12/2046	USD	492.847	253.228	0,01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-5 '2A2' 4,569% 25/03/2036	USD	409.888	154.043	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,183% 20/06/2033	USD	926.313	910.484	0,04
GSAMP Trust, FRN, Series 2004-FM2 'M1' 4,889% 25/01/2034	USD	660.936	631.315	0,03
GSMPs Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP3 '1A4', 144A 8,5% 25/09/2035	USD	264.640	245.631	0,01
GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 4,214% 19/12/2026	USD	38.738	37.740	0,00
GSMPs Mortgage Loan Trust, Series 2003-3 'A1', 144A 7% 25/06/2043	USD	170.529	171.539	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 '1A3' 3,028% 25/06/2034	USD	347.186	331.596	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	910.524	811.569	0,04
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,601% 25/09/2035	USD	1.498.214	1.406.932	0,07
GSR Mortgage Loan Trust, FRN '3A1' 4,043% 25/12/2034	USD	380.197	338.084	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-7F '3A10' 6% 25/09/2035	USD	688.684	654.334	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '4A2' 4,144% 25/09/2035	USD	74.604	67.881	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,17% 25/05/2035	USD	6.238	5.214	0,00
GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN 'M1', 144A 5,689% 25/11/2031	USD	1.454.624	1.430.563	0,07
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 4,549% 25/05/2038	USD	304.852	240.130	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'A' 3,346% 19/05/2033	USD	510.465	440.982	0,02
HGI CRE CLO Ltd., FRN 'B', 144A 5,826% 17/09/2036	USD	4.000.000	3.737.648	0,18
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 4,223% 25/06/2033	USD	357.990	350.496	0,02
Home Equity Asset Trust, FRN 'M2' 4,088% 25/11/2032	USD	1.057.551	938.933	0,04
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-2 'M2' 4,089% 25/08/2033	USD	447.620	393.297	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 3,611% 25/07/2034	USD	282.987	271.865	0,01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-B 'M4' 4,336% 25/11/2034	USD	365.205	353.334	0,02
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INW1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051	USD	4.214.179	3.422.213	0,16
Hundred Acre Wood Trust, FRN 'A3', 144A 2,5% 25/10/2051	USD	3.521.462	2.859.678	0,14
Hundred Acre Wood Trust, FRN 'A3', 144A 2,5% 25/10/2051	USD	11.667.776	9.475.064	0,45
Hundred Acre Wood Trust, FRN 'AX27', 144A 0,5% 25/10/2051	USD	31.646.546	795.214	0,04
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 5,109% 25/10/2034	USD	325.026	297.013	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M1' 5,184% 25/10/2034	USD	31.299	29.440	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M4' 6,039% 25/10/2034	USD	83.686	79.430	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-11 '2A1' 4,704% 25/03/2035	USD	343.167	320.365	0,02
Impac CMB Trust, Series 2003-4 '3M2' 5,729% 25/07/2033	USD	103.816	97.548	0,00
IMS ECUADORIAN MORTGAGE TRUST, Series 2021-1 'GA', 144A 3,4% 18/08/2043	USD	4.437.268	4.159.343	0,20
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR10 '2A1' 4,789% 25/05/2034	USD	103.694	90.917	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR15 '2A1' 3,408% 25/02/2035	USD	598.799	557.241	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR6 '5A1' 3,854% 25/10/2034	USD	574.670	544.299	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 'A', 144A 3,735% 05/01/2031	USD	9.665.000	9.656.198	0,46
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,881% 05/01/2031	USD	1.100.000	1.097.598	0,05
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'XA' 0,722% 15/12/2049	USD	6.393.315	109.766	0,01
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2006-CH2 'AF4' 5,763% 25/10/2036	USD	92.797	59.003	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A1' 4,189% 25/07/2035	USD	268.460	254.048	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2008-R2 '1A1', 144A 3,186% 27/07/2037	USD	155.590	141.604	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 4,109% 25/09/2035	USD	39.524	36.388	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2003-A1 '4A4' 2,982% 25/10/2033	USD	261.611	247.895	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A5 '4A4' 3,834% 25/12/2034	USD	101.742	96.938	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A4 'B1' 3,54% 25/07/2035	USD	377.027	338.193	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN 'B3', 144A 3,791% 25/05/2046	USD	3.210.258	2.873.100	0,14
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,803% 15/04/2047	USD	1.025.000	938.643	0,04
Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A 'A', 144A 4,25% 15/12/2038	USD	789.065	625.021	0,03
KGS-Alpha SBA COOF Trust, FRN, Series 2013-2 'A', 144A 1,62% 25/03/2039	USD	2.847.104	100.893	0,01
KGS-Alpha SBA COOF Trust, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 3,162% 25/04/2040	USD	2.469.065	128.579	0,01
KGS-Alpha SBA COOF Trust, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 3,121% 25/07/2041	USD	1.683.445	179.401	0,01
KGS-ALPHA SBA COOF Trust, FRN, Series 2014-4 'A', 144A 0,727% 25/10/2040	USD	5.962.479	159.170	0,01
Ladder Capital Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-GCP 'XA', 144A 1,329% 15/02/2036	USD	7.529.408	347.737	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)

Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Series 2001-B 'M1' 6,63% 15/04/2040	USD	793.943	787.876	0,04
LOANDEPOT GMSR Master Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 6,687% 16/10/2023	USD	4.000.000	3.735.766	0,18
LoanMe Trust Prime 'B', 144A 5% 15/09/2034	USD	4.443.722	3.991.401	0,19
Loanpal Solar Loan Ltd., Series 2021-IGS 'A', 144A 2,29% 20/01/2048	USD	1.925.573	1.471.682	0,07
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN '2M1' 5,814% 25/03/2032	USD	170.134	167.686	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-1 'A1' 4,379% 21/04/2031	USD	865.242	829.028	0,04
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN 'M2' 6,451% 25/05/2032	USD	1.598.045	1.574.683	0,07
Luminent Mortgage Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1' 4,619% 25/05/2037	USD	2.495.209	2.195.564	0,10
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '1A1' 3,504% 25/12/2034	USD	97.624	84.779	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '2A1' 3,835% 25/12/2034	USD	1.913.959	1.824.467	0,09
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 3,107% 25/06/2034	USD	542.453	523.532	0,02
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-9 'M2' 5,539% 25/11/2034	USD	832.533	826.261	0,04
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2003-3 '2A5' 6% 25/05/2033	USD	569.387	567.348	0,03
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	829.811	789.493	0,04
MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-5 '1A5' 5,25% 25/05/2034	USD	110.025	104.147	0,01
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2002-NC1 'M3' 3,714% 25/10/2032	USD	1.450.166	1.430.142	0,07
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'A2' 4,739% 25/09/2034	USD	616.148	496.653	0,02
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 5,039% 25/09/2034	USD	162.473	154.154	0,01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M5' 6,041% 25/09/2034	USD	1.000.000	953.316	0,05
MASTR Repperforming Loan Trust, Series 2005-2 '1A2', 144A 7% 25/05/2035	USD	55.315	39.760	0,00
MERIT Securities Corp., FRN '3A1', 144A 4,649% 28/04/2027	USD	992.759	982.516	0,05
MERIT Securities Corp., FRN, Series 11PA 'B3', 144A 6,279% 28/09/2032	USD	468.711	424.417	0,02
MERIT Securities Corp., Series 13 'M1' 7,88% 28/12/2033	USD	481.317	473.705	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 2,774% 25/04/2035	USD	104.300	92.315	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2007-1 '3A' 4,07% 25/01/2037	USD	72.910	70.097	0,00

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-FM1 'B1' 6,189% 25/01/2035	USD	797.641	757.031	0,04
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	2.015.210	1.059.150	0,05
Mid-State Capital Corp. Trust 'M1', 144A 6,083% 15/10/2040	USD	100.265	97.503	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'A4' 4,789% 25/03/2034	USD	1.239.797	1.128.113	0,05
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'A4' 4,769% 25/09/2034	USD	304.448	270.092	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC8 'M1' 5,089% 25/09/2033	USD	3.894.482	3.836.984	0,18
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7AR '3A' 3,215% 25/09/2034	USD	546.765	510.823	0,02
Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-R4 'CB2', 144A 3,207% 26/08/2047	USD	1.946.000	1.797.372	0,08
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN 5,13% 25/01/2042	USD	1.188.412	1.179.952	0,06
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN 'A', 144A 4,54% 25/02/2042	USD	969.253	946.932	0,04
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN 'A', 144A 5,14% 25/05/2042	USD	2.248.505	2.113.473	0,10
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 4,944% 25/10/2035	USD	172.384	160.890	0,01
Mosaic Solar Loan Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 2,1% 20/04/2046	USD	358.633	312.554	0,01
National City Mortgage Capital Trust, Series 2008-1 '2A1' 6% 25/03/2038	USD	381.222	366.844	0,02
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 5,375% 15/07/2036	USD	4.582.000	4.388.402	0,21
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 5,737% 15/01/2039	USD	5.000.000	4.791.263	0,23
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,617% 15/01/2037	USD	1.000.000	860.030	0,04
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,917% 15/11/2032	USD	1.000.000	861.290	0,04
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'D', 144A 6,625% 15/07/2036	USD	2.175.000	1.940.752	0,09
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-6 'M1' 5,109% 25/01/2034	USD	268.011	260.645	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 2,855% 25/03/2032	USD	59.496	58.889	0,00
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	11.740.267	11.068.001	0,52
New Residential Mortgage LLC 'A', 144A 5,437% 25/07/2025	USD	1.513.596	1.429.630	0,07
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 4,857% 25/06/2036	USD	97.368	84.518	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	7.775.281	7.102.087	0,33

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)

NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	4.950.996	4.334.005	0,20
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	8.673.986	7.703.620	0,36
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	8.536.695	7.563.527	0,36
NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025	USD	1.069.702	993.237	0,05
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	618.961	632.018	0,03
Oakwood Mortgage Investors, Inc., Series 2000-C 'A1' 7,72% 15/04/2030	USD	137.803	137.192	0,01
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2001-C 'A4' 7,405% 15/06/2031	USD	3.676.867	539.122	0,03
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	5.000.000	4.360.367	0,21
One Market Plaza Trust 'A', 144A 3,614% 10/02/2032	USD	8.200.000	7.896.413	0,37
One Market Plaza Trust, Series 2017-1MKT 'D', 144A 4,146% 10/02/2032	USD	3.000.000	2.774.216	0,13
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 4,709% 25/08/2033	USD	1.381.642	1.318.689	0,06
Oxford Finance Funding LLC 'A2', 144A 4,459% 15/02/2027	USD	863.964	857.119	0,04
Oxford Finance Funding LLC 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030	USD	5.500.000	5.025.571	0,24
Park Place Securities, Inc., FRN, Series 2004-WCW1 'M3' 5,639% 25/09/2034	USD	1.287.264	1.252.306	0,06
Park Place Securities, Inc., FRN, Series 2004-WHQ1 'M4' 5,539% 25/09/2034	USD	441.467	413.420	0,02
PHH Mortgage Trust, FRN, Series 2008-CIM1 '13A1' 6,018% 25/06/2038	USD	1.689.498	1.599.795	0,08
PMC PLS ESR Issuer LLC 'A', 144A 5,114% 25/02/2027	USD	5.668.319	5.386.922	0,25
PMT Issuer Trust, FRN, Series 2021-FT1 'A', 144A 7,044% 25/03/2026	USD	15.000.000	14.594.727	0,69
PMT Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,737% 25/06/2027	USD	19.000.000	18.282.720	0,86
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 6,894% 25/02/2023	USD	10.762.000	10.562.902	0,50
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 6,694% 25/08/2025	USD	17.400.000	17.131.198	0,81
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	USD	20.000.000	19.296.630	0,91
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 6,394% 25/04/2023	USD	22.050.000	20.830.408	0,98
PRET LLC 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	12.094.625	11.243.504	0,53
PRET LLC, FRN 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	7.967.575	7.020.055	0,33
PRET LLC 'A1', 144A 5,24% 25/04/2052	USD	4.454.301	4.304.170	0,20
PRET LLC 'A1', 144A 5,927% 25/06/2052	USD	14.560.083	14.068.110	0,66
PRET LLC 'A1', 144A 6,559% 25/08/2052	USD	6.497.923	6.424.125	0,30
PRET LLC 'A1', 144A 3,721% 25/07/2051	USD	6.206.201	5.826.843	0,27
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	3.623.624	3.323.349	0,16

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Progress Residential Trust, Series 2021-SFR5 'D', 144A 2,109% 17/07/2038	USD	1.750.000	1.486.820	0,07
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR3 'E1', 144A 2,538% 17/05/2026	USD	1.000.000	849.752	0,04
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR1 'F', 144A 2,757% 17/04/2038	USD	3.000.000	2.534.076	0,12
PRPM LLC 'A1', 144A 2,951% 25/10/2025	USD	7.080.149	6.852.236	0,32
PRPM LLC, Series 2020-6 'A1', 144A 2,363% 25/11/2025	USD	1.633.724	1.517.271	0,07
PRPM LLC 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	2.504.874	2.263.629	0,11
PRPM LLC, FRN, Series 2021-2 'A1', 144A 2,115% 25/03/2026	USD	2.546.014	2.359.234	0,11
PRPM LLC 'A1', 144A 1,867% 25/08/2026	USD	5.869.377	5.357.980	0,25
PRPM LLC, FRN 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	3.796.773	3.425.576	0,16
PRPM LLC 'A1', 144A 2,363% 25/10/2026	USD	4.757.397	4.312.915	0,20
PRPM LLC 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	7.258.639	6.904.135	0,33
PRPM LLC 'A1', 144A 5,56% 25/06/2027	USD	11.540.004	11.041.713	0,52
PRPM LLC 'A1', 144A 6,9% 27/09/2027	USD	5.063.444	5.036.644	0,24
PRPM LLC 'A1', 144A 5,5% 25/08/2067	USD	7.423.125	7.311.536	0,34
PRPM Trust 'A1', 144A 4,4% 25/04/2067	USD	2.913.634	2.789.983	0,13
RALI Trust, FRN, Series 2006-QA2 '2A1' 5,091% 25/02/2036	USD	1.356.528	1.063.492	0,05
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA5 'A2' 4,173% 25/04/2035	USD	277.221	247.071	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS5 'A6' 6% 25/05/2036	USD	405.198	325.118	0,02
RAMP Trust, FRN, Series 2006-RZ3 'M1' 4,739% 25/08/2036	USD	250.877	242.013	0,01
Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	7.048.949	5.149.016	0,24
RBSP Resecuritization Trust, FRN, Series 2009-8 '7A1', 144A 57,778% 26/09/2037	USD	197.548	644.255	0,03
ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 5,064% 25/06/2055	USD	1.739.802	1.623.691	0,08
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A1 'A1' 5,5% 25/04/2035	USD	1.216.417	1.153.245	0,05
RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-1 'A', 144A 5,14% 25/05/2047	USD	608.897	588.440	0,03
RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-4A 'A', 144A 4,659% 25/05/2047	USD	1.095.026	1.027.760	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-1 'HT' 3% 25/01/2056	USD	537.602	479.028	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-3 'HT' 3,25% 25/07/2056	USD	1.173.970	1.060.158	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-2 'HT' 3% 25/11/2057	USD	1.120.607	994.091	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'HT' 3% 25/03/2058	USD	2.778.296	2.453.081	0,12
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058	USD	958.718	850.657	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058	USD	723.225	641.792	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'HT' 3% 25/02/2059	USD	954.659	840.975	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-1 'M' 4,75% 25/05/2057	USD	2.878.243	2.608.538	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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057	USD	3.000.000	2.659.084	0,13
Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'M', 144A 4,75% 25/03/2058	USD	1.740.000	1.472.095	0,07
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN 'M1', 144A 4% 25/01/2056	USD	1.435.396	1.415.775	0,07
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M1', 144A 4% 25/08/2056	USD	1.980.738	1.924.434	0,09
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055	USD	5.017.908	4.509.872	0,21
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	19.461.000	17.264.338	0,81
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN 'M2', 144A 4,75% 25/07/2056	USD	7.905.000	7.100.639	0,33
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'M45T' 4,5% 25/06/2057	USD	1.072.277	1.047.797	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M55D' 4% 25/03/2058	USD	3.139.214	3.011.451	0,14
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058	USD	1.002.746	955.854	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058	USD	712.237	678.880	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'M55D' 4% 25/02/2059	USD	728.390	694.414	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MA' 3% 25/05/2057	USD	39.372	36.580	0,00
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	3.953.362	3.441.796	0,16
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'MT' 3% 25/02/2059	USD	1.286.942	1.124.528	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	5.290.069	4.681.931	0,22
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M1' 4,899% 25/02/2034	USD	2.434.974	2.399.801	0,11
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1A '1A3', 144A 6,45% 25/09/2036	USD	168.810	166.579	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-4 '1A1' 4,559% 20/07/2033	USD	265.673	234.876	0,01
SLM Student Loan Trust, FRN, 144A 2,596% 15/12/2033	EUR	599.868	611.876	0,03
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,596% 15/12/2033	EUR	2.999.338	3.059.381	0,14
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,093% 25/01/2040	EUR	2.500.000	2.459.290	0,12
Soundview Home Loan Trust, FRN 'M7' 5,589% 25/07/2035	USD	4.663.000	4.380.456	0,21
STAR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 3,654% 25/10/2037	USD	58.164	49.198	0,00
Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	3.759.401	3.011.587	0,14
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A' 3,784% 25/02/2035	USD	669.400	624.107	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-18 '3A1' 3,567% 25/12/2034	USD	795.465	734.391	0,03

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A2' 3,598% 25/02/2035	USD	266.767	253.646	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'A3' 5,124% 25/06/2034	USD	350.415	317.535	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 1,859% 19/04/2035	USD	135.459	123.018	0,01
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-26A '3A5' 3,806% 25/09/2033	USD	271.618	261.578	0,01
Structured Asset Securities Corp., FRN 'M5' 5,529% 25/02/2035	USD	655.944	617.883	0,03
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN 'M5' 5,334% 25/05/2035	USD	470.382	442.802	0,02
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-RM1 'M3', 144A 6,239% 25/05/2047	USD	11.565.302	10.283.540	0,48
Sunbird Engine Finance LLC, Series 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045	USD	2.210.576	1.769.428	0,08
TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '1A1' 6% 25/07/2036	USD	231.514	91.499	0,00
Terwin Mortgage Trust, FRN 'M2' 5,639% 25/06/2035	USD	447.853	430.613	0,02
TH MSR issuer Trust, FRN, Series 2019-FT1 'A', 144A 7,189% 25/06/2024	USD	4.080.000	3.825.666	0,18
Thornburg Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2005-1 'A4' 2,115% 25/04/2045	USD	2.440.261	2.222.812	0,10
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., Series 2017-A 'A', 144A 4,212% 17/05/2032	USD	883.119	760.111	0,04
TIAA Bank Mortgage Loan Trust, FRN 'A1', 144A 4% 25/11/2048	USD	542.723	505.578	0,02
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'E', 144A 4,216% 17/01/2036	USD	4.255.000	4.142.112	0,20
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 6,239% 25/11/2031	USD	704.003	685.457	0,03
TVC Mortgage Trust, Series 2020-RTL1 'A1', 144A 3,474% 25/09/2024	USD	292.783	292.131	0,01
UMBS 2% 01/05/2051	USD	2.793.408	2.306.733	0,11
UMBS 4,5% 01/05/2052	USD	15.169.245	14.697.902	0,69
UMBS 7% 01/01/2053	USD	4.000.000	4.149.843	0,20
UMBS AS4821 4% 01/04/2045	USD	968.498	934.455	0,04
UMBS AZ4750 3,5% 01/10/2045	USD	349.525	326.825	0,02
UMBS BA3100 3,5% 01/01/2046	USD	336.382	314.395	0,02
UMBS BN4430 5% 01/01/2049	USD	281.470	280.442	0,01
VCAT LLC 'A1', 144A 1,917% 25/09/2051	USD	7.323.369	6.422.461	0,30
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	4.161.084	3.996.294	0,19
VMC Finance LLC, FRN 'A', 144A 5,989% 18/01/2037	USD	7.458.750	7.222.375	0,34
VOLT CV LLC 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	3.945.390	3.487.758	0,16
VOLT XCIII LLC, Series 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	1.947.351	1.765.137	0,08
VOLT XCIV LLC, Series 2021-NPL3 'A1', 144A 2,239% 27/02/2051	USD	4.236.950	3.860.055	0,18
VOLT XCVI LLC, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	3.028.435	2.765.055	0,13

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)

WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2001-AR3 '1A' 2,572% 25/11/2041	USD	1.257.774	1.179.462	0,06
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN '1A' 2,243% 19/12/2039	USD	317.821	306.030	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '5A1' 6% 25/03/2035	USD	518.323	458.081	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2002-AR18 'A' 2,941% 25/01/2033	USD	195.815	183.734	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN 'A1' 4,789% 25/10/2044	USD	287.606	250.457	0,01
Wells Fargo Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-PA4 '1A1' 4,696% 25/07/2037	USD	273.792	236.899	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-2 'M8' 5,569% 25/01/2035	USD	2.500.000	2.480.799	0,12
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR11 'A6' 4,046% 25/08/2036	USD	24.370	22.376	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,148% 15/09/2046	USD	1.285.000	1.166.552	0,06
		1.074.927.671	50.64	
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari		1.719.253.241	81,00	

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Contratti To-Be-Announced (TBA)				
Stati Uniti d'America				
UMBS 5% 25/01/2050	USD	100.000.000	98.875.000	4,66
UMBS 4,5% 25/01/2052	USD	140.000.000	135.368.401	6,38
UMBS 5,5% 25/01/2053	USD	70.000.000	70.426.597	3,32
UMBS 6% 25/01/2053	USD	10.000.000	10.181.638	0,48
			314.851.636	14,84
Totale Contratti To-Be-Announced (TBA)			314.851.636	14,84
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			2.360.718.933	111,23

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

Obbligazioni societarie

Grecia				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024*	EUR	8.703.254	8.790.918	0,41
			8.790.918	0,41
Irlanda				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 12/06/2022*	EUR	376.990	380.788	0,02
			380.788	0,02
Totale Obbligazioni societarie			9.171.706	0,43

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Stati Uniti d'America				
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN '2A1' 4,188% 25/08/2037*	USD	849.526	340.550	0,02
Banc of America Funding Trust, FRN '5A1' 2,762% 25/01/2035*	USD	49.717	46.689	0,00
Bank of America Corp., FRN 5,707% 25/10/2036*	USD	484.528	133.603	0,01
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028*	USD	2.200.000	907.500	0,04
GNMA 2,5% 20/02/2050*	USD	383.936	314.049	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN '2A' 3,725% 25/12/2034*	USD	232.506	206.300	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1 '1A16' 6% 25/03/2036*	USD	160.027	86.172	0,00

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 (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN '2A3' 3,46% 25/04/2037*	USD	63.867	40.195	0,00
STARM Mortgage Loan Trust, FRN 4,164% 25/01/2037*	USD	46.799	37.186	0,00
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-RM1 'M4', 144A 7,389% 25/05/2047	USD	4.477.151	3.612.501	0,17
			5.724.745	0,27
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			5.724.745	0,27
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
			14.896.451	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, FRN [†]	USD	31.021.315	31.021.315	1,46
			31.021.315	1,46
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			31.021.315	1,46
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			31.021.315	1,46
Totale Investimenti			2.406.636.699	113,39
Liquidità			69.407.009	3,27
Altre Attività/(Passività)			(353.561.658)	(16,66)
Totale Attivo netto			2.122.482.050	100,00

[†] 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 Asset Backed Securities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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, 31/03/2023	2.069	USD	424.209.656	453.045	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				453.045	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2023	4.929	USD	531.138.255	(3.785.090)	(0,18)
US 10 Year Note, 22/03/2023	27	USD	3.024.000	(21.296)	0,00
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	7	USD	824.578	(5.029)	0,00
US Ultra Bond, 22/03/2023	21	USD	2.808.094	(19.957)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(3.831.372)	(0,18)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(3.378.327)	(0,16)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	126.173	USD	133.860	03/01/2023	J.P. Morgan	1.002	0,00
EUR	3.885	USD	4.147	04/01/2023	J.P. Morgan	6	0,00
EUR	2.000.000	USD	2.131.124	09/02/2023	ANZ	12.248	0,00
EUR	2.595.413	USD	2.744.937	09/02/2023	RBC	36.530	0,00
EUR	17.000.000	USD	17.973.879	09/02/2023	UBS	244.779	0,01
GBP	10.315.091	USD	12.173.499	09/02/2023	UBS	296.311	0,01
USD	1.273.313	AUD	1.850.834	09/02/2023	Westpac Banking	14.943	0,00
USD	8.015.827	GBP	6.569.841	09/02/2023	Merrill Lynch	73.612	0,00
USD	766.184	GBP	618.247	09/02/2023	Standard Chartered	18.792	0,00
USD	2.318.148	GBP	1.900.000	09/02/2023	UBS	21.257	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **719.480** **0,02**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	18.497	USD	19.714	03/01/2023	J.P. Morgan	57	0,00
EUR	259.814	USD	276.551	04/01/2023	J.P. Morgan	1.174	0,00
EUR	579.209.892	USD	604.579.385	31/01/2023	J.P. Morgan	15.775.675	0,76
USD	130.521	EUR	121.585	31/01/2023	J.P. Morgan	299	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **15.777.205** **0,76**

Classe di azioni coperta in GBP

USD	3.390	GBP	2.799	03/01/2023	J.P. Morgan	9	0,00
GBP	87	USD	105	04/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
GBP	777.952	USD	935.439	31/01/2023	J.P. Morgan	4.817	0,00
USD	1.970.862	GBP	1.610.435	31/01/2023	J.P. Morgan	24.444	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **29.270** **0,00**

Classe di azioni coperta in SEK

SEK	2.031.778.699	USD	195.532.199	31/01/2023	J.P. Morgan	67.302	0,00
USD	30.573	SEK	311.561	31/01/2023	J.P. Morgan	578	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **67.880** **0,00**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **16.593.835** **0,78**

USD	9.535	EUR	8.988	03/01/2023	J.P. Morgan	(71)	0,00
USD	11.462	EUR	10.738	04/01/2023	J.P. Morgan	(17)	0,00
AUD	160.070	USD	109.125	09/02/2023	J.P. Morgan	(295)	0,00
CAD	53.516	USD	39.899	09/02/2023	J.P. Morgan	(373)	0,00
GBP	1.000.000	USD	1.210.822	09/02/2023	HSBC	(1.932)	0,00
GBP	30.591	USD	37.623	09/02/2023	UBS	(642)	0,00
USD	7.743.934	AUD	12.095.172	09/02/2023	Barclays	(479.492)	(0,02)
USD	9.240.975	CAD	12.566.941	09/02/2023	UBS	(40.855)	0,00
USD	41.044.827	DKK	304.626.530	09/02/2023	J.P. Morgan	(2.871.178)	(0,15)
USD	3.631.152	EUR	3.439.040	09/02/2023	ANZ	(54.419)	0,00
USD	1.815.419	EUR	1.743.479	09/02/2023	HSBC	(53.043)	0,00
USD	3.063.913	EUR	2.885.747	09/02/2023	J.P. Morgan	(28.701)	0,00
USD	58.147	EUR	55.122	09/02/2023	Merrill Lynch	(927)	0,00
USD	343.360.737	EUR	345.930.656	09/02/2023	State Street	(27.368.231)	(1,29)
USD	8.184.476	EUR	7.751.500	09/02/2023	UBS	(122.697)	(0,01)
USD	243.631.256	GBP	215.417.965	09/02/2023	BNP Paribas	(16.785.361)	(0,79)
USD	3.423.065	GBP	3.019.167	09/02/2023	HSBC	(226.776)	(0,01)
USD	30.067	GBP	25.000	09/02/2023	Standard Chartered	(155)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(48.035.165)** **(2,27)**

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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							
USD	484.846	EUR	454.917	03/01/2023	J.P. Morgan	(1.397)	0,00
USD	6.980	EUR	6.557	04/01/2023	J.P. Morgan	(30)	0,00
EUR	164.586	USD	176.682	31/01/2023	J.P. Morgan	(404)	0,00
USD	17.782.893	EUR	16.797.159	31/01/2023	J.P. Morgan	(207.479)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	3.612	USD	4.374	03/01/2023	J.P. Morgan	(12)	0,00
USD	18.852	GBP	15.654	04/01/2023	J.P. Morgan	(54)	0,00
GBP	597.600.916	USD	724.016.529	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.738.359)	(0,09)
USD	347.989	GBP	289.225	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.576)	0,00
Classe di azioni coperta in SEK							
SEK	2.620.922	USD	253.343	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.027)	0,00
USD	29.124	SEK	304.052	31/01/2023	J.P. Morgan	(148)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività							(1.950.486) (0,09)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività							(49.985.651) (2,36)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività							(33.391.816) (1,58)

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	-	520.000
Liquidità	BNP Paribas	USD	-	16.300.000
Liquidità	Citigroup	USD	-	710.000
Liquidità	Goldman Sachs	USD	12.379.859	-
Liquidità	State Street	USD	-	26.710.000
Liquidità	UBS	USD	430.000	-
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	-	2.970.000
			12.809.859	47.210.000

Global Bond Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in dollari USA, tramite una selezione di mercati, strumenti e valute. Il Fondo investe principalmente in titoli a reddito fisso nazionali, internazionali, dei mercati emergenti ed europei con varie scadenze, denominati in dollari USA e in altre valute, tra cui titoli garantiti da attività (compresi i titoli garantiti da mutui ipotecari), titoli di partecipazione a finanziamenti e cessioni di crediti, nella misura in cui tali strumenti siano cartolarizzati.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Australia

Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	1.400.000	1.644.139	0,18
			1.644.139	0,18

Cile

Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	1.240.000	1.116.286	0,12
			1.116.286	0,12

Stati Uniti d'America

BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	1.625.000	1.717.587	0,18
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.300.000	1.135.477	0,12
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	3.105.000	2.213.661	0,24
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.320.000	1.068.438	0,12
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.215.000	1.028.341	0,11
			7.163.504	0,77

Totale Obbligazioni convertibili			9.923.929	1,07
---	--	--	------------------	-------------

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	2.175.000	2.101.884	0,22
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	2.100.000	2.143.862	0,23
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	350.000	360.736	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	1.600.000	1.178.323	0,13
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	2.072.000	1.946.028	0,21
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	1.625.000	1.321.336	0,14
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	1.963.000	1.491.576	0,16
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	2.475.000	1.841.224	0,20
			12.384.969	1,33

Belgio

Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	2.950.000	2.734.584	0,29
			2.734.584	0,29

Brasile

MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	1.720.000	1.331.968	0,14
			1.331.968	0,14

Canada

NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	1.235.000	1.011.229	0,11
--	-----	-----------	-----------	------

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	1.650.000	1.600.160	0,17
Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032	USD	3.175.000	2.795.417	0,30
			5.406.806	0,58

Cina

Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	2.450.000	1.954.631	0,21
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,875% 19/06/2029	USD	1.990.000	1.771.932	0,19
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	2.875.000	2.638.753	0,29
			6.365.316	0,69

Colombia

Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	770.000	626.277	0,07
			626.277	0,07

Danimarca

Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	14.000.000	2.027.347	0,22
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	20.000.000	2.909.145	0,31
			4.936.492	0,53

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	1.900.000	1.806.525	0,19
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	875.000	941.787	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 21/11/2024	USD	2.425.000	2.295.287	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 05/12/2025	GBP	300.000	325.427	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	3.525.000	3.346.398	0,36
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	1.000.000	981.476	0,11
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	2.150.000	2.106.261	0,22
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	2.800.000	2.628.330	0,28
			14.431.491	1,55

Germania

BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	2.200.000	2.317.533	0,25
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	1.625.000	1.563.996	0,17
Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024	USD	1.925.000	1.859.985	0,20
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4,375% 21/06/2028	USD	825.000	792.012	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	2.675.000	2.636.683	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania (seguito)

Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.550.000	1.576.326	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.100.000	901.603	0,10
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.900.000	1.496.596	0,16
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	3.000.000	2.602.717	0,28
			15.747.451	1,69

India

ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	2.740.000	2.559.030	0,27
			2.559.030	0,27

Irlanda

AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	3.125.000	2.737.047	0,29
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	2.325.000	2.149.749	0,23
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	1.200.000	1.179.043	0,13
			6.065.839	0,65

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	3.000.000	3.244.658	0,35
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	2.650.000	2.326.068	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,25% Perpetual	EUR	1.050.000	1.084.005	0,11
			6.654.731	0,71

Kazakistan

KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	950.000	786.343	0,08
			786.343	0,08

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	3.000.000	2.505.539	0,27
			2.505.539	0,27

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.950.000	2.072.461	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	3.500.000	3.303.564	0,35
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.800.000	2.973.875	0,32
QPark Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	2.475.000	2.433.794	0,26

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.525.000	1.361.816	0,15
			12.145.510	1,30

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	700.000	671.189	0,07
			671.189	0,07

Qatar

Ooredoo International Finance Ltd., 144A 2,625% 08/04/2031	USD	1.706.000	1.469.818	0,16
			1.469.818	0,16

Spagna

Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	2.200.000	2.175.241	0,23
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	2.700.000	2.770.728	0,30
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	3.000.000	2.926.469	0,31
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.345.000	2.195.473	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	2.300.000	2.091.908	0,23
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	3.000.000	2.327.579	0,25
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	800.000	717.312	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	300.000	319.361	0,03
			15.524.071	1,67

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	1.800.000	1.487.959	0,16
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.190.000	2.039.074	0,22
			3.527.033	0,38

Svizzera

Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026	USD	2.155.000	1.842.548	0,20
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2026	EUR	1.400.000	1.345.780	0,15
Syngenta Finance NV, 144A 4,441% 24/04/2023	USD	500.000	497.823	0,05
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	650.000	642.810	0,07
Aquarius & Investments plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	100.000	107.085	0,01
			4.436.046	0,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,625% 31/03/2036	USD	5.200.000	4.199.914	0,45
			4.199.914	0,45

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	2.500.000	2.646.219	0,28
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	950.000	909.591	0,10
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	2.100.000	1.815.429	0,20
HSBC Holdings plc, FRN 4,755% 09/06/2028	USD	2.200.000	2.082.279	0,22
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	2.900.000	3.159.604	0,34
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	3.850.000	3.959.169	0,42
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.400.000	2.931.569	0,31
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,766% 08/03/2024	USD	3.100.000	3.083.334	0,33
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	1.200.000	1.374.414	0,15
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032	USD	4.025.000	3.038.650	0,33
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.900.000	1.569.479	0,17
			26.569.737	2,85

Stati Uniti d'America

American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	2.270.000	2.075.349	0,22
Aon Corp. 2,8% 15/05/2030	USD	1.650.000	1.412.551	0,15
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	2.130.000	1.669.621	0,18
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	2.800.000	2.157.228	0,23
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	650.000	586.027	0,06
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	850.000	851.757	0,09
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.900.000	2.326.439	0,25
Bank of America Corp., FRN 5,015% 22/07/2033	USD	975.000	924.429	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	900.000	746.756	0,08
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	5.614.000	5.424.286	0,58
Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	700.000	722.823	0,08
Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	USD	3.325.000	3.281.682	0,35
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	2.500.000	2.302.901	0,25
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	1.375.000	890.974	0,10
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	2.825.000	2.195.684	0,24
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	1.850.000	1.499.116	0,16
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	3.125.000	3.147.569	0,34

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	3.280.000	1.712.252	0,18
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	1.875.000	1.516.603	0,16
Crown Castle, Inc., REIT 3,3% 01/07/2030	USD	2.550.000	2.229.917	0,24
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	1.750.000	1.724.756	0,19
Diamondback Energy, Inc. 3,25% 01/12/2026	USD	2.325.000	2.163.916	0,23
Energy Transfer LP 2,9% 15/05/2025	USD	2.550.000	2.403.349	0,26
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	2.300.000	2.207.358	0,24
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	1.250.000	939.602	0,10
Fox Corp. 4,709% 25/01/2029	USD	2.092.000	2.029.657	0,22
Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	3.550.000	2.952.432	0,32
Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051	USD	3.680.000	2.808.881	0,30
Global Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	2.335.000	2.142.059	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.250.000	996.074	0,11
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	100.000	85.825	0,01
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.590.000	1.532.942	0,16
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	3.425.000	2.758.613	0,30
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	4.400.000	3.953.151	0,42
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	2.160.000	1.852.578	0,20
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	1.550.000	1.252.021	0,13
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	1.500.000	1.530.032	0,16
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,953% 04/02/2032	USD	6.723.000	5.152.117	0,55
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	3.745.000	3.627.585	0,39
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	2.700.000	2.290.590	0,25
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	2.270.000	1.964.166	0,21
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.735.000	2.632.114	0,28
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,95% 09/04/2030	USD	2.375.000	2.076.770	0,22
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	3.225.000	2.427.238	0,26
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	1.584.102	1.579.635	0,17
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	2.899.000	2.510.929	0,27
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	1.890.000	1.423.123	0,15
NVIDIA Corp. 2,85% 01/04/2030	USD	3.450.000	3.030.160	0,33
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	3.000.000	2.815.922	0,30
Republic Services, Inc. 1,45% 15/02/2031	USD	2.000.000	1.544.473	0,17
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	2.300.000	1.633.000	0,18
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	1.530.000	1.181.810	0,13
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	1.750.000	1.655.272	0,18
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	3.528.000	3.273.714	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	1.160.000	964.304	0,10
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	1.575.000	1.445.823	0,15
SVB Financial Group, FRN 4,1% Perpetual Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	2.540.000	1.466.396	0,16
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.970.000	1.537.715	0,16
TransDigm, Inc. 4,625% 15/01/2029	USD	3.700.000	2.915.877	0,31
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	1.150.000	1.013.685	0,11
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	2.201.000	1.830.957	0,20
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	EUR	3.100.000	2.889.939	0,31
Vontier Corp. 2,4% 01/04/2028	USD	1.850.000	1.465.785	0,16
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	2.425.000	1.946.537	0,21
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5,05% 15/03/2042	USD	2.075.000	1.717.354	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041	USD	875.000	672.006	0,07
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	2.350.000	1.704.371	0,18
		1.678.000	1.422.868	0,15
		134.819.445	14,46	

Totale Obbligazioni societarie 285.899.599 30,67

Titoli di stato

Australia

Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	31.120.000	16.567.278	1,78
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	7.670.000	4.157.666	0,44
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	2.660.000	2.112.296	0,23
		22.837.240	2,45	

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036	EUR	2.980.000	2.167.237	0,23
		2.167.237	0,23	

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038	EUR	7.590.000	6.690.877	0,72
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	1.610.000	1.207.531	0,13
		7.898.408	0,85	

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Canada

Canada Government Bond 1,5% 01/12/2031	CAD	26.320.000	16.778.843	1,80
Province of Ontario Canada 2,9% 02/06/2049	CAD	2.290.000	1.329.301	0,14
Province of Quebec Canada 3,5% 01/12/2048	CAD	2.150.000	1.401.047	0,15

19.509.191 2,09

Cina

Agricultural Development Bank of China 2,96% 17/04/2030	CNY	58.000.000	8.404.327	0,90
China Development Bank 3,3% 03/03/2026	CNY	29.000.000	4.294.012	0,46
China Development Bank 3,43% 14/01/2027	CNY	29.000.000	4.299.811	0,46
China Development Bank 3,07% 10/03/2030	CNY	59.000.000	8.593.376	0,92
China Government Bond 3,27% 19/11/2030	CNY	94.000.000	14.089.388	1,51
China Government Bond 2,89% 18/11/2031	CNY	28.000.000	4.062.901	0,44
China Government Bond 2,69% 15/08/2032	CNY	81.000.000	11.577.099	1,24
China Government Bond 3,86% 22/07/2049	CNY	45.000.000	7.226.779	0,77
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNY	5.000.000	796.853	0,09
China Government Bond 3,32% 15/04/2052	CNY	3.000.000	443.830	0,05
Export-Import Bank of China (The) 3,23% 23/03/2030	CNY	50.000.000	7.351.885	0,79

71.140.261 7,63

Colombia

Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	5.136.000.000	798.588	0,08
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	3.050.000	3.040.393	0,33

3.838.981 0,41

Repubblica Ceca

Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	27.200.000	895.132	0,10
---	-----	------------	---------	------

895.132 0,10

Danimarca

Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	15.640.000	1.941.146	0,21
--	-----	------------	-----------	------

1.941.146 0,21

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	2.620.000	2.184.528	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	1.030.000	798.488	0,09

2.983.016 0,32

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Ecuador

Ecuador Government Bond, Reg. S, FRN 1,5% 31/07/2040	USD	970.000	399.171	0,04
---	-----	---------	---------	------

399.171 0,04

Egitto

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	1.930.000	1.599.874	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	2.050.000	1.529.804	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.240.000	769.101	0,08

3.898.779 0,42

Francia

Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	1.100.000	887.640	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	1.220.000	1.004.317	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	2.700.000	2.244.861	0,24

4.136.818 0,44

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.300.000	2.384.080	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	880.000	1.146.363	0,12
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	3.195.000	3.203.279	0,34
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	2.040.000	1.874.821	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	4.770.000	3.610.978	0,39

12.219.521 1,31

Ungheria

Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	225.000.000	405.346	0,04
--	-----	-------------	---------	------

405.346 0,04

India

Export-Import Bank of India, Reg. S 3,875% 01/02/2028	USD	2.350.000	2.179.931	0,23
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,25% 15/01/2030	USD	2.330.000	2.017.396	0,22
Indian Railway Finance Corp. Ltd., 144A 3,57% 21/01/2032	USD	1.225.000	1.049.176	0,11

5.246.503 0,56

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 1,75% 24/04/2025	EUR	2.300.000	2.351.740	0,25
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	5.500.000.000	357.370	0,04
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	52.000.000.000	3.250.105	0,35
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	800.000	802.786	0,09
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	580.000	470.864	0,05
Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	1.510.000	1.433.584	0,15
			8.666.449	0,93

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0,875% 06/05/2024	USD	1.800.000	1.683.902	0,18
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	29.190.000	30.406.351	3,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2050	EUR	6.190.000	4.379.569	0,47
			36.469.822	3,91

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	1.700.000	1.440.085	0,15
			1.440.085	0,15

Giappone

Japan Government CPI Linked Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	1.792.000.000	10.272.416	1,10
Japan Government CPI Linked Bond, FRN 0,005% 10/03/2031	JPY	1.021.000.000	8.386.336	0,90
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2031	JPY	944.000.000	6.925.862	0,74
Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/06/2050	JPY	395.000.000	2.370.482	0,26
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	162.000.000	957.238	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	2.673.000.000	17.463.211	1,87
			46.375.545	4,97

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	1.660.000	1.394.050	0,15
			1.394.050	0,15

Malaysia

Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	MYR	14.900.000	3.360.116	0,36
			3.360.116	0,36

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Messico

Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	75.000.000	3.754.876	0,40
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	142.000.000	6.766.187	0,73
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	4.930.000	3.764.858	0,40
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	5.130.000	4.050.279	0,44
			18.336.200	1,97

Nuova Zelanda

New Zealand Government Bond 0,25% 15/05/2028	NZD	2.600.000	1.321.345	0,14
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	NZD	7.571.000	4.697.162	0,51
			6.018.507	0,65

Nigeria

Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.260.000	1.089.585	0,12
			1.089.585	0,12

Norvegia

Norway Government Bond, Reg. S, 144A 2,125% 18/05/2032	NOK	4.530.000	421.888	0,05
			421.888	0,05

Perù

Peru Bonos De Tesoreria, Reg. S 5,35% 12/08/2040	PEN	2.040.000	399.651	0,04
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	3.900.000	899.709	0,10
			1.299.360	0,14

Polonia

Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026	PLN	7.590.000	1.356.893	0,15
			1.356.893	0,15

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 3,75% 07/02/2034	EUR	1.770.000	1.415.135	0,15
			1.415.135	0,15

Sudafrica

South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	29.300.000	1.400.771	0,15
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	122.000.000	6.145.245	0,66
			7.546.016	0,81

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Corea del Sud

Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	500.000	523.472	0,06
			523.472	0,06

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	7.040.000	6.873.417	0,74
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	579.000	411.406	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	520.000	339.541	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	1.624.000	1.607.516	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	465.000	443.914	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	330.000	163.934	0,02
			9.839.728	1,06

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.270.000	1.943.937	0,21
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	290.000	235.794	0,02
Corp. Andina de Fomento 1,625% 23/09/2025	USD	5.240.000	4.751.611	0,51
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	1.430.000	1.033.285	0,11
			7.964.627	0,85

Svezia

Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 11/11/2033	SEK	14.400.000	1.299.444	0,14
			1.299.444	0,14

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	7.920.000	7.142.319	0,76
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	3.620.000	2.774.168	0,30
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	480.000	533.654	0,06
UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	5.790.000	3.113.242	0,33
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	6.090.000	7.545.335	0,81
			21.108.718	2,26

Stati Uniti d'America

University of Michigan 4,454% 01/04/2122	USD	2.300.000	1.877.132	0,20
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	3.620.000	2.268.298	0,24
US Treasury 1,75% 15/08/2041	USD	8.910.000	6.106.308	0,66
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	18.950.000	14.835.037	1,59
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	1.810.000	1.366.762	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

US Treasury Inflation Indexed, FRN 0,125% 15/01/2032	USD	7.254.000	6.841.769	0,73
			33.295.306	3,57

Totale Titoli di Stato

368.737.696 39,55

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Cayman

Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	989.197	781.790	0,08
			781.790	0,08

Finlandia

Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-FIN4 'A' 3,203% 18/11/2031	EUR	3.062.367	3.198.654	0,34
			3.198.654	0,34

Francia

CFHL, Reg. S, FRN, Series 2015-2 'D' 4,991% 28/06/2055	EUR	1.000.000	1.067.427	0,11
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 2,902% 22/01/2032	EUR	1.458.750	1.459.331	0,16
			2.526.758	0,27

Germania

E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 6,898% 25/02/2058	EUR	4.000.000	3.743.729	0,40
			3.743.729	0,40

Grecia

Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 1,264% 28/08/2039	EUR	650.288	666.593	0,07
			666.593	0,07

Irlanda

European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL2 'A' 4,418% 24/02/2058	EUR	642.064	652.066	0,07
Mulcair Securities No. 3 DAC, Reg. S, FRN 'B' 3,252% 24/04/2065	EUR	2.200.000	2.259.005	0,24
Portman Square DAC, FRN 'A', 144A 3,577% 25/10/2061	EUR	577.915	615.388	0,07
			3.526.459	0,38

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Italia

Palatino SPV, Reg. S, FRN 'AR' 4,942% 01/12/2045	EUR	2.165.087	2.247.493	0,24
Taurus Srl, FRN 'A' 1,333% 18/05/2030	EUR	328.785	341.239	0,04

2.588.732 0,28

Paesi Bassi

Delft BV, Reg. S, FRN 'C' 2,828% 17/10/2042	EUR	1.500.000	1.569.114	0,17
Delft BV, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 3,278% 17/10/2042	EUR	1.500.000	1.561.654	0,17
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'A' 3,803% 25/07/2036	EUR	956.136	962.708	0,10
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 4,823% 25/01/2037	EUR	998.807	1.002.126	0,11
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 3,703% 25/07/2038	EUR	441.431	449.344	0,05
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 2,763% 25/01/2039	EUR	1.399.269	1.380.586	0,15
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 2,903% 25/04/2039	EUR	3.796.871	3.798.631	0,40
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'B' 1,691% 20/02/2030	EUR	1.005.242	1.036.980	0,11

11.761.143 1,26

Spagna

IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,221% 22/03/2044	EUR	1.709.450	1.548.580	0,17
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,578% 31/10/2039	EUR	1.437.373	1.341.000	0,14

2.889.580 0,31

Regno Unito

Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 6,178% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.104.265	0,12
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 3,043% 15/06/2044	GBP	1.450.000	1.532.217	0,16
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 4,151% 15/09/2044	GBP	2.800.000	2.680.812	0,29
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007- 5X 'A1C' 4,322% 13/09/2045	GBP	1.245.820	1.342.591	0,14
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 2,26% 01/01/2061	EUR	651.795	572.568	0,06
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3,916% 15/10/2048	GBP	1.802.214	2.038.870	0,22
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2,903% 15/12/2050	GBP	923.089	1.047.014	0,11
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 3,743% 15/12/2050	GBP	1.637.254	1.844.553	0,20
Sage AR Funding, FRN 'B', 144A 4,94% 17/11/2051	GBP	2.500.000	2.778.569	0,30
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019- UK2 'A' 4,759% 17/11/2029	GBP	1.141.026	1.347.322	0,15
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'A' 4,589% 17/05/2031	GBP	2.000.000	2.326.946	0,25

18.615.727 2,00

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

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 5,106% 15/09/2034	USD	4.000.000	3.755.662	0,40
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-C 'A', 144A 2,115% 25/01/2061	USD	374.422	348.986	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	256.602	140.747	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	710.231	418.088	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	59.891	38.403	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	105.906	67.908	0,01
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-KEYS 'C', 144A 5,726% 15/06/2035	USD	1.800.000	1.713.242	0,18
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 5,039% 25/07/2046	USD	251.645	201.555	0,02
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	335.044	257.523	0,03
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'A', 144A 5,075% 15/12/2035	USD	2.100.000	2.004.009	0,22
BF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 5,275% 15/12/2035	USD	6.000.000	5.496.506	0,59
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,125% 15/07/2035	USD	4.000.000	3.866.687	0,41
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	412.534	398.712	0,04
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	5.870.590	5.583.996	0,60
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	2.348.236	2.224.393	0,24
Castlake Aircraft Structured Trust, Series 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039	USD	971.626	822.876	0,09
CFMT LLC, FRN 'A', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	2.394.502	2.307.581	0,25
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 3,398% 25/03/2037	USD	402.886	367.566	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-8 '1A11' 5,25% 25/07/2034	USD	896.864	840.990	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014- CR18 'D', 144A 4,905% 15/07/2047	USD	594.000	524.817	0,06
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-3 'AF5B' 6,095% 25/08/2035	USD	535.084	523.730	0,06
FHLMC, FRN, Series K038 'X1' 1,234% 25/03/2024	USD	16.448.616	158.111	0,02
FHLMC A64548 6% 01/08/2037	USD	3.525	3.595	0,00
FHLMC G00876 6,5% 01/01/2028	USD	904	930	0,00
FHLMC G05631 7,5% 01/05/2035	USD	3.291	3.445	0,00
FHLMC G05639 8% 01/08/2032	USD	1.924	2.016	0,00
FHLMC G05640 8,5% 01/08/2031	USD	2.270	2.410	0,00
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	551.523	519.351	0,06
FHLMC RE6004 3,5% 01/08/2049	USD	155.587	141.330	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '1A' 3% 25/09/2045	USD	205.280	190.387	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	59.336	54.905	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series MR-1 '1A' 3,5% 25/05/2045	USD	74.653	69.173	0,01

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC01 '2A' 4% 25/05/2045	USD	18.215	16.899	0,00
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '2A' 3,5% 25/09/2045	USD	166.487	156.734	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	95.204	89.707	0,01
FNMA MA3647 3,5% 01/04/2049	USD	28.823	26.181	0,00
FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049	USD	192.597	184.226	0,02
FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049	USD	98.098	89.109	0,01
GNMA, Series 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	1.399.488	169.936	0,02
GNMA BK5991 5% 20/12/2048	USD	29.252	28.839	0,00
GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049	USD	55.624	54.182	0,01
Greystone CRE Notes Ltd., FRN 'A', 144A 4,895% 15/07/2039	USD	2.000.000	1.909.309	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PTC 'A', 144A 5,325% 15/04/2031	USD	2.500.000	2.267.714	0,24
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 3,453% 25/06/2037	USD	369.833	292.442	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,803% 15/04/2047	USD	1.515.000	1.387.361	0,15
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,132% 15/09/2047	USD	290.000	247.632	0,03
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 3,013% 25/12/2034	USD	161.542	150.068	0,02
METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	1.074.779	564.880	0,06
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,684% 25/02/2035	USD	488.615	468.681	0,05
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 4,944% 25/10/2035	USD	235.931	220.200	0,02
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 5,375% 15/07/2036	USD	2.451.000	2.347.441	0,25
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 6,894% 25/02/2023	USD	3.500.000	3.435.250	0,37
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 6,694% 25/08/2025	USD	2.500.000	2.461.379	0,26
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	USD	5.000.000	4.824.158	0,52
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-F11 'A', 144A 6,394% 25/04/2023	USD	5.500.000	5.195.793	0,56
PRPM LLC 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	2.680.773	2.549.847	0,27
PRPM LLC 'A1', 144A 5,56% 25/06/2027	USD	3.550.770	3.397.450	0,36
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	142.644	112.169	0,01
Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	2.819.580	2.059.606	0,22
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A' 4,769% 25/12/2032	USD	713.155	655.018	0,07
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-4 'A' 5,009% 25/03/2033	USD	375.764	341.874	0,04
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A6 '2A6' 6% 25/07/2036	USD	187.472	105.699	0,01
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058	USD	382.566	339.445	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)

Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058	USD	250.251	222.073	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058	USD	249.439	237.775	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058	USD	242.160	230.819	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	872.466	759.569	0,08
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 2,093% 25/07/2039	EUR	1.340.050	1.372.237	0,14
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,596% 15/12/2033	EUR	2.999.339	3.059.381	0,33
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,093% 25/01/2040	EUR	4.000.000	3.934.864	0,42
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 '6A' 3,693% 25/02/2034	USD	342.863	311.193	0,03
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'D', 144A 3,672% 17/01/2036	USD	2.500.000	2.425.983	0,26
UMBS 251898 6,5% 01/08/2028	USD	560	582	0,00
UMBS 252589 6,5% 01/05/2029	USD	802	825	0,00
UMBS 253794 6,5% 01/05/2031	USD	1.144	1.188	0,00
UMBS 253894 6,5% 01/08/2031	USD	3.977	4.100	0,00
UMBS 485674 6,5% 01/03/2029	USD	1.099	1.130	0,00
UMBS 490758 6,5% 01/03/2029	USD	16.944	17.524	0,00
UMBS 496029 6,5% 01/01/2029	USD	36	37	0,00
UMBS 527244 6,5% 01/11/2029	USD	16	16	0,00
UMBS 653071 6,5% 01/07/2032	USD	1.269	1.304	0,00
UMBS 675952 6,5% 01/04/2032	USD	518	532	0,00
UMBS 702022 6,5% 01/05/2033	USD	358	371	0,00
UMBS 962304 5,5% 01/03/2038	USD	14.725	15.328	0,00
UMBS AB1222 4,5% 01/07/2040	USD	177.804	177.194	0,02
UMBS AD0273 8,5% 01/10/2032	USD	3.934	4.218	0,00
UMBS AH2962 5% 01/01/2041	USD	30.905	30.962	0,00
UMBS AH5714 5% 01/02/2041	USD	105.176	106.939	0,01
UMBS AI1647 4,5% 01/07/2041	USD	342.348	340.682	0,04
UMBS AJ2800 4% 01/11/2041	USD	162.966	158.046	0,02
UMBS AJ9630 4% 01/12/2041	USD	503.861	488.653	0,05
UMBS AU1323 4% 01/07/2043	USD	327.187	316.222	0,03
UMBS BM5827 5% 01/04/2049	USD	59.462	60.138	0,01
UMBS MA2512 4% 01/01/2046	USD	105.239	101.387	0,01
UMBS MA3527 5% 01/11/2048	USD	70.743	70.941	0,01
UMBS RA1316 4,5% 01/04/2049	USD	330.846	325.332	0,04
UMBS ZA7151 4,5% 01/01/2049	USD	118.864	116.541	0,01
UMBS ZN1319 4,5% 01/11/2048	USD	461.451	455.207	0,05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,151% 15/10/2057	USD	1.000.000	875.714	0,09
			85.423.866	9,16
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			135.723.031	14,55

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Contratti To-Be-Announced (TBA)

Stati Uniti d'America				
GNMA 3% 15/01/2052	USD	9.000.000	8.052.450	0,86
GNMA 3,5% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.609.766	0,49
UMBS 3% 25/01/2050	USD	9.700.000	8.555.987	0,92
UMBS 5% 25/01/2050	USD	17.700.000	17.500.875	1,88
UMBS 2,5% 25/01/2052	USD	14.800.000	12.628.555	1,36
UMBS 4% 25/01/2052	USD	9.100.000	8.568.574	0,92
UMBS 6% 25/01/2053	USD	9.000.000	9.163.474	0,98
			69.079.681	7,41
Totale Contratti To-Be-Announced (TBA)				
			69.079.681	7,41
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			869.363.936	93,25

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

Obbligazioni societarie

Grecia				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024*	EUR	1.859.670	1.878.402	0,20
			1.878.402	0,20
Irlanda				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 12/06/2022*	EUR	1.507.962	1.523.151	0,16
			1.523.151	0,16
Totale Obbligazioni societarie				
			3.401.553	0,36

Titoli di stato

Russia				
Russian Federation Bond 7,95% 07/10/2026*	RUB	86.000.000	363.525	0,04
			363.525	0,04
Totale Titoli di Stato				
			363.525	0,04
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
			3.765.078	0,40

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 Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	5	52.689	0,01
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve, FRN [†]	USD	80.644.914	80.644.914	8,65
			80.697.603	8,66
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
			80.697.603	8,66

Fondi negoziati in borsa

Irlanda				
iShares Core EUR Corp Bond Fund	EUR	24.000	2.953.901	0,32
			2.953.901	0,32
Stati Uniti d'America				
iShares USD Corp Bond Fund	USD	61.000	6.098.091	0,65
			6.098.091	0,65
Totale Fondi negoziati in borsa				
			9.051.992	0,97
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			89.749.595	9,63
Totale Investimenti				
			962.878.609	103,28
Liquidità				
			17.516.175	1,88
Altre Attività/(Passività)				
			(48.077.661)	(5,16)
Totale Attivo netto				
			932.317.123	100,00

[†] 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 Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
20.232.009	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,065%	02/01/2025	27.898	0,01
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività					27.898	0,01
18.025.724	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 11,63%	02/01/2025	(73.725)	(0,01)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività					(73.725)	(0,01)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività					(45.827)	0,00

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(51)	EUR	(6.313.564)	230.015	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(156)	EUR	(18.194.904)	1.441.762	0,16
US 2 Year Note, 31/03/2023	68	USD	13.942.125	14.890	0,00
US 10 Year Note, 22/03/2023	(157)	USD	(17.584.000)	162.681	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(207)	USD	(24.383.953)	211.670	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				2.061.018	0,22
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	8	AUD	628.206	(36.272)	0,00
Euro-Bund, 08/03/2023	199	EUR	28.325.676	(1.920.891)	(0,21)
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	113	KRW	9.901.695	(308.101)	(0,03)
Long Gilt, 29/03/2023	59	GBP	7.118.069	(417.536)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	108	USD	11.637.844	(30.375)	0,00
US Long Bond, 22/03/2023	295	USD	36.745.937	(480.726)	(0,05)
US Ultra Bond, 22/03/2023	45	USD	6.017.344	(42.765)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(3.236.666)	(0,35)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(1.175.648)	(0,13)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	84.670	USD	89.828	03/01/2023	J.P. Morgan	672	0,00
EUR	109.831	USD	117.231	04/01/2023	J.P. Morgan	172	0,00
EUR	44.303.000	USD	45.778.588	18/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.626.415	0,18
EUR	2.051.228	USD	2.174.706	18/01/2023	HSBC	20.145	0,00
EUR	1.907.910	USD	2.014.314	18/01/2023	RBC	27.184	0,00
EUR	4.598.539	USD	4.836.083	18/01/2023	UBS	84.436	0,01
MXN	43.878.000	USD	2.245.875	19/01/2023	RBC	2.564	0,00
MXN	8.786.556	USD	440.199	19/01/2023	State Street	10.050	0,00
SGD	3.538.000	USD	2.567.769	19/01/2023	Goldman Sachs	73.764	0,01
USD	2.314.491	CAD	3.120.000	19/01/2023	RBC	10.417	0,00
USD	3.962.539	MXN	76.403.231	19/01/2023	State Street	47.411	0,01
NOK	8.478.000	USD	854.526	20/01/2023	Barclays	7.747	0,00
RON	5.153.000	USD	1.063.921	20/01/2023	UBS	48.289	0,01
USD	2.368.371	SEK	24.360.000	20/01/2023	J.P. Morgan	24.835	0,00
AUD	1.063.491	USD	717.306	23/01/2023	HSBC	5.232	0,00
THB	99.214.000	USD	2.778.862	23/01/2023	Barclays	105.970	0,01
CHF	4.206.000	USD	4.422.690	24/01/2023	Barclays	148.852	0,02
PLN	1.802.000	USD	388.488	24/01/2023	Barclays	22.219	0,00
GBP	952.357	USD	1.146.099	25/01/2023	UBS	4.744	0,00
USD	849.599	GBP	693.000	25/01/2023	Standard Chartered	12.167	0,00
JPY	231.139.920	USD	1.712.635	27/01/2023	BNP Paribas	47.111	0,01
JPY	73.317.861	USD	534.343	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	23.850	0,00
JPY	10.200.000.000	USD	72.899.378	27/01/2023	HSBC	4.756.639	0,51
JPY	172.832.458	USD	1.275.063	27/01/2023	J.P. Morgan	40.768	0,01
JPY	1.082.155.080	USD	8.021.900	27/01/2023	Merrill Lynch	216.910	0,02
BRL	24.574.000	USD	4.490.370	30/01/2023	BNP Paribas	128.281	0,01
CNY	32.642.850	USD	4.697.004	30/01/2023	BNP Paribas	41.905	0,00
CNY	9.447.150	USD	1.361.261	30/01/2023	J.P. Morgan	10.224	0,00
KRW	12.707.418.000	USD	9.423.023	30/01/2023	State Street	698.715	0,08

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 8.247.688 0,89

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	174.628	USD	186.342	04/01/2023	J.P. Morgan	324	0,00
AUD	70.094	EUR	44.026	31/01/2023	J.P. Morgan	486	0,00
BRL	54.837	EUR	9.600	31/01/2023	J.P. Morgan	22	0,00
CAD	11.983	EUR	8.256	31/01/2023	J.P. Morgan	7	0,00
CNH	418.872	EUR	56.244	31/01/2023	J.P. Morgan	523	0,00
CNY	1.750.211	EUR	236.132	31/01/2023	J.P. Morgan	1.198	0,00
CZK	91.123	EUR	3.720	31/01/2023	J.P. Morgan	43	0,00
DKK	45.410	EUR	6.108	31/01/2023	J.P. Morgan	–	0,00
EUR	564.310	AUD	876.565	31/01/2023	J.P. Morgan	8.639	0,00
EUR	184.442	BRL	1.043.139	31/01/2023	J.P. Morgan	1.528	0,00
EUR	1.041.857	CAD	1.457.694	31/01/2023	J.P. Morgan	39.316	0,01
EUR	169.193	CHF	165.426	31/01/2023	J.P. Morgan	1.256	0,00
EUR	5.306	CNH	38.732	31/01/2023	J.P. Morgan	64	0,00
EUR	422.671	CNY	3.092.592	31/01/2023	J.P. Morgan	3.697	0,00
EUR	69.662	DKK	517.822	31/01/2023	J.P. Morgan	10	0,00
EUR	1.553.105	GBP	1.342.913	31/01/2023	J.P. Morgan	40.348	0,00
EUR	141.646	IDR	2.310.875.757	31/01/2023	J.P. Morgan	2.234	0,00
EUR	124.510	JPY	17.377.082	31/01/2023	J.P. Morgan	983	0,00
EUR	345.098	MXN	7.050.704	31/01/2023	J.P. Morgan	9.202	0,00
EUR	54.306	NOK	564.730	31/01/2023	J.P. Morgan	698	0,00
EUR	60.549	NZD	101.048	31/01/2023	J.P. Morgan	690	0,00
EUR	3.217	RON	15.941	31/01/2023	J.P. Morgan	7	0,00
EUR	157.728	SEK	1.719.711	31/01/2023	J.P. Morgan	3.375	0,00
EUR	16.851	SGD	24.072	31/01/2023	J.P. Morgan	73	0,00
EUR	18.472	THB	675.345	31/01/2023	J.P. Morgan	123	0,00
EUR	1	TRY	21	31/01/2023	J.P. Morgan	–	0,00
EUR	397.461.760	USD	415.020.017	31/01/2023	J.P. Morgan	10.676.119	1,15
EUR	8.638	ZAR	154.265	31/01/2023	J.P. Morgan	165	0,00
HUF	1.219.072	EUR	2.908	31/01/2023	J.P. Morgan	105	0,00
IDR	20.783.358	EUR	1.249	31/01/2023	J.P. Morgan	6	0,00
JPY	71.427.798	EUR	495.076	31/01/2023	J.P. Morgan	13.867	0,00

Global Bond Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
ZAR	58.076	EUR	3.234	31/01/2023	J.P. Morgan	(44)	0,00
Classe di azioni coperta in JPY							
AUD	26.241	JPY	2.390.848	31/01/2023	J.P. Morgan	(378)	0,00
BRL	23.063	JPY	583.694	31/01/2023	J.P. Morgan	(113)	0,00
CAD	72.415	JPY	7.252.699	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.768)	0,00
CNY	261.140	JPY	5.068.056	31/01/2023	J.P. Morgan	(693)	0,00
CZK	14.274	JPY	84.721	31/01/2023	J.P. Morgan	(15)	0,00
DKK	15.375	JPY	298.725	31/01/2023	J.P. Morgan	(61)	0,00
GBP	83.718	JPY	13.678.608	31/01/2023	J.P. Morgan	(3.014)	0,00
HUF	114.768	JPY	40.384	31/01/2023	J.P. Morgan	(5)	0,00
JPY	8.566.257	CNY	450.382	31/01/2023	J.P. Morgan	(134)	0,00
JPY	1.308.031	HUF	3.777.333	31/01/2023	J.P. Morgan	(13)	0,00
JPY	48.125.253	KRW	463.296.835	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.435)	0,00
JPY	254.613	ZAR	33.506	31/01/2023	J.P. Morgan	(35)	0,00
MXN	87.774	JPY	599.957	31/01/2023	J.P. Morgan	(84)	0,00
NOK	8.623	JPY	115.708	31/01/2023	J.P. Morgan	(4)	0,00
NZD	7.477	JPY	643.552	31/01/2023	J.P. Morgan	(154)	0,00
RON	3.651	JPY	104.459	31/01/2023	J.P. Morgan	(8)	0,00
SEK	561.835	JPY	7.303.551	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.548)	0,00
USD	570.114	JPY	75.856.640	31/01/2023	J.P. Morgan	(7.734)	0,00
ZAR	71.820	JPY	565.203	31/01/2023	J.P. Morgan	(74)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(385.296)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3.974.021)	(0,42)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						16.164.664	1,74

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
23.040.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.39+V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(181.894)	(0,02)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività							(181.894)	(0,02)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(181.894)	(0,02)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Bond Fund				
Liquidità	Barclays	USD	60.000	–
Liquidità	BNP Paribas	USD	–	820.000
Liquidità	Citigroup	USD	–	800.000
Liquidità	Goldman Sachs	USD	1.987.258	–
Liquidità	HSBC	USD	2.860.000	–
Liquidità	State Street	USD	460.000	–
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	–	270.000
			5.367.258	1.890.000

Global Convertible Bond Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in obbligazioni convertibili emesse da società costituite o aventi sede in mercati sviluppati o emergenti, che saranno denominate in valute globali.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	2.137.000	3.741.010	0,73
			3.741.010	0,73

Agricoltura

ADM Ag Holding Ltd., Reg. S 0% 26/08/2023	USD	4.400.000	4.332.900	0,84
			4.332.900	0,84

Compagnie aeree

Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026	HKD	30.000.000	4.159.066	0,81
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,125% 18/05/2028	EUR	4.700.000	3.711.069	0,72
Spirit Airlines, Inc. 1% 15/05/2026	USD	4.700.000	3.809.270	0,74
			11.679.405	2,27

Case automobilistiche

Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	6.635.000	6.247.698	1,22
			6.247.698	1,22

Ricambi e attrezzature auto

Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	3.700.000	3.710.026	0,72
			3.710.026	0,72

Banche

BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	2.600.000	3.166.586	0,62
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 28/12/2023	USD	3.000.000	2.851.500	0,56
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	4.600.000	5.080.365	0,98
			11.098.451	2,16

Biotechologia

Alnylam Pharmaceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	2.000.000	2.189.567	0,43
Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028	USD	5.045.000	3.980.792	0,77
Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027	USD	5.000.000	3.111.859	0,61
Halozyne Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	3.425.000	3.308.942	0,64
Insmmed, Inc. 0,75% 01/06/2028	USD	3.665.000	3.007.789	0,59
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	3.540.000	3.263.995	0,64
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1,25% 15/09/2027	USD	2.000.000	2.279.743	0,44
			21.142.687	4,12

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Settore chimico

Mitsubishi Chemical Group Corp., Reg. S 0% 29/03/2024	JPY	360.000.000	2.720.692	0,53
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 4,5% 08/11/2027	USD	4.800.000	5.093.760	0,99
Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025	EUR	4.600.000	4.507.064	0,88
			12.321.516	2,40

Carbone

RAG-Stiftung, Reg. S 1,875% 16/11/2029	EUR	4.300.000	4.648.716	0,91
			4.648.716	0,91

Servizi commerciali

Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	4.675.000	3.818.043	0,74
Block, Inc. 0,125% 01/03/2025	USD	8.035.000	7.625.983	1,49
Euronet Worldwide, Inc. 0,75% 15/03/2049	USD	3.750.000	3.597.919	0,70
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	4.400.000	3.975.945	0,78
Stride, Inc. 1,125% 01/09/2027	USD	2.025.000	1.806.817	0,35
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4.115.146	3.905.001	0,76
			24.729.708	4,82

Software

MongoDB, Inc. 0,25% 15/01/2026	USD	3.975.000	4.680.189	0,91
			4.680.189	0,91

Computer

Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5% 26/08/2029	USD	5.000.000	4.887.500	0,95
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0,5% 15/06/2028	USD	5.765.000	4.369.716	0,85
Rapid7, Inc. 0,25% 15/03/2027	USD	3.255.000	2.557.631	0,50
			11.814.847	2,30

Compagnie di crociera

NCL Corp. Ltd. 1,125% 15/02/2027	USD	5.000.000	3.425.478	0,67
			3.425.478	0,67

Servizi finanziari diversificati

Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 25/07/2024	HKD	35.000.000	4.312.357	0,84
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	510.000.000	3.889.142	0,76
SoFi Technologies, Inc., 144A 0% 15/10/2026	USD	3.270.000	2.257.002	0,44
			10.458.501	2,04

Pubblici servizi - elettricità

Electricite de France SA, Reg. S 0% 14/09/2024	EUR	23.383.500	3.884.019	0,76
			3.884.019	0,76

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

Obbligazioni convertibili (seguito)

Componenti e attrezzature elettriche

Prismian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	2.800.000	3.104.416	0,60
			3.104.416	0,60

Generazione di energia elettrica

Electricite de France SA, Reg. S 0% 14/09/2024	EUR	36.391.500	6.044.659	1,18
			6.044.659	1,18

Elettronica

Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	6.300.000	5.345.550	1,04
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.250.000	2.676.565	0,52
SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	370.000.000	2.916.287	0,57
Vishay Intertechnology, Inc. 2,25% 15/06/2025	USD	4.650.000	4.491.630	0,88
Yageo Corp., Reg. S 0% 26/05/2025	USD	3.000.000	3.070.500	0,60
			18.500.532	3,61

Fonti energetiche alternative

Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2.840.000	3.176.172	0,62
			3.176.172	0,62

Progettazione ed edilizia

Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028	EUR	7.000.000	7.414.145	1,44
			7.414.145	1,44

Software/Servizi per le imprese

Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4.150.000	4.247.891	0,83
			4.247.891	0,83

Industria del divertimento

DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028	USD	5.480.000	3.427.676	0,67
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	3.100.000	3.047.385	0,59
Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USD	4.145.000	4.039.970	0,78
Vail Resorts, Inc. 0% 01/01/2026	USD	4.000.000	3.722.802	0,73
			14.237.833	2,77

Alimentari

Carrefour SA, Reg. S 0% 27/03/2024	USD	3.200.000	3.029.005	0,60
HelloFresh SE, Reg. S 0,75% 13/05/2025	EUR	3.000.000	2.786.631	0,54
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	3.700.000	2.990.523	0,58
			8.806.159	1,72

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Attrezzi manuali/macchine utensili

DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	570.000.000	4.365.610	0,85
			4.365.610	0,85

Prodotti sanitari

CONMED Corp., 144A 2,25% 15/06/2027	USD	3.785.000	3.467.173	0,68
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	2.700.000	2.552.055	0,50
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025	USD	2.900.000	2.820.632	0,55
Lantheus Holdings, Inc., 144A 2,625% 15/12/2027	USD	500.000	500.093	0,10
NuVasive, Inc. 0,375% 15/03/2025	USD	3.375.000	2.951.182	0,57
Omniceil, Inc. 0,25% 15/09/2025	USD	2.770.000	2.408.665	0,47
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	4.400.000	4.167.075	0,81
			18.866.875	3,68

Servizi sanitari

Oak Street Health, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.525.000	2.679.185	0,52
			2.679.185	0,52

Assicurazioni

ELM BV for Swiss Re Ltd., Reg. S 3,25% 13/06/2024	USD	4.000.000	4.168.000	0,81
			4.168.000	0,81

Internet

Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5.970.000	4.933.390	0,95
Delivery Hero SE, Reg. S 0,875% 15/07/2025	EUR	2.800.000	2.432.141	0,47
Etsy, Inc. 0,25% 15/06/2028	USD	5.595.000	4.818.238	0,94
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	3.100.000	2.707.676	0,53
JOYY, Inc. 0,75% 15/06/2025	USD	2.320.000	2.209.408	0,43
Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	4.770.000	4.111.816	0,80
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	5.300.000	4.603.050	0,90
Okta, Inc. 0,375% 15/06/2026	USD	2.725.000	2.300.874	0,45
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	2.605.000	2.582.385	0,50
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	2.800.000	2.406.250	0,47
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	3.965.000	2.781.711	0,54
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.445.000	2.788.460	0,54
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	5.320.000	4.502.696	0,88
Wayfair, Inc., 144A 3,25% 15/09/2027	USD	3.000.000	2.302.061	0,45
			45.480.156	8,85

Società d'investimento

Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	3.500.000	3.823.312	0,74
IMG International Holdings Sarl, Reg. S 0,5% 09/12/2027	GBP	3.500.000	3.171.798	0,62
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	4.800.000	4.908.000	0,96
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	4.100.000	4.171.315	0,81
			16.074.425	3,13

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 convertibili (seguito)

Ferro/Acciaio

Angang Steel Co. Ltd., Reg. S 0% 25/05/2023	HKD	22.000.000	2.851.730	0,56
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	800.000.000	6.583.200	1,28
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	5.800.000	5.855.322	1,14
			15.290.252	2,98

Tempo libero

Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	4.675.000	3.332.967	0,65
			3.332.967	0,65

Hotel

Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	5.586.000	2.465.467	0,48
			2.465.467	0,48

Mass media

Cable One, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.000.000	3.167.189	0,62
DISH Network Corp. 0% 15/12/2025	USD	6.490.000	4.167.848	0,81
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	3.800.000	3.420.878	0,67
Liberty Media Corp., 144A 2,75% 01/12/2049	USD	6.220.000	5.697.520	1,11
			16.453.435	3,21

Estrazione mineraria

Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	2.800.000	3.288.278	0,64
			3.288.278	0,64

Produttori vari

Axon Enterprise, Inc., 144A 0,5% 15/12/2027	USD	2.000.000	1.989.996	0,39
			1.989.996	0,39

Petrolio e gas

Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	6.200.000	5.865.200	1,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	2.000.000	2.597.097	0,51
			8.462.297	1,65

Prodotti farmaceutici

BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	5.500.000	5.813.370	1,13
Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USD	3.995.000	4.335.281	0,84
Herbalife Nutrition Ltd. 2,625% 15/03/2024	USD	2.555.000	2.361.651	0,46
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	3.815.000	4.543.505	0,89
			17.053.807	3,32

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Immobiliare

LEG Immobilien SE, Reg. S 0,4% 30/06/2028	EUR	4.900.000	4.134.559	0,81
			4.134.559	0,81

Vendita al dettaglio

ANLIJIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.000.000	3.759.715	0,72
Burlington Stores, Inc. 2,25% 15/04/2025	USD	4.540.000	5.276.953	1,03
Dufry One BV, Reg. S 0,75% 30/03/2026	CHF	4.000.000	3.729.806	0,73
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	2.900.000	3.133.871	0,61
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	3.700.000	3.164.689	0,62
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	20.000.000	2.919.588	0,57
			21.984.622	4,28

Semiconduttori

ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	2.700.000	2.032.988	0,40
Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	3.600.000	3.081.168	0,60
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	4.450.000	4.388.581	0,85
Microchip Technology, Inc. 0,125% 15/11/2024	USD	3.265.000	3.500.270	0,68
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	340.000.000	2.684.346	0,52
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	3.200.000	3.362.091	0,65
Wolfspeed, Inc., 144A 1,875% 01/12/2029	USD	5.000.000	4.509.350	0,89
			23.558.794	4,59

Software

Akamai Technologies, Inc. 0,125% 01/05/2025	USD	6.100.000	6.443.704	1,25
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	3.265.000	2.727.166	0,53
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	4.175.000	3.826.720	0,75
Bilibili, Inc. 1,25% 15/06/2027	USD	2.745.000	2.734.923	0,53
Blackline, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.705.000	4.036.317	0,79
Ceridian HCM Holding, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	3.015.000	2.645.797	0,52
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	4.200.000	3.434.708	0,67
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	4.025.000	3.056.111	0,60
Datadog, Inc. 0,125% 15/06/2025	USD	3.500.000	3.843.596	0,75
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	5.375.000	4.869.648	0,94
Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025	USD	3.300.000	2.989.462	0,58
Five9, Inc. 0,5% 01/06/2025	USD	3.730.000	3.425.726	0,67
New Relic, Inc. 0,5% 01/05/2023	USD	2.525.000	2.475.493	0,48
Splunk, Inc. 1,125% 15/09/2025	USD	5.065.000	4.779.914	0,92
Tyler Technologies, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	4.745.000	4.416.317	0,86
Ziff Davis, Inc., 144A 1,75% 01/11/2026	USD	2.975.000	2.938.529	0,57
			58.644.131	11,41

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 convertibili (seguito)

Telecomunicazioni

America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	6.400.000	6.938.152	1,35
InterDigital, Inc. 2% 01/06/2024	USD	3.710.000	3.574.900	0,70
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	4.280.000	4.056.745	0,79
			14.569.797	2,84

Trasporto

Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	4.900.000	4.981.498	0,97
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	480.000.000	3.684.953	0,72
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1,5% 01/09/2027	USD	4.220.000	4.502.417	0,88
			13.168.868	2,57

Acqua

Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 01/01/2025	EUR	10.850.700	3.551.271	0,69
			3.551.271	0,69

Totale Obbligazioni convertibili **503.029.750** **97,99**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **503.029.750** **97,99**

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Finanziari

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	10.150.395	10.150.395	1,98
			10.150.395	1,98

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **10.150.395** **1,98**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **10.150.395** **1,98**

Totale Investimenti **513.180.145** **99,97**

Liquidità **(4.213.027)** **(0,82)**

Altre Attività/(Passività) **4.391.143** **0,85**

Totale Attivo netto **513.358.261** **100,00**

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

Global Convertible Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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, 3.600.000, 15/12/2023	EUR	Goldman Sachs	6.591.926	1,28
300	Nikkei 225 Index, Call, 28.000.000, 08/12/2023	JPY	Goldman Sachs	2.094.241	0,41
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				8.686.167	1,69

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale USD	Valore di mercato USD	% Attivo netto
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.900.000, 15/12/2023	EUR	Goldman Sachs	(9.184.232)	(1.271.943)	(0,25)
(200)	Nikkei 225 Index, Call, 32.000.000, 08/12/2023	JPY	Goldman Sachs	(79.200)	(295.925)	(0,05)
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività				(1.567.868)	(0,30)	

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	14.566	USD	15.454	03/01/2023	J.P. Morgan	116	0,00
EUR	20.411	USD	21.786	04/01/2023	J.P. Morgan	32	0,00
EUR	2.315.407	USD	2.464.685	18/01/2023	State Street	12.842	0,00
USD	4.296.428	HKD	33.405.000	19/01/2023	HSBC	9.501	0,00
USD	546.083	HKD	4.250.000	19/01/2023	Westpac Banking	673	0,00
USD	2.012.978	GBP	1.636.757	25/01/2023	State Street	35.095	0,01
JPY	146.622.000	USD	1.110.444	27/01/2023	HSBC	5.839	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						64.098	0,01

Classe di azioni coperta in CHF

CHF	1.258.358	USD	1.337.619	31/01/2023	J.P. Morgan	31.267	0,01
-----	-----------	-----	-----------	------------	-------------	--------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività

31.267 **0,01**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	56.824	USD	60.562	03/01/2023	J.P. Morgan	174	0,00
EUR	11.130	USD	11.847	04/01/2023	J.P. Morgan	50	0,00
EUR	87.543.967	USD	91.434.579	31/01/2023	J.P. Morgan	2.328.224	0,45
USD	59.973	EUR	55.867	31/01/2023	J.P. Morgan	138	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività

2.328.586 **0,45**

Classe di azioni coperta in GBP

USD	9.490	GBP	7.809	31/01/2023	J.P. Morgan	52	0,00
-----	-------	-----	-------	------------	-------------	----	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività

52 **0,00**

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.424.003	0,47
USD	41.575	EUR	39.188	03/01/2023	J.P. Morgan	(311)	0,00
USD	20.313	EUR	19.031	04/01/2023	J.P. Morgan	(30)	0,00
USD	79.613.592	EUR	76.700.000	18/01/2023	BNP Paribas	(2.456.782)	(0,48)
USD	270.323	EUR	262.039	18/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(10.064)	0,00
USD	23.794.295	EUR	22.555.844	18/01/2023	State Street	(340.862)	(0,07)
USD	2.565.711	EUR	2.456.027	18/01/2023	UBS	(62.282)	(0,01)
USD	1.003.421	HKD	7.837.107	19/01/2023	BNP Paribas	(2.330)	0,00
USD	8.522.308	HKD	66.652.000	19/01/2023	Westpac Banking	(31.269)	(0,01)
USD	3.556.238	CHF	3.382.000	24/01/2023	Barclays	(119.690)	(0,02)
GBP	2.136.883	USD	2.594.772	25/01/2023	State Street	(12.529)	0,00
USD	12.277.072	GBP	10.316.000	25/01/2023	Citigroup	(188.944)	(0,04)
JPY	159.200.000	USD	1.215.055	27/01/2023	HSBC	(3.012)	0,00
USD	28.509.124	JPY	3.991.591.000	27/01/2023	Barclays	(1.880.195)	(0,37)
USD	2.385.902	JPY	325.559.000	27/01/2023	State Street	(92.688)	(0,02)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(5.200.988)** **(1,02)**

Classe di azioni coperta in CHF

USD	31.703	CHF	29.309	31/01/2023	J.P. Morgan	(181)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-------	------

Classe di azioni coperta in EUR

USD	49.310	EUR	46.266	03/01/2023	J.P. Morgan	(142)	0,00
USD	1.769	EUR	1.662	04/01/2023	J.P. Morgan	(7)	0,00
EUR	5.344	USD	5.737	31/01/2023	J.P. Morgan	(13)	0,00
USD	3.044.032	EUR	2.869.498	31/01/2023	J.P. Morgan	(29.305)	0,00

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	363.256	USD	440.025	31/01/2023	J.P. Morgan	(983)	0,00
-----	---------	-----	---------	------------	-------------	-------	------

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività

(30.631) **0,00**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(5.231.619)** **(1,02)**

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(2.807.616)** **(0,55)**

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	Barclays	USD	–	1.460.000
Liquidità	BNP Paribas	USD	–	2.210.000
Liquidità	Citigroup	USD	–	150.000
Liquidità	State Street	USD	–	330.000
			–	4.150.000

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).

* Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Canada				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	87.000	74.766	0,23
			74.766	0,23
Stati Uniti d'America				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	170.000	121.199	0,37
Pure Storage, Inc. 0,125% 15/04/2023	USD	40.000	43.064	0,13
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	60.000	50.782	0,16
Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024	USD	75.000	71.805	0,22
			286.850	0,88
Totale Obbligazioni convertibili			361.616	1,11

Obbligazioni societarie

Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	300.000	306.266	0,94
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	79.612	0,25
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	300.000	272.801	0,84
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	200.000	201.698	0,62
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 2,871% 14/01/2033	USD	100.000	76.872	0,24
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	250.000	189.961	0,59
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	300.000	261.407	0,80
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	250.000	225.545	0,69
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	200.000	171.288	0,53
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2,45% 16/03/2031	USD	100.000	78.797	0,24
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	75.000	55.795	0,17
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	200.000	181.531	0,56
			2.101.573	6,47
Belgio				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	100.000	90.012	0,28
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040	USD	50.000	44.095	0,13
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,6% 15/04/2048	USD	19.000	16.649	0,05
			150.756	0,46

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Bank of Montreal 3,7% 07/06/2025	USD	100.000	97.039	0,30
Bank of Nova Scotia (The) 3,45% 11/04/2025	USD	200.000	192.694	0,59
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	100.000	63.718	0,19
Enbridge, Inc. 2,5% 01/08/2033	USD	125.000	96.524	0,30
National Bank of Canada, FRN 0,55% 15/11/2024	USD	250.000	239.504	0,74
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	125.000	121.224	0,37
Rogers Communications, Inc., 144A 4,55% 15/03/2052	USD	100.000	77.929	0,24
Royal Bank of Canada 3,375% 14/04/2025	USD	200.000	193.451	0,60
			1.082.083	3,33

Cina

China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 2,5% 20/01/2028	USD	200.000	170.593	0,53
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	300.000	281.073	0,86
			451.666	1,39

Finlandia

Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	300.000	240.675	0,74
			240.675	0,74

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	200.000	190.160	0,59
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	200.000	209.515	0,64
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	400.000	428.411	1,32
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	350.000	331.750	1,02
BNP Paribas SA, Reg. S 1,25% 13/07/2031	GBP	300.000	256.918	0,79
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	208.351	0,64
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	200.000	209.274	0,64
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	475.000	465.337	1,43
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	200.000	208.903	0,64
Credit Agricole SA, Reg. S 3,375% 28/07/2027	EUR	100.000	104.637	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 3,875% 28/11/2034	EUR	200.000	205.404	0,63
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 31/12/2164	EUR	200.000	189.499	0,58
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	322.294	0,99
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	225.000	173.212	0,53
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	400.000	375.517	1,16
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	300.000	274.770	0,85
			4.153.952	12,77

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	300.000	310.196	0,95
BMW US Capital LLC, 144A 2,55% 01/04/2031	USD	50.000	41.370	0,13
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,5% 27/11/2024	USD	175.000	176.307	0,54
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3,3% 19/05/2025	USD	275.000	264.716	0,81
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	100.000	98.567	0,30
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	600.000	610.191	1,88
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	400.000	315.073	0,97
			1.816.420	5,58

Hong Kong

AIA Group Ltd., 144A 5,625% 25/10/2027	USD	200.000	204.076	0,63
			204.076	0,63

Irlanda

AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	125.000	104.961	0,32
			104.961	0,32

Israele

Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	300.000	259.115	0,80
			259.115	0,80

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	300.000	324.466	1,00
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	200.000	165.228	0,51
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	100.000	85.006	0,26
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	325.000	325.934	1,00
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	200.000	179.575	0,55
			1.080.209	3,32

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	150.000	131.988	0,41
			131.988	0,41

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	300.000	250.554	0,77
			250.554	0,77

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	200.000	175.467	0,54
			175.467	0,54

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	318.840	0,98
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	400.000	377.550	1,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	300.000	267.409	0,82
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 24/10/2024	USD	350.000	328.797	1,01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	100.000	98.335	0,30
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	100.000	95.324	0,30
			1.486.255	4,57

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	95.884	0,30
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	100.000	103.771	0,32
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	200.000	193.157	0,59
			392.812	1,21

Singapore

United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 3,75% 15/04/2029	USD	225.000	219.310	0,68
			219.310	0,68

Spagna

CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	300.000	292.647	0,90
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	100.000	87.355	0,27
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	100.000	93.624	0,29
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	200.000	163.523	0,50
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	200.000	212.543	0,65
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	200.000	155.172	0,48
			1.004.864	3,09

Svezia

Intrum AB, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	100.000	90.252	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	181.350	0,56
Swedbank AB, 144A 3,356% 04/04/2025	USD	400.000	384.283	1,18
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	160.000	149.039	0,46
			804.924	2,48

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	200.000	153.794	0,47
			153.794	0,47

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	90.425	0,28
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 1,75% 30/09/2027	USD	243.598	225.811	0,69
			316.236	0,97

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 3,935% 12/07/2047	GBP	200.000	173.974	0,53
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	200.000	191.500	0,59
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	100.000	86.449	0,27
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	350.000	289.143	0,89
HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030	USD	475.000	416.548	1,28
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	300.000	326.855	1,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	300.000	308.507	0,95
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetual	EUR	200.000	205.239	0,63
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	225.000	274.834	0,85
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	325.000	283.180	0,87
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	150.000	171.802	0,53
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	300.000	303.994	0,93
			3.032.025	9,33

Stati Uniti d'America

AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	100.000	84.417	0,26
Adventist Health System 5,43% 01/03/2032	USD	125.000	123.320	0,38
Air Lease Corp. 2,1% 01/09/2028	USD	75.000	61.330	0,19
Amazon.com, Inc. 3,3% 13/04/2027	USD	150.000	142.523	0,44
Amazon.com, Inc. 4,7% 01/12/2032	USD	100.000	99.345	0,31
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	75.000	45.748	0,14
American Express Co. 3,375% 03/05/2024	USD	100.000	98.057	0,30
Amgen, Inc. 3% 22/02/2029	USD	100.000	88.826	0,27
Aon Corp. 2,8% 15/05/2030	USD	150.000	128.414	0,40
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	325.000	219.362	0,67
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	100.000	79.691	0,25
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	875.000	701.943	2,16
Bank of America Corp., FRN 5,015% 22/07/2033	USD	125.000	118.517	0,36
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	125.000	103.716	0,32

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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. 4,25% 22/10/2026	USD	100.000	96.621	0,30
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,802% 25/10/2028	USD	175.000	180.659	0,56
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	100.000	72.094	0,22
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	100.000	72.461	0,22
Celanese US Holdings LLC 6,05% 15/03/2025	USD	50.000	49.882	0,15
Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	USD	150.000	148.046	0,46
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	150.000	146.660	0,45
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	125.000	97.386	0,30
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	150.000	97.197	0,30
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	225.000	174.877	0,54
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	125.000	101.292	0,31
CNO Financial Group, Inc. 5,25% 30/05/2029	USD	95.000	90.683	0,28
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	150.000	93.690	0,29
CommonSpirit Health 6,073% 01/11/2027	USD	250.000	255.954	0,79
CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030	USD	100.000	78.951	0,24
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	75.000	67.792	0,21
Dell International LLC, 144A 3,45% 15/12/2051	USD	150.000	92.438	0,28
DH Europe Finance II Sarl 2,2% 15/11/2024	USD	175.000	166.722	0,51
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	100.000	100.168	0,31
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	25.000	24.178	0,07
DXC Technology Co. 1,8% 15/09/2026	USD	225.000	196.203	0,60
Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033	USD	75.000	70.021	0,22
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	200.000	109.423	0,34
Enterprise Products Operating LLC 2,8% 31/01/2030	USD	25.000	21.315	0,07
Enterprise Products Operating LLC 3,95% 31/01/2060	USD	50.000	36.255	0,11
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	92.514	0,28
Equinix, Inc., REIT 1,55% 15/03/2028	USD	200.000	165.750	0,51
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,4% 27/08/2027	USD	75.000	62.680	0,19
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75% 15/11/2030	USD	150.000	115.839	0,36
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	150.000	136.609	0,42
Five Corners Funding Trust II, 144A 2,85% 15/05/2030	USD	100.000	84.194	0,26
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	100.000	98.268	0,30
Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051	USD	100.000	69.503	0,21
Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	100.000	83.167	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	100.000	95.126	0,29
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	150.000	138.915	0,43
HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052	USD	50.000	39.280	0,12
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	75.000	64.369	0,20
Intel Corp. 2,8% 12/08/2041	USD	100.000	70.069	0,22
Intel Corp. 4,9% 05/08/2052	USD	25.000	22.284	0,07

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Intercontinental Exchange, Inc. 4,6% 15/03/2033	USD	150.000	145.031	0,45
John Deere Capital Corp. 2% 17/06/2031	USD	150.000	121.430	0,37
John Deere Capital Corp. 3,9% 07/06/2032	USD	75.000	70.106	0,22
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	150.000	151.827	0,47
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	200.000	169.673	0,52
Lowe's Cos., Inc. 3% 15/10/2050	USD	75.000	48.549	0,15
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	40.000	34.611	0,11
Marriott International, Inc. 2,85% 15/04/2031	USD	225.000	183.253	0,56
McDonald's Corp. 4,45% 01/09/2048	USD	100.000	87.816	0,27
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	200.000	150.526	0,46
Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050	USD	225.000	150.583	0,46
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	200.000	173.227	0,53
ONEOK, Inc. 3,4% 01/09/2029	USD	25.000	21.627	0,07
ONEOK, Inc. 3,1% 15/03/2030	USD	75.000	63.011	0,19
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	187.728	0,58
Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	100.000	71.976	0,22
Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USD	125.000	99.989	0,31
Republic Services, Inc. 1,45% 15/02/2031	USD	200.000	154.447	0,48
S&P Global, Inc., 144A 3,7% 01/03/2052	USD	25.000	19.451	0,06
S&P Global, Inc., 144A 3,9% 01/03/2062	USD	25.000	19.581	0,06
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	200.000	185.585	0,57
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	50.000	43.832	0,13
Sonoco Products Co. 1,8% 01/02/2025	USD	225.000	209.272	0,64
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 5,152% 20/09/2029	USD	200.000	197.153	0,61
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	100.000	91.798	0,28
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,625% 15/07/2026	USD	125.000	109.531	0,34
Synchrony Bank 5,625% 23/08/2027	USD	350.000	341.136	1,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025	USD	25.000	24.082	0,07
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	250.000	167.892	0,52
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	100.000	78.807	0,24
Verizon Communications, Inc. 1,125% 03/11/2028	GBP	150.000	145.628	0,45
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	100.000	108.228	0,33
Vici Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	50.000	44.099	0,14
Vici Properties LP, REIT 4,75% 15/02/2028	USD	75.000	71.210	0,22
Virginia Electric and Power Co. 2,95% 15/11/2051	USD	100.000	66.395	0,20
Walt Disney Co. (The) 3,5% 13/05/2040	USD	50.000	40.519	0,12
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	100.000	82.764	0,25
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5,05% 15/03/2042	USD	50.000	38.400	0,12

Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5,141% 15/03/2052	USD	100.000	73.850	0,23
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 15/08/2052	USD	100.000	90.043	0,28

10.409.410 32,03

Totale Obbligazioni societarie 30.023.125 92,36

Titoli di stato

Australia

NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	225.000	178.672	0,55
NBN Co. Ltd., 144A 2,5% 08/01/2032	USD	200.000	154.556	0,47

333.228 1,02

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35% 16/05/2031	USD	250.000	206.897	0,64
--	-----	---------	---------	------

206.897 0,64

Paesi Bassi

TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	125.000	141.660	0,43
---	-----	---------	---------	------

141.660 0,43

Totale Titoli di Stato 681.785 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	84.322	80.568	0,25
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	173.176	142.420	0,44

222.988 0,69

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari 222.988 0,69

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

31.289.514 96,25

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	806.179	806.179	2,48
---	-----	---------	---------	------

806.179 2,48

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 806.179 2,48

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 806.179 2,48

Totale Investimenti 32.095.693 98,73

Liquidità 158.196 0,49

Altre Attività/(Passività) 253.281 0,78

Totale Attivo netto 32.507.170 100,00

[†] 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 Credit Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale SD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(8)	EUR	(990.363)	33.003	0,10
Euro-Bund, 08/03/2023	(5)	EUR	(711.700)	41.049	0,13
Euro-OAT, 08/03/2023	(5)	EUR	(681.879)	42.431	0,13
Euro-Schatz, 08/03/2023	(23)	EUR	(2.592.237)	33.040	0,10
Long Gilt, 29/03/2023	(2)	GBP	(241.290)	14.154	0,04
US 2 Year Note, 31/03/2023	13	USD	2.665.406	2.065	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(4)	USD	(448.000)	3.594	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(10)	USD	(1.177.969)	19.587	0,06
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				188.923	0,58
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	8	CAD	721.054	(17.072)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	7	USD	754.305	(8.528)	(0,03)
US Long Bond, 22/03/2023	18	USD	2.242.125	(32.002)	(0,10)
US Ultra Bond, 22/03/2023	10	USD	1.337.187	(11.080)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(68.682)	(0,21)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				120.241	0,37

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	7.050	USD	7.525	04/01/2023	J.P. Morgan	11	0,00
EUR	315.000	USD	324.337	18/01/2023	Credit Lyonnais	12.718	0,04
EUR	62.000	USD	65.388	18/01/2023	HSBC	953	0,00
EUR	140.000	USD	145.385	18/01/2023	UBS	4.418	0,01
AUD	169.000	USD	112.764	23/01/2023	State Street	2.055	0,01
CHF	103.000	USD	108.306	24/01/2023	Barclays	3.645	0,01
GBP	25.000	USD	30.007	25/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	203	0,00
USD	50.065	GBP	40.361	25/01/2023	HSBC	1.292	0,00
USD	363.532	GBP	298.321	25/01/2023	State Street	3.037	0,01
JPY	32.955.000	USD	235.374	27/01/2023	Barclays	15.523	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						43.855	0,13
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	228.371	USD	274.970	31/01/2023	J.P. Morgan	1.046	0,00
USD	61.635	GBP	49.794	31/01/2023	J.P. Morgan	1.452	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						2.498	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						46.353	0,14

USD	1.326	EUR	1.250	03/01/2023	J.P. Morgan	(10)	0,00
USD	237.361	EUR	222.040	18/01/2023	Barclays	(226)	0,00
USD	3.260.539	EUR	3.138.000	18/01/2023	Citibank	(97.177)	(0,30)
USD	1.122.805	EUR	1.073.229	18/01/2023	J.P. Morgan	(25.569)	(0,08)
USD	269.473	EUR	258.384	18/01/2023	State Street	(7.003)	(0,02)
USD	190.002	EUR	178.167	18/01/2023	UBS	(640)	0,00
CAD	120.000	USD	89.733	19/01/2023	ANZ	(1.115)	0,00
CAD	1.329.000	USD	1.001.258	19/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(19.811)	(0,06)
GBP	295.000	USD	362.366	25/01/2023	Barclays	(5.884)	(0,02)
GBP	650.000	USD	789.532	25/01/2023	HSBC	(4.062)	(0,02)
GBP	40.361	USD	49.226	25/01/2023	State Street	(452)	0,00
USD	1.126.430	GBP	945.981	25/01/2023	State Street	(16.708)	(0,06)

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(178.657)	(0,56)
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	9.939	GBP	8.253	04/01/2023	J.P. Morgan	(28)	0,00
GBP	12.407.959	USD	15.031.923	31/01/2023	J.P. Morgan	(35.294)	(0,10)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(35.322)	(0,10)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(213.979)	(0,66)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(167.626)	(0,52)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Liquidità	Goldman Sachs	USD	174.920	-
			174.920	-

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Alimentation Couche-Tard, Inc. 0% 06/01/2023	USD	11.490.000	11.478.130	0,35
			11.478.130	0,35

Stati Uniti d'America

CenterPoint Energy, Inc. 0% 25/01/2023	USD	11.802.000	11.760.513	0,36
Dollar General Corp. 0% 11/01/2023	USD	14.300.000	14.276.236	0,44
Fiserv, Inc. 0% 10/01/2023	USD	9.200.000	9.185.872	0,28
GSK Consumer Healthcare Capital UK plc (The), 144A 0% 11/01/2023	USD	17.070.000	17.041.663	0,53
			52.264.284	1,61

Totale Carta commerciale

63.742.414 1,96

Obbligazioni convertibili

Australia

Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	2.800.000	3.288.278	0,10
			3.288.278	0,10

Cile

Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	5.477.000	4.887.440	0,15
			4.887.440	0,15

Cina

Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	5.000.000	4.342.500	0,13
			4.342.500	0,13

Germania

Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	4.200.000	4.269.856	0,13
			4.269.856	0,13

Stati Uniti d'America

BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	6.054.000	6.398.936	0,20
Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USD	3.580.000	3.884.932	0,12
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	3.605.000	3.148.765	0,10
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	9.005.000	6.419.972	0,20
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5.155.000	4.172.573	0,13
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	4.950.000	4.189.538	0,13
Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	4.530.000	2.975.695	0,09
			31.190.411	0,97

Totale Obbligazioni convertibili

47.978.485 1,48

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	8.275.000	7.996.822	0,24
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	5.000.000	5.153.368	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	14.000.000	10.354.115	0,32
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	8.425.000	7.912.782	0,24
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.000.000	9.021.800	0,28
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	13.000.000	9.671.077	0,30
			50.109.964	1,54

Belgio

Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	7.000.000	6.904.723	0,21
			6.904.723	0,21

Brasile

Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	6.280.000	5.365.883	0,16
MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	4.900.000	3.794.560	0,12
			9.160.443	0,28

Burkina Faso

IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	6.980.000	5.444.676	0,17
			5.444.676	0,17

Canada

Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	8.257.000	7.964.261	0,25
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	6.555.000	5.375.100	0,17
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	11.880.000	10.870.200	0,33
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 7% 31/12/2027	USD	6.500.000	5.305.625	0,16
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	9.000.000	8.728.145	0,27
Rogers Communications, Inc., 144A 2,95% 15/03/2025	USD	6.500.000	6.204.580	0,19
			44.447.911	1,37

Cina

CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,875% 19/06/2029	USD	6.000.000	5.342.508	0,17
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	6.250.000	3.963.996	0,12
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	3.800.000	2.888.922	0,09
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	10.000.000	9.178.272	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina (seguito)

Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,985% 19/01/2023	USD	5.000.000	4.995.750	0,15
			26.369.448	0,81

Colombia

Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	4.940.000	4.017.937	0,12
			4.017.937	0,12

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	12.000.000	11.733.373	0,36
			11.733.373	0,36

Finlandia

Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	3.700.000	3.719.761	0,11
			3.719.761	0,11

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	13.000.000	12.360.429	0,38
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 21/11/2024	USD	9.000.000	8.518.592	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	9.300.000	9.503.060	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	12.000.000	11.391.992	0,35
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	8.600.000	8.861.648	0,27
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	9.300.000	9.731.261	0,30
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	9.500.000	9.306.734	0,29
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	13.000.000	13.578.670	0,42
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	8.000.000	8.013.226	0,25
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	10.750.000	11.548.874	0,35
Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028	EUR	8.200.000	7.418.743	0,23
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	6.100.000	6.463.641	0,20
			116.696.870	3,59

Germania

BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	5.000.000	5.267.120	0,16
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	14.000.000	13.474.426	0,41
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	10.800.000	10.341.187	0,32
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	7.700.000	7.589.705	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	7.500.000	7.627.385	0,23
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	12.600.000	9.924.797	0,31
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	12.700.000	11.018.169	0,34
			65.242.789	2,00

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025	USD	9.520.000	9.259.328	0,29
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	11.469.000	9.010.333	0,28
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	6.000.000	5.603.715	0,17
			23.873.376	0,74

Irlanda

AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	9.025.000	7.904.591	0,24
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	19.000.000	17.567.841	0,54
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024	USD	7.250.000	7.161.828	0,22
			32.634.260	1,00

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	12.000.000	12.978.632	0,40
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	11.000.000	11.503.851	0,35
F-Brasile SpA, 144A 7,375% 15/08/2026	USD	6.000.000	4.900.110	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	4.000.000	3.966.697	0,12
			33.349.290	1,02

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	11.000.000	9.186.976	0,28
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	2.975.000	2.886.895	0,09
			12.073.871	0,37

Messico

Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034	USD	10.000.000	5.550.000	0,17
			5.550.000	0,17

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	9.500.000	10.096.604	0,31
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	10.000.000	9.438.754	0,29
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	6.500.000	6.903.638	0,21
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	5.550.000	5.468.623	0,17
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	8.810.000	7.867.277	0,24
			39.774.896	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)

Panamà

AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	5.050.000	4.398.777	0,14
			4.398.777	0,14

Polonia

Canpack SA, 144A 3,875% 15/11/2029	USD	8.550.000	6.737.887	0,21
			6.737.887	0,21

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	5.700.000	5.465.395	0,17
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	6.500.000	6.745.102	0,21
			12.210.497	0,38

Spagna

Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	8.000.000	7.909.967	0,24
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	12.000.000	12.314.346	0,38
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	15.000.000	14.632.346	0,45
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	7.120.000	6.665.999	0,21
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	6.000.000	5.457.150	0,17
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.500.000	3.577.550	0,11
			50.557.358	1,56

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	10.000.000	8.266.443	0,25
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	2.553.439	2.641.932	0,08
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	7.220.000	6.722.426	0,21
			17.630.801	0,54

Svizzera

Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033	USD	12.750.000	11.204.128	0,35
Syngenta Finance NV, 144A 4,441% 24/04/2023	USD	6.000.000	5.973.872	0,18
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	7.125.000	7.046.191	0,21
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	3.600.000	3.482.870	0,11
			27.707.061	0,85

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	11.460.000	10.109.869	0,31
			10.109.869	0,31

Emirati Arabi Uniti

Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,625% 31/03/2036	USD	14.000.000	11.307.460	0,35
			11.307.460	0,35

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.225.000	7.553.340	0,23
Barclays plc, FRN 3,932% 07/05/2025	USD	8.650.000	8.394.571	0,26
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	6.150.000	5.888.625	0,18
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	11.500.000	9.941.633	0,30
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	5.000.000	4.807.945	0,15
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	3.000.000	3.443.172	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetual	EUR	3.200.000	3.283.818	0,10
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	4.000.000	4.581.379	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032	USD	9.800.000	7.398.453	0,23
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	5.600.000	4.625.834	0,14
			59.918.770	1,84

Stati Uniti d'America

Acsure LLC, 144A 10,125% 01/08/2026	USD	6.300.000	6.126.824	0,19
Advisor Group Holdings, Inc., 144A 10,75% 01/08/2027	USD	5.900.000	6.000.229	0,18
Air Lease Corp. 0,8% 18/08/2024	USD	4.000.000	3.687.041	0,11
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	11.520.000	10.532.169	0,32
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	9.150.000	8.269.212	0,25
American Express Co., FRN 4,557% 03/11/2023	USD	8.000.000	7.962.856	0,24
American Greetings Corp., 144A 8,75% 15/04/2025	USD	6.175.000	5.941.955	0,18
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	6.500.000	6.074.477	0,19
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	7.192.000	5.637.520	0,17
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	2.500.000	2.253.950	0,07
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	4.300.000	4.308.888	0,13
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	14.000.000	13.526.898	0,42
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	8.020.000	7.758.858	0,24
Castle US Holding Corp., 144A 9,5% 15/02/2028	USD	5.405.000	2.151.866	0,07
Celanese US Holdings LLC 6,05% 15/03/2025	USD	1.275.000	1.271.987	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	USD	16.550.000	16.334.387	0,50
Charter Communications Operating LLC 4,2% 15/03/2028	USD	8.400.000	7.737.748	0,24
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	4.950.000	4.964.927	0,15
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	6.500.000	6.546.942	0,20
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	4.770.000	2.490.074	0,08
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13% 01/06/2024	USD	4.975.000	5.198.651	0,16
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	6.110.000	5.892.423	0,18
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	11.000.000	10.841.321	0,33
Endurance International Group Holdings, Inc., 144A 6% 15/02/2029	USD	6.835.000	4.707.265	0,14
Energy Transfer LP 5,5% 01/06/2027	USD	5.900.000	5.866.414	0,18
Energy Transfer LP 4,95% 15/06/2028	USD	5.250.000	5.078.890	0,16
Enova International, Inc., 144A 8,5% 01/09/2024	USD	4.700.000	4.465.482	0,14
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	7.055.000	6.426.378	0,20
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	7.625.000	6.171.561	0,19
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	2.700.000	2.591.246	0,08
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	12.250.000	9.208.095	0,28
General Motors Financial Co., Inc. 2,9% 26/02/2025	USD	4.625.000	4.383.730	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025	USD	9.525.000	9.205.270	0,28
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 13/07/2025	USD	7.650.000	7.418.400	0,23
Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051	USD	5.490.000	4.190.423	0,13
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	9.157.000	8.710.203	0,27
Global Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	2.035.000	1.866.848	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,925% 21/10/2024	USD	7.500.000	7.203.654	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	10.000.000	9.512.638	0,29
GPD Cos., Inc., 144A 10,125% 01/04/2026	USD	6.000.000	5.154.480	0,16
HCA, Inc., 144A 3,625% 15/03/2032	USD	8.925.000	7.557.508	0,23
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	6.885.000	5.545.415	0,17
Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	3.500.000	3.337.554	0,10
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	26.750.000	21.955.760	0,68
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	7.026.000	6.122.983	0,19
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	6.940.000	5.671.368	0,17
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,545% 08/11/2032	USD	6.500.000	5.137.619	0,16
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	7.000.000	6.780.533	0,21
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	6.600.000	6.088.494	0,19
LABL, Inc., 144A 8,25% 01/11/2029	USD	5.500.000	4.383.534	0,13
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	11.150.000	9.459.289	0,29
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	7.000.000	4.061.400	0,13
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	8.975.000	7.765.810	0,24

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	8.550.000	8.228.364	0,25
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	9.855.000	9.135.946	0,28
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	6.230.000	4.951.170	0,15
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	6.345.409	6.327.515	0,19
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	6.005.000	4.521.615	0,14
ONEOK, Inc. 5,85% 15/01/2026	USD	4.450.000	4.502.727	0,14
ONEOK, Inc. 4% 13/07/2027	USD	11.075.000	10.443.621	0,32
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	6.100.000	5.337.713	0,16
Rain Cll Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	6.050.000	5.584.634	0,17
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	15.970.000	11.338.700	0,35
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	13.020.000	10.056.973	0,31
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	11.250.000	10.641.038	0,33
Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025	USD	15.375.000	13.777.092	0,42
Scientific Games Holdings LP, 144A 6,625% 01/03/2030	USD	6.070.000	5.135.220	0,16
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	8.000.000	7.515.317	0,23
Southern Co. (The) 4,475% 01/08/2024	USD	10.250.000	10.130.856	0,31
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	6.789.375	6.712.788	0,21
SVB Financial Group, FRN 4,1% Perpetual	USD	4.470.000	2.580.626	0,08
Synchrony Bank 5,625% 23/08/2027	USD	4.175.000	4.069.271	0,13
Synchrony Financial 4,875% 13/06/2025	USD	2.000.000	1.949.320	0,06
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	6.460.000	5.042.455	0,16
TPro Acquisition Corp., 144A 11% 15/10/2024	USD	5.875.000	5.841.513	0,18
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	6.110.000	5.332.622	0,16
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	6.580.000	6.228.513	0,19
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	7.250.000	6.031.094	0,19
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	10.000.000	9.322.383	0,29
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	6.440.000	5.064.416	0,16
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,875% 13/05/2024	USD	10.525.000	10.326.077	0,32
Vontier Corp. 1,8% 01/04/2026	USD	14.750.000	12.495.011	0,38
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	10.400.000	8.607.458	0,26
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	5.972.000	5.063.987	0,16
			569.835.482	17,51
Totale Obbligazioni societarie			1.261.517.550	38,77

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				
Titoli di stato				
Australia				
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	36.000.000	19.165.232	0,59
			19.165.232	0,59
Cina				
China Government Bond 2,69% 15/08/2032	CNY	272.000.000	38.876.184	1,20
			38.876.184	1,20
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	4.000.000	3.686.339	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	8.000.000	6.670.315	0,21
			10.356.654	0,32
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S, FRN 1,5% 31/07/2040	USD	12.000.000	4.938.193	0,15
			4.938.193	0,15
Egitto				
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	5.000.000	4.144.750	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	4.000.000	3.568.453	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	4.000.000	2.984.984	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	5.000.000	3.101.215	0,09
			13.799.402	0,42
Germania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	32.000.000	27.679.367	0,85
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	19.000.000	17.461.572	0,54
			45.140.939	1,39
India				
Indian Railway Finance Corp. Ltd., 144A 3,57% 21/01/2032	USD	6.000.000	5.138.820	0,16
NTPC Ltd., Reg. S 4,25% 26/02/2026	USD	6.000.000	5.774.281	0,18
			10.913.101	0,34

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	7.000.000	6.645.753	0,20
			6.645.753	0,20

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	8.000.000	6.776.872	0,21
			6.776.872	0,21

Messico

Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	970.000.000	48.563.071	1,49
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	277.000.000	13.198.829	0,41
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	11.000.000	8.400.292	0,26
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	10.000.000	7.895.282	0,24
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	6.000.000	5.036.504	0,15
			83.093.978	2,55

Nuova Zelanda

New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	NZD	30.000.000	18.612.449	0,57
			18.612.449	0,57

Nigeria

Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	6.000.000	5.684.400	0,17
			5.684.400	0,17

Perù

Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	27.600.000	6.367.172	0,20
			6.367.172	0,20

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 3,75% 07/02/2034	EUR	12.000.000	9.594.135	0,29
			9.594.135	0,29

Sudafrica

South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	860.000.000	41.114.779	1,26
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	217.000.000	10.930.478	0,34
			52.045.257	1,60

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	9.000.000	7.707.240	0,24
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	2.720.000	2.211.582	0,07
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	19.000.000	15.677.869	0,48
			25.596.691	0,79

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	69.000.000	62.224.752	1,91
			62.224.752	1,91

Stati Uniti d'America

US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	33.000.000	32.911.370	1,01
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	43.000.000	42.729.135	1,31
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	14.970.000	14.863.522	0,46
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2027	USD	12.000.000	12.080.252	0,37
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0,125% 15/01/2032	USD	12.000.000	11.318.063	0,35
			113.902.342	3,50

Totale Titoli di Stato

			533.733.506	16,40
--	--	--	--------------------	--------------

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Bermuda

S-Jets Ltd., Series 2017-1 'A', 144A 3,967% 15/08/2042	USD	15.046.556	11.696.570	0,36
			11.696.570	0,36

Canada

Cologix Canadian Issuer LP 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	15.000.000	10.138.679	0,31
			10.138.679	0,31

Cayman

ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040	USD	9.712.338	6.118.423	0,19
Falcon Aerospace Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039	USD	2.817.270	2.287.430	0,07
GAIA Aviation Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044	USD	6.196.325	5.141.380	0,16
JOL Air Ltd., Series 2019-1 'B', 144A 4,948% 15/04/2044	USD	1.142.413	760.996	0,02
Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	4.945.986	3.908.949	0,12
			18.217.178	0,56

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Cipro

Hestia Financing, Reg. S, FRN 'A' 2,956% 31/12/2046	EUR	13.023.123	12.798.223	0,39
			12.798.223	0,39

Comunità europea

Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'C' 3,871% 22/05/2030	EUR	3.617.209	3.665.692	0,11
Berg Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'D' 5,002% 22/04/2033	EUR	2.568.401	2.551.996	0,08
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 1,815% 02/08/2050	EUR	3.901.119	3.327.602	0,10
			9.545.290	0,29

Finlandia

Taurus DAC, Reg. S, FRN 'C' 4,103% 18/11/2031	EUR	2.624.886	2.687.821	0,08
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,803% 18/11/2031	EUR	5.109.777	5.094.003	0,16
			7.781.824	0,24

Francia

River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'D' 3,302% 22/01/2032	EUR	5.251.500	5.210.787	0,16
			5.210.787	0,16

Germania

E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 6,898% 25/02/2058	EUR	4.600.000	4.305.289	0,13
E-MAC DE BV, Reg. S, FRN, Series DE05-I 'C' 8,598% 25/05/2052	EUR	1.737.717	1.807.652	0,06
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'E' 5,522% 14/11/2034	EUR	3.311.327	3.473.655	0,11
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021- DE3 'B' 3,881% 22/12/2030	EUR	3.342.702	3.402.684	0,10
			12.989.280	0,40

Irlanda

Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 1,3% 15/06/2045	EUR	2.019.500	2.028.384	0,06
Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 1,353% 16/09/2048	EUR	7.448.000	6.983.513	0,22
Mulcair Securities No. 3 DAC, Reg. S, FRN 'C' 3,502% 24/04/2065	EUR	1.400.000	1.435.482	0,04
Pembroke Property Finance 2 DAC, Reg. S, FRN 'B' 3,984% 01/06/2040	EUR	6.000.000	6.192.310	0,19
Portman Square DAC, FRN 'A', 144A 3,577% 25/10/2061	EUR	2.889.574	3.076.940	0,09
Rathlin Residential DAC, FRN 'A', 144A 3,038% 27/09/2075	EUR	6.533.217	6.702.981	0,21
			26.419.610	0,81

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Italia

Aporti Srl, FRN 3,431% 31/01/2043	EUR	5.936.228	5.988.084	0,18
Deco Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-VIVA 'A' 3,721% 22/08/2031	EUR	5.400.000	5.455.858	0,17
Emerald Italy Srl, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 3,1% 24/09/2030	EUR	7.358.922	7.468.307	0,23
Palatino SPV, Reg. S, FRN 'AR' 4,942% 01/12/2045	EUR	7.577.803	7.866.228	0,24
Taurus Srl, FRN, Series 2018-IT1 'C' 2,433% 18/05/2030	EUR	167.655	172.215	0,01
Taurus Srl, FRN, Series 2018-IT1 'D' 3,683% 18/05/2030	EUR	36.225	34.529	0,00
			26.985.221	0,83

Plurinazionali

Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	7.102.314	5.522.120	0,17
			5.522.120	0,17

Paesi Bassi

EDML BV, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'E' 4,328% 28/01/2058	EUR	2.000.000	2.097.236	0,06
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 3,703% 25/07/2038	EUR	1.103.578	1.123.359	0,04
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 2,903% 25/04/2039	EUR	9.492.178	9.496.578	0,29
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,293% 25/07/2046	EUR	2.991.029	2.993.346	0,09
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'D' 2,043% 25/07/2047	EUR	640.690	483.834	0,02
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 2,178% 17/04/2041	EUR	1.259.994	1.287.015	0,04
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007- NL2X 'M' 3,178% 17/10/2040	EUR	5.000.000	5.215.064	0,16
Taurus DAC, FRN, Series 2020-NL1A 'D', 144A 3,802% 20/02/2030	EUR	3.958.141	3.949.606	0,12
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'D' 2,391% 20/02/2030	EUR	942.414	940.383	0,03
Taurus DAC, FRN, Series 2020-NL1A 'E', 144A 3,991% 20/02/2030	EUR	1.319.380	1.304.109	0,04
Vita Scientia DAC, FRN 'D', 144A 3,008% 27/08/2025	EUR	5.000.000	4.788.140	0,15
			33.678.670	1,04

Portogallo

Hefesto STC - Guincho Finance, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 4,436% 30/11/2038	EUR	574.634	602.658	0,02
Scalabis-Stc SA, Reg. S, FRN 'A' 3,605% 30/07/2075	EUR	3.459.021	3.679.026	0,11
			4.281.684	0,13

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Alhambra SME Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'A' 3,91% 30/11/2028	EUR	2.040.749	2.177.018	0,07
Dssv Sarl, FRN, Series PRL 'A' 4,378% 15/10/2024	EUR	6.244.274	6.457.341	0,20
GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 1,236% 21/06/2046	EUR	4.423.495	3.820.184	0,12
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,221% 22/03/2043	EUR	1.673.744	1.537.705	0,05
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,221% 22/03/2044	EUR	8.319.322	7.536.425	0,23
Miravet Sarl, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'B' 3,408% 26/05/2065	EUR	6.500.000	6.781.924	0,21
Miravet Sarl, Reg. S, FRN 'B' 3,508% 26/05/2065	EUR	5.000.000	4.949.944	0,15
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,578% 31/10/2039	EUR	8.493.565	7.924.091	0,24
TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 1,358% 28/12/2050	EUR	10.317.382	8.782.194	0,27
		49.966.826	1,54	

Regno Unito

Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'B' 3,79% 17/03/2039	GBP	3.005.582	3.243.080	0,10
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 3,84% 17/03/2039	GBP	1.135.968	1.207.405	0,04
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'D' 4,05% 17/03/2039	GBP	5.206.520	5.550.435	0,17
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'E' 4,501% 15/12/2038	GBP	436.392	461.331	0,01
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'F' 6,8% 17/03/2039	GBP	1.419.960	1.553.673	0,05
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 6,178% 30/12/2063	GBP	1.800.000	1.987.677	0,06
Deco DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-RAM 'A' 5,449% 07/08/2030	GBP	4.356.395	4.882.147	0,15
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1A' 4,322% 13/09/2045	GBP	8.955.492	9.729.453	0,30
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'B2A' 7,066% 15/07/2047	GBP	1.291.438	1.390.613	0,04
Frost CMBS DAC, FRN 'GBE', 144A 7,579% 20/11/2033	GBP	5.000.000	5.558.487	0,17
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BA' 3,79% 18/03/2039	GBP	9.000.000	10.013.032	0,31
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 3,85% 18/06/2039	GBP	5.300.000	5.977.390	0,18
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'EA' 6,35% 18/03/2039	GBP	2.300.000	2.405.520	0,07
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN 'D' 6,381% 18/12/2031	GBP	8.000.000	8.734.222	0,27
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 7,8% 17/06/2038	GBP	2.619.865	2.823.710	0,09
Landmark Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'BC' 1,663% 17/06/2039	EUR	1.494.488	1.347.545	0,04
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'BB' 2,01% 01/01/2061	EUR	2.672.358	2.405.949	0,07

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Regno Unito (seguito)

Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 2,26% 01/01/2061	EUR	3.650.050	3.206.382	0,10
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X 'C' 5,231% 20/12/2029	GBP	5.505.264	6.225.398	0,19
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'B1' 4,666% 15/10/2048	GBP	1.295.341	1.450.007	0,05
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 6,551% 15/12/2049	GBP	1.732.561	1.946.384	0,06
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 4,066% 15/04/2049	GBP	753.901	809.470	0,03
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 5,551% 15/12/2049	GBP	1.332.739	1.501.310	0,05
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 6,752% 13/03/2046	GBP	7.800.000	8.570.623	0,26
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Series 2021-1A 'C', 144A 5,332% 15/03/2029	GBP	3.000.000	3.529.221	0,11
Newday Funding Master Issuer plc, FRN 'C', 144A 5,932% 15/04/2030	GBP	3.950.000	4.655.632	0,14
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN 'D' 5,632% 15/07/2029	GBP	2.200.000	2.567.850	0,08
RMAC No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'C' 5,402% 12/06/2046	GBP	862.000	1.034.876	0,03
RMAC No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2018-2 'D' 5,552% 12/06/2046	GBP	1.100.000	1.318.488	0,04
RMAC plc, Reg. S, FRN, Series 2018-1 'D' 5,152% 12/06/2046	GBP	2.000.000	2.383.856	0,07
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Series 1A 'D', 144A 6,439% 17/11/2030	GBP	3.000.000	3.289.470	0,10
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN 'E', 144A 7,689% 17/11/2030	GBP	1.600.000	1.769.077	0,06
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'D' 7,932% 01/03/2030	GBP	2.059.951	2.382.671	0,07
Taurus DAC, Reg. S, FRN 'C' 5,189% 17/08/2031	GBP	6.668.659	7.411.260	0,23
Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-UK3 'D' 4,36% 22/06/2029	GBP	3.635.250	4.197.300	0,13
		127.520.944	3,92	

Stati Uniti d'America

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 5,106% 15/09/2034	USD	7.000.000	6.572.409	0,20
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'E', 144A 5,975% 15/09/2034	USD	5.000.000	4.529.047	0,14
AASET Trust 'C', 144A 7,385% 16/05/2042	USD	3.340.699	359.125	0,01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M1' 5,089% 25/08/2033	USD	759.194	733.892	0,02
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M7' 5,639% 25/06/2034	USD	822.666	801.690	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 3,339% 25/04/2035	USD	387.556	358.240	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 5,769% 25/10/2034	USD	386.252	378.816	0,01

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-B 'A', 144A 2,239% 25/06/2066	USD	13.438.143	12.465.702	0,38
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	88.841	48.729	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	159.206	93.719	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A13' 6% 25/04/2037	USD	645.016	379.704	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	689.679	683.955	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-29T1 '2A16' 4,839% 25/10/2036	USD	609.919	300.920	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 10,845% 25/09/2037	USD	1.080.477	903.695	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-43 '3A1' 3,114% 25/10/2035	USD	527.741	439.022	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-HY10 '3A1' 3,317% 25/05/2036	USD	369.369	284.709	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-36 '4A1' 3,377% 25/08/2035	USD	179.386	160.134	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-16CB '4A1' 4,789% 25/08/2037	USD	67.759	48.077	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	8.093	5.190	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A7 'A1A' 4,569% 25/05/2047	USD	296.322	249.471	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	13.925	8.929	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A4' 12,668% 25/05/2037	USD	897.603	886.368	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2007-15CB 'A7' 6% 25/07/2037	USD	122.251	78.793	0,00
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'E', 144A 6,231% 17/10/2036	USD	5.000.000	4.880.486	0,15
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'E', 144A 6,418% 17/12/2036	USD	11.000.000	10.877.679	0,33
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'F', 144A 5,885% 17/04/2052	USD	4.474.000	4.326.554	0,13
AMSR Trust, FRN, Series 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038	USD	8.000.000	6.252.774	0,19
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W10 'M1' 3,364% 25/01/2034	USD	1.254.798	1.134.632	0,04
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W3 'M2' 3,853% 25/09/2033	USD	693.007	669.031	0,02
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2004-W10 'M4' 3,769% 25/10/2034	USD	477.548	457.669	0,01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-HE2 'A3' 3,018% 25/03/2036	USD	149.163	145.324	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-6 'CB1' 5,039% 25/07/2046	USD	219.230	175.592	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	48.623	37.373	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-E '3A1' 3,337% 25/06/2034	USD	688.469	660.141	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 4,779% 25/01/2036	USD	2.094.812	1.923.327	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)

Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A2', 144A 4,689% 25/10/2036	USD	2.564.142	2.406.984	0,07
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A2', 144A 4,679% 25/07/2037	USD	2.693.214	2.405.715	0,07
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'M4', 144A 5,364% 25/04/2036	USD	835.644	834.414	0,03
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 5,389% 28/02/2040	USD	10.016.537	9.372.178	0,29
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A1', 144A 5,389% 28/12/2040	USD	5.311.570	5.347.329	0,16
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2A', 144A 5,319% 28/02/2040	USD	554.831	517.645	0,02
BCMSC Trust, FRN, Series 1998-C 'M1' 7,51% 15/01/2029	USD	1.078.629	977.992	0,03
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-12 '2A1' 2,869% 25/02/2035	USD	592.044	556.565	0,02
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 3,29% 25/05/2047	USD	196.954	148.694	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2005-AC3 '2A1' 5,25% 25/06/2020	USD	476.357	460.123	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034	USD	743.090	708.190	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-SD4 '2M2' 5,689% 25/12/2042	USD	557.604	564.780	0,02
Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 3,936% 20/11/2034	USD	1.427.488	1.367.198	0,04
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'D', 144A 5,875% 15/12/2035	USD	9.615.000	8.233.691	0,25
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Series 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	9.641.134	7.907.463	0,24
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Series 2007-AA 'A', 144A 4,339% 20/10/2040	USD	2.630.714	2.438.615	0,08
BX Trust, FRN, Series 2018-EXCL 'C', 144A 5,851% 15/09/2037	USD	198.784	186.705	0,01
BX Trust, FRN, Series 2017-SLCT 'E', 144A 7,15% 15/07/2034	USD	2.195.324	2.165.713	0,07
BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 6,875% 15/11/2034	USD	4.000.000	3.258.988	0,10
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	13.242.876	12.596.377	0,39
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	5.870.590	5.560.983	0,17
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4% 25/10/2068	USD	9.416.426	8.790.832	0,27
Cendant Mortgage Corp., FRN, Series 2003-A 'A2', 144A 6% 25/07/2043	USD	422.060	399.921	0,01
CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	10.000.000	8.588.000	0,26
CFMT LLC, FRN 'M2', 144A 3,25% 25/09/2037	USD	5.000.000	4.077.885	0,13

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

CFMT LLC, FRN 'M3', 144A 3,75% 25/04/2025	USD	10.000.000	8.150.000	0,25
CG-CCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-FL2 'A', 144A 5,729% 15/11/2031	USD	721.195	684.800	0,02
Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2003-C2 '2A' 5,5% 25/08/2034	USD	683.382	622.956	0,02
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 3,398% 25/03/2037	USD	97.653	89.092	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	847.778	771.353	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-48 '1A1' 4,251% 25/10/2033	USD	544.390	486.303	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '1A1' 4,689% 25/03/2035	USD	1.353.779	1.197.735	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	305.426	296.922	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3,936% 25/09/2034	USD	1.056.584	906.832	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-7 '3A1' 3,328% 25/03/2035	USD	1.014.296	803.723	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-9 'A3' 6% 25/05/2036	USD	83.403	42.183	0,00
CIM Small Business Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 5,753% 20/03/2043	USD	160.561	160.147	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-AR7 '2A2A' 3,841% 25/11/2036	USD	199.934	172.474	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-SHL1 'M3', 144A 6,389% 25/07/2044	USD	1.107.319	1.178.698	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014- CR14 'D', 144A 4,735% 10/02/2047	USD	572.000	521.516	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014- CR18 'D', 144A 4,905% 15/07/2047	USD	401.000	354.295	0,01
COMM Mortgage Trust, Reg. S, FRN, Series 2014-C14X 'D' 4,735% 10/02/2047	USD	500.000	455.871	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014- CR14 'XA' 0,658% 10/02/2047	USD	9.890.774	38.045	0,00
COOF Securitization Trust, FRN 'A', 144A 2,717% 25/10/2040	USD	5.602.461	377.021	0,01
COOF Securitization Trust II, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 2,086% 25/08/2041	USD	13.829.309	613.940	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-FIX1 'A4' 6,01% 25/05/2035	USD	985.685	976.715	0,03
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, Series 2006-SC1 'B2', 144A 7,25% 25/05/2036	USD	489.939	492.630	0,02
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '10A1' 6,5% 25/05/2036	USD	6.711.275	2.214.404	0,07
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-7 '3A1' 4,689% 25/08/2036	USD	171.276	49.697	0,00
CSMC Trust, FRN 'A', 144A 7,59% 15/08/2023	USD	11.000.000	10.570.306	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 garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, Series 2005-3 'AF5B' 6,095% 25/08/2035	USD	1.337.709	1.309.324	0,04
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-15 'MV6' 3,363% 25/03/2035	USD	5.700.000	4.912.847	0,15
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2D', 144A 5,889% 25/05/2037	USD	4.812.000	4.505.816	0,14
Encore Credit Receivables Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 4,879% 25/07/2035	USD	675.237	610.121	0,02
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'M1' 3,966% 25/07/2034	USD	3.134.925	2.783.203	0,09
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 9,166% 25/10/2029	USD	1.500.000	1.614.079	0,05
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,858% 25/05/2047	USD	2.565.000	2.317.826	0,07
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A2' 4,384% 25/07/2036	USD	861.090	430.996	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF7 'M3' 5,964% 25/09/2034	USD	2.669.948	2.641.173	0,08
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 4,45% 25/01/2026	USD	7.500.000	6.583.693	0,20
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	USD	21.000.000	17.144.671	0,53
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,85% 25/10/2026	USD	11.000.000	8.868.850	0,27
FMC GMSR Issuer Trust 'A', 144A 6,19% 25/04/2027	USD	15.600.000	14.001.245	0,43
FMC GMSR Issuer Trust 'A', 144A 7,9% 25/07/2027	USD	5.000.000	4.727.944	0,15
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'B', 144A 4,36% 25/07/2026	USD	7.300.000	5.555.899	0,17
FNMA REMIC, FRN, Series 2014-10 'CS' 0% 25/03/2044	USD	680.157	25.339	0,00
FNMA REMIC, FRN, Series 2012-63 'HS' 2,161% 25/08/2041	USD	47.509	1.088	0,00
FNMA REMIC, FRN, Series 2014-23 'SA' 0% 25/10/2039	USD	1.581.383	79.180	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017- KF27 'B', 144A 8,492% 25/12/2026	USD	258.061	251.808	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 5,009% 25/06/2035	USD	644.136	573.836	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-149 'MS' 1,897% 20/12/2042	USD	2.241.949	212.302	0,01
GSA Home Equity Trust, Series 2006-18 'AF5A' 6,502% 25/11/2036	USD	1.646.203	649.749	0,02
GSA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-3 'B1' 5,639% 25/12/2034	USD	350.055	342.140	0,01
GSMPs Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5% 25/03/2035	USD	1.032.261	1.017.960	0,03
GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 4,214% 19/12/2026	USD	113.934	110.999	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 3,111% 25/03/2037	USD	364.676	222.837	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	922.173	821.951	0,03

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,17% 25/05/2035	USD	18.337	15.326	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A13' 4,579% 19/12/2036	USD	463.701	419.844	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 4,549% 25/05/2038	USD	812.939	640.345	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '4A1A' 3,689% 19/01/2036	USD	986.539	439.740	0,01
Homeward Opportunities Fund Trust, Series 2020-BPL1 'A1', 144A 3,228% 25/08/2025	USD	1.054.655	1.052.781	0,03
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051	USD	4.214.179	3.422.213	0,11
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 5,109% 25/10/2034	USD	561.263	512.888	0,02
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-S1 '2A9' 6% 25/12/2035	USD	104.488	76.093	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 3,453% 25/06/2037	USD	49.560	39.189	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C19 'D', 144A 4,803% 15/04/2047	USD	1.000.000	915.750	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,132% 15/09/2047	USD	1.240.779	1.059.504	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'XA' 1,099% 15/08/2047	USD	7.404.031	74.461	0,00
KGS-Alpha SBA COOF Trust, FRN, Series 2014-2 'A', 144A 3,162% 25/04/2040	USD	2.239.384	116.618	0,00
KGS-Alpha SBA COOF Trust, FRN, Series 2015-2 'A', 144A 3,121% 25/07/2041	USD	1.022.088	108.922	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-1 '1A3' 5,5% 25/02/2036	USD	214.020	111.499	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A1' 6,5% 25/09/2037	USD	351.303	126.975	0,00
LOANDEPOT GMSR Master Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 6,687% 16/10/2023	USD	7.000.000	6.537.591	0,20
LOANDEPOT GMSR Master Trust, FRN 'B', 144A 7,387% 16/10/2023	USD	1.000.000	913.575	0,03
LoanMe Trust Prime 'B', 144A 5% 15/09/2034	USD	4.585.844	4.119.057	0,13
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 6,009% 25/06/2034	USD	62.342	62.226	0,00
MACH 1 Cayman Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,474% 15/10/2039	USD	3.735.493	3.027.857	0,09
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	1.660.457	1.579.781	0,05
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2006-2 '1A11' 6% 25/06/2036	USD	120.077	80.133	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-1 '1A' 2,848% 25/02/2036	USD	503.553	475.658	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 2,774% 25/04/2035	USD	113.789	100.714	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-A2 'XA', 144A 0% 25/02/2036	USD	4.556.567	281	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)

METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	3.761.725	1.977.080	0,06
Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-R4 'CB2', 144A 3,207% 26/08/2047	USD	2.000.000	1.847.248	0,06
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN 'A', 144A 4,54% 25/02/2042	USD	1.817.350	1.775.498	0,05
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-4 'M1' 4,944% 25/10/2035	USD	194.722	181.739	0,01
National City Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2008-1 '1A1' 2,801% 25/03/2038	USD	75.917	72.000	0,00
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 5,375% 15/07/2036	USD	4.795.000	4.592.403	0,14
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 5,737% 15/01/2039	USD	5.650.000	5.414.127	0,17
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,617% 15/01/2037	USD	2.000.000	1.720.060	0,05
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'D', 144A 6,625% 15/07/2036	USD	4.000.000	3.569.200	0,11
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-ALXA 'E', 144A 4,46% 15/11/2032	USD	4.815.000	3.661.266	0,11
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-285M 'F', 144A 3,917% 15/11/2032	USD	2.500.000	1.913.742	0,06
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'WAN2', 144A 7,625% 15/06/2035	USD	1.000.000	765.445	0,02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 5,019% 25/06/2026	USD	484.647	474.684	0,01
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	3.794.177	3.576.916	0,11
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AF1 '4A1' 4,857% 25/06/2036	USD	181.182	157.271	0,01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 'A2' 4,449% 25/10/2036	USD	267.983	232.436	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	9.569.410	8.498.871	0,26
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	6.097.639	5.402.519	0,17
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	618.961	632.018	0,02
One Market Plaza Trust 'A', 144A 3,614% 10/02/2032	USD	5.000.000	4.814.886	0,15
Oxford Finance Funding LLC 'A2', 144A 3,602% 15/02/2030	USD	8.500.000	7.766.791	0,24
Pikes Peak CLO 2, FRN 'D2R', 144A 9,054% 18/10/2034	USD	3.000.000	2.659.641	0,08
PMC PLS ESR Issuer LLC 'A', 144A 5,114% 25/02/2027	USD	5.668.319	5.386.922	0,17
PMT Issuer Trust, FRN, Series 2021-F1T1 'A', 144A 7,044% 25/03/2026	USD	18.325.000	17.829.891	0,55
PMT Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,737% 25/06/2027	USD	20.000.000	19.244.968	0,59

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 6,894% 25/02/2023	USD	18.400.000	18.059.598	0,56
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 6,694% 25/08/2025	USD	16.000.000	15.752.826	0,48
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	USD	18.500.000	17.849.383	0,55
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018FT1 'A', 144A 6,394% 25/04/2023	USD	18.004.000	17.008.193	0,52
PRET LLC 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	6.825.794	6.345.451	0,20
PRET LLC, FRN 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	7.773.244	6.848.834	0,21
PRET LLC 'A1', 144A 5,24% 25/04/2052	USD	16.035.482	15.495.011	0,48
PRET LLC 'A1', 144A 5,927% 25/06/2052	USD	17.290.099	16.705.880	0,51
PRET LLC 'A1', 144A 6,559% 25/08/2052	USD	9.282.748	9.177.322	0,28
PRET LLC 'A1', 144A 3,721% 25/07/2051	USD	11.525.801	10.821.280	0,33
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	3.055.847	2.802.622	0,09
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR1 'E', 144A 2,106% 17/04/2038	USD	2.700.000	2.282.575	0,07
Progress Residential Trust, Series 2021-SFR3 'F', 144A 3,436% 17/05/2026	USD	2.000.000	1.711.259	0,05
PRPM LLC 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	4.174.789	3.772.715	0,12
PRPM LLC 'A1', 144A 1,867% 25/08/2026	USD	4.815.696	4.396.106	0,14
PRPM LLC, FRN 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	3.531.882	3.186.582	0,10
PRPM LLC 'A1', 144A 2,363% 25/10/2026	USD	6.679.652	6.055.574	0,19
PRPM LLC 'A1', 144A 5,56% 25/06/2027	USD	11.540.004	11.041.713	0,34
PRPM LLC 'A1', 144A 6,9% 27/09/2027	USD	7.942.658	7.900.618	0,24
PRPM LLC 'A1', 144A 5,5% 25/08/2067	USD	5.938.500	5.849.229	0,18
RALI Trust, FRN, Series 2006-QA2 '2A1' 5,091% 25/02/2036	USD	1.355.715	1.062.854	0,03
RALI Trust, Series 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	86.714	68.188	0,00
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A45' 5,75% 25/04/2037	USD	77.110	59.847	0,00
RAMP Trust, Series 2005-RS1 'M1' 5,145% 25/01/2035	USD	3.932.195	3.734.272	0,12
Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	12.688.108	9.268.229	0,29
RASC Trust, FRN, Series 2005-KS5 'M7' 5,539% 25/06/2035	USD	2.500.000	2.393.662	0,07
Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-3 'AF4' 5,14% 25/11/2035	USD	1.110.733	1.092.028	0,03
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2005-R1 '2A2', 144A 6,5% 25/03/2035	USD	301.067	287.847	0,01
Reperforming Loan REMIC Trust, Series 2004-R1 '3A', 144A 7,5% 25/11/2034	USD	276.276	273.511	0,01
RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-4A 'A', 144A 4,659% 25/05/2047	USD	3.543.036	3.325.391	0,10
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-1 'M' 4,75% 25/05/2057	USD	7.624.484	6.910.034	0,21

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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, FRN, Series 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057	USD	11.000.000	9.749.973	0,30
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055	USD	11.669.554	10.488.073	0,32
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	8.000.000	7.096.999	0,22
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2A 'A3', 144A 6,213% 25/02/2036	USD	1.112.031	1.088.687	0,03
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,596% 15/12/2033	EUR	5.358.319	5.465.584	0,17
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 3,654% 25/10/2037	USD	161.998	137.024	0,00
Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	4.027.930	3.226.700	0,10
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A' 3,784% 25/02/2035	USD	820.015	764.531	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A2' 4,619% 25/07/2036	USD	18.739	8.277	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR1 'A2' 1,859% 19/04/2035	USD	1.135.546	1.031.257	0,03
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2002-1A '1A1' 4,434% 25/07/2032	USD	58.115	56.200	0,00
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-RM1 'M3', 144A 6,239% 25/05/2047	USD	10.342.049	9.195.858	0,28
Structured Asset Securities Corp. STRIPS, FRN, Series 2005-RF5 '1AIO', 144A 0,174% 25/07/2035	USD	4.929.530	74.100	0,00
Sunbird Engine Finance LLC, Series 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045	USD	5.894.870	4.718.474	0,15
TH MSR issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,189% 25/06/2024	USD	4.000.000	3.750.653	0,12
Tricon American Homes Trust, Series 2017-SFR2 'F', 144A 5,104% 17/01/2036	USD	20.000.000	19.381.034	0,60
Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4,96% 17/05/2037	USD	3.305.000	3.095.624	0,10
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 6,239% 25/11/2031	USD	352.002	342.728	0,01
TVC Mortgage Trust, Series 2020-RTL1 'A1', 144A 3,474% 25/09/2024	USD	878.350	876.392	0,03
VMC Finance LLC, FRN 'B', 144A 8,839% 18/01/2037	USD	5.000.000	4.689.513	0,14
VOLT CV LLC 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	4.718.199	4.170.927	0,13
VOLT XCIII LLC, Series 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	683.281	619.346	0,02
VOLT XCVI LLC, Series 2021-NPL3 'A1', 144A 2,239% 27/02/2051	USD	7.116.857	6.483.781	0,20
VOLT XCVI LLC, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	3.395.107	3.099.838	0,10
VOLT XCVII LLC, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 2,239% 25/04/2051	USD	5.566.082	4.932.182	0,15

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust, FRN, Series 2005-B '3A1' 4,103% 20/10/2035	USD	91.216	87.041	0,00
WAVE LLC, Series 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2044	USD	4.052.487	3.089.990	0,10
WAVE Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,844% 15/11/2042	USD	1.941.762	1.475.758	0,05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN 'D' 4,361% 15/06/2048	USD	2.000.000	1.706.387	0,05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C15 'D', 144A 4,68% 15/08/2046	USD	2.000.000	1.214.433	0,04
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 5,148% 15/09/2046	USD	7.128.000	6.470.959	0,20
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,151% 15/10/2057	USD	1.000.000	875.715	0,03
		727.927.747	22,38	
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari		1.090.680.653	33,53	

Contratti To-Be-Announced (TBA)

Stati Uniti d'America				
UMBS 5,5% 25/01/2052	USD	28.000.000	28.170.639	0,87
		28.170.639	0,87	
Totale Contratti To-Be-Announced (TBA)		28.170.639	0,87	
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
		3.025.823.247	93,01	

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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				
Grecia				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 06/12/2024*	EUR	2.231.603	2.254.081	0,07
			2.254.081	0,07
Irlanda				
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 12/06/2022*	EUR	376.990	380.788	0,01
			380.788	0,01
Totale Obbligazioni societarie			2.634.869	0,08
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Stati Uniti d'America				
DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028*	USD	3.300.000	1.361.250	0,04
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-RM1 'M4', 144A 7,389% 25/05/2047	USD	6.572.680	5.303.331	0,17
			6.664.581	0,21
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			6.664.581	0,21
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			9.299.450	0,29

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Class N [†]	USD	30.075	733.331	0,02
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve, FRN [†]	USD	108.007.934	108.007.934	3,32
			108.741.265	3,34
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			108.741.265	3,34

Fondi negoziati in borsa

Irlanda				
iShares Core EUR Corp Bond Fund	EUR	123.000	15.138.745	0,46
iShares EUR High Yield Corp Bond Fund - EUR (Dist)	EUR	377.000	36.125.382	1,11
			51.264.127	1,57
Stati Uniti d'America				
iShares USD Corp Bond Fund	USD	54.000	5.399.647	0,17
			5.399.647	0,17
Totale Fondi negoziati in borsa			56.663.774	1,74
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			165.405.039	5,08
Totale Investimenti			3.200.527.736	98,38
Liquidità			59.933.463	1,84
Altre Attività/(Passività)			(6.969.700)	(0,22)
Totale Attivo netto			3.253.491.499	100,00

[†] 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.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
144.968.968	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota varia- bile CDI a 1 giorno - Tasso attivo ad aliquota fissa 13,065%	02/01/2025	199.896	0,01
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività					199.896	0,01
131.872.859	BRL	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota varia- bile CDI a 1 giorno - Tasso atti- vo ad aliquota fissa 11,37%	02/01/2025	(947.746)	(0,03)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività					(947.746)	(0,03)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività					(747.850)	(0,02)

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Euro-BTP, 08/03/2023	(217)	EUR	(25.309.578)	1.940.458	0,06
Euro-Bund, 08/03/2023	(271)	EUR	(38.574.162)	539.501	0,02
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	(343)	EUR	(38.531.653)	647.082	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2023	(480)	USD	(51.723.750)	131.102	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				3.258.143	0,10
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	330	AUD	25.913.487	(1.510.540)	(0,05)
Euro-Bobl, 08/03/2023	59	EUR	7.303.926	(266.755)	(0,01)
Long Gilt, 29/03/2023	121	GBP	14.598.073	(14.039)	0,00
US 2 Year Note, 31/03/2023	(855)	USD	(175.301.719)	(166.679)	0,00
US 10 Year Note, 22/03/2023	252	USD	28.224.000	(379.909)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	408	USD	48.061.125	(1.244.814)	(0,04)
US Long Bond, 22/03/2023	291	USD	36.247.688	(1.131.333)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(4.714.069)	(0,14)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(1.455.926)	(0,04)

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	472.545	USD	501.332	03/01/2023	J.P. Morgan	3.753	0,00
EUR	145.505	USD	155.308	04/01/2023	J.P. Morgan	227	0,00
EUR	5.879.602	USD	6.264.416	18/01/2023	Barclays	26.863	0,00
EUR	2.417.343	USD	2.535.522	18/01/2023	BNP Paribas	51.078	0,00
EUR	4.782.460	USD	5.049.178	18/01/2023	RBC	68.140	0,00
EUR	5.104.884	USD	5.441.627	18/01/2023	State Street	20.690	0,00
EUR	6.339.540	USD	6.697.661	18/01/2023	UBS	85.761	0,00
MXN	45.286.974	USD	2.298.995	19/01/2023	HSBC	21.643	0,00
MXN	9.644.007	USD	486.006	19/01/2023	J.P. Morgan	8.181	0,00
MXN	512.188.000	USD	26.232.090	19/01/2023	RBC	13.938	0,00
USD	11.091.439	CAD	14.722.000	19/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	219.459	0,01
USD	10.819.503	CAD	14.585.000	19/01/2023	RBC	48.695	0,00
USD	487.643	MXN	9.457.524	19/01/2023	HSBC	3.012	0,00
USD	14.053.806	MXN	270.976.839	19/01/2023	State Street	168.152	0,01
USD	8.490.441	SEK	87.226.000	20/01/2023	J.P. Morgan	88.926	0,00
AUD	5.990.506	USD	4.029.605	23/01/2023	HSBC	40.356	0,00
AUD	831.000	USD	559.998	23/01/2023	UBS	4.584	0,00
ZAR	8.821.165	USD	497.776	23/01/2023	Barclays	22.219	0,00
ZAR	26.444.356	USD	1.548.959	23/01/2023	HSBC	9.899	0,00
ZAR	15.610.860	USD	909.119	23/01/2023	J.P. Morgan	11.119	0,00
GBP	4.204.506	USD	5.074.957	25/01/2023	State Street	5.834	0,00
USD	67.202.500	GBP	54.952.536	25/01/2023	Barclays	797.000	0,03
USD	7.922.554	GBP	6.480.000	25/01/2023	BNP Paribas	92.021	0,00
USD	128.723	NZD	202.623	25/01/2023	J.P. Morgan	82	0,00
JPY	3.387.615.000	USD	24.195.349	27/01/2023	Barclays	1.595.699	0,05
JPY	610.690.960	USD	4.524.925	27/01/2023	BNP Paribas	124.470	0,01
JPY	2.859.144.040	USD	21.194.529	27/01/2023	Merrill Lynch	573.093	0,02
BRL	124.266.000	USD	22.706.940	30/01/2023	BNP Paribas	648.693	0,02
CNH	58.894.575	USD	8.477.187	30/01/2023	Barclays	65.570	0,00
CNH	58.015.500	USD	8.366.911	30/01/2023	Citigroup	48.334	0,00
CNH	58.894.575	USD	8.434.838	30/01/2023	Goldman Sachs	107.919	0,00
CNH	86.590.350	USD	12.458.326	30/01/2023	RBC	101.749	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						5.077.159	0,15
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	5.979.821	USD	4.041.755	31/01/2023	J.P. Morgan	22.432	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						22.432	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	33.576.234	USD	6.156.245	31/01/2023	J.P. Morgan	153.071	0,01
USD	180.000	BRL	948.869	31/01/2023	J.P. Morgan	1.698	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						154.769	0,01
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	16.371.230	USD	17.399.238	31/01/2023	J.P. Morgan	409.962	0,01

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						409.962	0,01
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	3.397.612	USD	3.621.141	03/01/2023	J.P. Morgan	10.430	0,00
EUR	53.403	USD	56.843	04/01/2023	J.P. Morgan	241	0,00
EUR	1.231.729.417	USD	1.286.151.687	31/01/2023	J.P. Morgan	33.075.743	1,02
USD	639.367	EUR	595.596	31/01/2023	J.P. Morgan	1.462	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						33.087.876	1,02
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	56.899	GBP	46.990	03/01/2023	J.P. Morgan	151	0,00
GBP	109.955	USD	132.099	31/01/2023	J.P. Morgan	795	0,00
USD	24.263	GBP	19.830	31/01/2023	J.P. Morgan	297	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.243	0,00
Classe di azioni coperta in JPY							
JPY	4.053.212.779	USD	29.354.470	31/01/2023	J.P. Morgan	1.521.402	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.521.402	0,05
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	201.857.069	USD	147.017.468	31/01/2023	J.P. Morgan	3.714.150	0,11
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						3.714.150	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						43.988.993	1,35
USD	47.720	EUR	44.980	03/01/2023	J.P. Morgan	(357)	0,00
USD	130.855	EUR	122.595	04/01/2023	J.P. Morgan	(191)	0,00
USD	6.707.490	EUR	6.274.540	18/01/2023	Barclays	(6.381)	0,00
USD	596.804.936	EUR	575.500.946	18/01/2023	BNP Paribas	(18.991.387)	(0,59)
USD	6.317.485	EUR	6.000.000	18/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(102.623)	0,00
USD	28.247.238	EUR	27.000.000	18/01/2023	J.P. Morgan	(643.246)	(0,02)
USD	67.394.785	EUR	64.391.466	18/01/2023	State Street	(1.505.238)	(0,05)
USD	4.840.793	EUR	4.554.583	18/01/2023	UBS	(32.692)	0,00
MXN	19.121.645	USD	981.302	19/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.452)	0,00
USD	14.745.199	MXN	288.060.585	19/01/2023	BNP Paribas	(15.877)	0,00
USD	20.259.394	MXN	401.976.977	19/01/2023	State Street	(339.095)	(0,01)
USD	24.015.374	AUD	35.992.000	23/01/2023	State Street	(437.655)	(0,01)
USD	48.050.919	ZAR	845.836.000	23/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.809.910)	(0,06)
USD	387.765	ZAR	6.756.940	23/01/2023	HSBC	(10.547)	0,00
USD	5.595.437	ZAR	97.380.392	23/01/2023	UBS	(144.998)	(0,01)
GBP	130.653	USD	159.109	25/01/2023	Barclays	(1.227)	0,00
GBP	1.419.479	USD	1.750.495	25/01/2023	HSBC	(35.175)	0,00
NZD	1.009.234	USD	644.081	25/01/2023	State Street	(3.337)	0,00
USD	129.662.425	GBP	108.944.000	25/01/2023	HSBC	(1.987.201)	(0,06)
USD	19.493.470	NZD	31.317.582	25/01/2023	State Street	(389.469)	(0,01)

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	74.708.417	CNH	532.290.000	30/01/2023	Goldman Sachs	(2.501.135)	(0,08)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(28.959.193)	(0,90)
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	130.869	USD	89.340	31/01/2023	J.P. Morgan	(395)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	211.625	USD	40.000	31/01/2023	J.P. Morgan	(234)	0,00
USD	830.000	BRL	4.522.595	31/01/2023	J.P. Morgan	(19.842)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	244.077	CHF	226.339	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.141)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	740.119	EUR	694.432	03/01/2023	J.P. Morgan	(2.132)	0,00
USD	492.196	EUR	462.407	04/01/2023	J.P. Morgan	(2.088)	0,00
EUR	156.670	USD	168.184	31/01/2023	J.P. Morgan	(384)	0,00
USD	19.430.901	EUR	18.325.632	31/01/2023	J.P. Morgan	(196.526)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	8.649.757	USD	10.482.360	31/01/2023	J.P. Morgan	(28.008)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(251.750)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(29.210.943)	(0,90)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						14.778.050	0,45

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
7.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Vendita	5,00%	20/12/2027	84.901	0,00
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Attività							84.901	0,00
224.660.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.39-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(1.773.625)	(0,05)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività							(1.773.625)	(0,05)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività							(1.688.724)	(0,05)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Fixed Income Opportunities Fund				
Liquidità	Barclays	USD	2.170.000	–
Liquidità	BNP Paribas	USD	–	16.540.000
Liquidità	Goldman Sachs	USD	–	13.256.590
Liquidità	HSBC	USD	–	1.590.000
Liquidità	J.P. Morgan	USD	310.000	–
Liquidità	State Street	USD	–	2.490.000
			2.480.000	33.876.590

Global High Yield Bond Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un tasso di rendimento interessante, espresso in dollari USA, investendo in tutto il mondo principalmente in titoli a reddito fisso emessi da società aventi un rating inferiore a “BBB-” attribuito da S&P oppure “Baa3” attribuito da Moody’s o rating analogo assegnato da un’altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale o la cui affidabilità creditizia sia ritenuta analoga dal Consulente per gli investimenti.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.670.000	1.190.600	0,30
			1.190.600	0,30

Totale Obbligazioni convertibili

1.190.600 0,30

Obbligazioni societarie

Australia

Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	1.600.000	1.421.728	0,36
			1.421.728	0,36

Brasile

JSM Global SARL, Reg. S 4,75% 20/10/2030	USD	1.000.000	651.635	0,16
			651.635	0,16

Burkina Faso

IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	1.608.000	1.254.304	0,31
			1.254.304	0,31

Canada

AAG FH LP, 144A 9,75% 15/07/2024	USD	1.075.000	1.038.772	0,26
Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	1.050.000	932.925	0,23
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	1.000.000	1.019.125	0,25
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	2.100.000	1.970.278	0,49
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	1.770.000	1.707.247	0,43
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.000.000	848.725	0,21
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	960.000	872.400	0,22
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	675.000	551.834	0,14
Iris Holding, Inc., 144A 10% 15/12/2028	USD	1.710.000	1.411.896	0,35
Mattamy Group Corp., 144A 5,25% 15/12/2027	USD	550.000	485.077	0,12
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	1.075.000	892.250	0,22
Parkland Corp., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	700.000	585.467	0,15
Parkland Corp., 144A 4,625% 01/05/2030	USD	675.000	559.538	0,14
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	1.380.000	1.226.250	0,31
Tacora Resources, Inc., 144A 8,25% 15/05/2026	USD	1.475.000	1.073.062	0,27
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	566.000	578.737	0,15
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.100.000	2.020.753	0,51
			17.774.336	4,45

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

VTR Finance NV, Reg. S 6,375% 15/07/2028	USD	2.225.000	884.437	0,22
			884.437	0,22

Danimarca

DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	1.200.000	1.277.891	0,32
			1.277.891	0,32

Francia

Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	750.000	564.518	0,14
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.900.000	1.779.518	0,45
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	4.850.000	4.046.219	1,01
Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	1.200.000	1.086.382	0,27
Faurecia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	700.000	568.297	0,14
Getlink SE, Reg. S 3,5% 30/10/2025	EUR	1.150.000	1.199.269	0,30
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	2.350.000	2.335.712	0,58
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	2.250.000	2.197.954	0,55
Paprec Holding SA, Reg. S 4% 31/03/2025	EUR	1.000.000	1.036.529	0,26
Parts Europe SA, Reg. S, FRN 5,456% 20/07/2027	EUR	2.000.000	2.081.729	0,52
			16.896.127	4,22

Germania

Gruenthal GmbH, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	647.000	635.267	0,16
HT Troplast GmbH, Reg. S 9,25% 15/07/2025	EUR	2.600.000	2.548.932	0,64
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	2.000.000	1.893.708	0,47
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	967.118	976.279	0,24
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	2.600.000	2.479.433	0,62
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 2,499% Perpetual	EUR	1.200.000	1.042.208	0,26
			9.575.827	2,39

Hong Kong

Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	1.125.000	867.980	0,22
			867.980	0,22

India

Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	3.280.000	2.576.850	0,64
			2.576.850	0,64

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Irlanda

C&W Senior Financing DAC, 144A 6,875% 15/09/2027	USD	1.000.000	932.180	0,23
			932.180	0,23

Italia

Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	500.000	568.564	0,14
Fiber Bidco Spa, Reg. S, FRN 7,543% 25/10/2027	EUR	350.000	374.631	0,10
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	1.950.000	1.724.768	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,25% Perpetual	EUR	1.600.000	1.651.818	0,41
Rossini SARL, Reg. S, FRN 5,48% 30/10/2025	EUR	1.450.000	1.531.443	0,38
			5.851.224	1,46

Lussemburgo

FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	800.000	751.600	0,19
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.000.000	1.488.975	0,37
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	2.000.000	1.678.196	0,42
			3.918.771	0,98

Paesi Bassi

Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	1.250.000	1.148.507	0,29
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	1.000.000	981.481	0,24
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	2.300.000	2.192.450	0,55
Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.250.000	1.048.037	0,26
			5.370.475	1,34

Nigeria

IHS Holding Ltd., 144A 6,25% 29/11/2028	USD	1.250.000	1.019.300	0,26
			1.019.300	0,26

Perù

Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028	USD	1.000.000	973.480	0,24
			973.480	0,24

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	EUR	4.000.000	4.219.115	1,05
			4.219.115	1,05

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.463.670	0,37
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.000.000	872.500	0,22
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.500.000	1.354.793	0,34
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.275.000	2.129.936	0,53
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	2.000.000	1.921.276	0,48
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.129.076	0,53
			9.871.251	2,47

Svezia

Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	1.094.331	1.132.257	0,29
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	2.850.000	2.451.976	0,61
			3.584.233	0,90

Svizzera

VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	1.950.000	1.568.543	0,39
			1.568.543	0,39

Tanzania

HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	1.000.000	930.000	0,23
			930.000	0,23

Turchia

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	2.225.000	1.962.867	0,49
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	1.000.000	844.490	0,21
			2.807.357	0,70

Regno Unito

Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025	USD	750.000	716.838	0,18
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.000.000	957.226	0,24
McLaren Finance plc, 144A 7,5% 01/08/2026	USD	1.625.000	1.226.875	0,31
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	1.500.000	1.364.729	0,34
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6,375% 15/02/2025	GBP	1.600.000	1.683.594	0,42
Sherwood Financing plc, Reg. S 4,5% 15/11/2026	EUR	2.550.000	2.213.863	0,55
Victoria plc, Reg. S 3,625% 24/08/2026	EUR	625.000	550.945	0,14
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	550.000	443.438	0,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	750.000	674.550	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 2,625% 27/08/2080	EUR	725.000	682.901	0,17
			10.514.959	2,63

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

AdaptHealth LLC, 144A 6,125% 01/08/2028	USD	950.000	874.659	0,22
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	500.000	419.275	0,10
AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	1.102.000	1.113.207	0,28
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	2.555.000	2.006.825	0,50
Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2.500.000	136.337	0,03
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1.572.000	1.131.967	0,28
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	500.000	475.690	0,12
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	555.000	461.938	0,12
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	1.200.000	1.080.114	0,27
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	1.000.000	904.180	0,23
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	1.075.000	1.037.978	0,26
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	850.000	777.113	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	750.000	669.881	0,17
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	790.000	677.919	0,17
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	400.000	367.540	0,09
API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	1.250.000	1.037.500	0,26
API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	725.000	633.160	0,16
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	500.000	391.930	0,10
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	750.000	717.076	0,18
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	700.000	641.702	0,16
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	2.000.000	1.572.490	0,39
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	1.750.000	1.376.375	0,34
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	700.000	588.512	0,15
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	550.000	461.139	0,12
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	2.000.000	1.828.700	0,46
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	1.750.000	1.402.595	0,35
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	925.000	745.454	0,19
At Home Group, Inc., 144A 7,125% 15/07/2029	USD	1.250.000	726.750	0,18
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	1.050.000	775.748	0,19
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	1.150.000	218.182	0,05
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	700.000	693.396	0,17
Avient Corp., 144A 5,75% 15/05/2025	USD	1.000.000	976.754	0,24
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	1.250.000	1.098.757	0,27
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,125% 15/05/2029	USD	1.000.000	833.931	0,21

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Beazer Homes USA, Inc., 5,875% 15/10/2027	USD	1.000.000	876.290	0,22
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1.350.000	1.306.042	0,33
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	USD	1.400.000	1.220.212	0,30
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.025.000	872.582	0,22
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	1.750.000	1.688.640	0,42
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	1.000.000	891.145	0,22
Boyd Gaming Corp., 144A 4,75% 15/06/2031	USD	1.200.000	1.045.416	0,26
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.750.000	1.568.341	0,39
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	1.000.000	858.194	0,21
Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 4,5% 01/04/2027	USD	1.000.000	837.235	0,21
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.225.000	1.116.887	0,28
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	1.000.000	877.026	0,22
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	800.000	635.022	0,16
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	1.175.000	958.048	0,24
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	600.000	537.401	0,13
Cano Health LLC, 144A 6,25% 01/10/2028	USD	2.730.000	1.665.300	0,42
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4,75% 01/02/2028	USD	1.025.000	931.889	0,23
Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875% 15/10/2029	USD	3.830.000	2.724.279	0,68
Carriage Services, Inc., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	850.000	672.753	0,17
Carrolls Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	USD	3.235.000	2.271.494	0,57
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	47.000	41.846	0,01
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	500.000	394.712	0,10
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	1.546.000	1.354.265	0,34
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	1.350.000	1.264.401	0,32
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	750.000	678.529	0,17
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.725.000	1.496.012	0,37
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	1.000.000	902.765	0,23
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	500.000	467.447	0,12
Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	1.225.000	1.068.463	0,27
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.000.000	974.545	0,24
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	775.000	688.219	0,17
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.200.000	1.177.246	0,29
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.200.000	1.021.980	0,26
Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	890.000	844.806	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	700.000	606.788	0,15
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	500.000	365.364	0,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	1.250.000	1.027.492	0,26
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.150.000	993.290	0,25
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.225.000	639.484	0,16
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	2.000.000	1.720.321	0,43
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	1.570.000	1.352.241	0,34
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	1.000.000	768.495	0,19
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	1.000.000	811.788	0,20
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	2.000.000	1.488.009	0,37
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	1.153.000	1.138.458	0,28
Crowdstrike Holdings, Inc. 3% 15/02/2029	USD	1.585.000	1.338.128	0,33
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	500.000	483.517	0,12
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	400.000	327.846	0,08
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	1.000.000	567.867	0,14
CSC Holdings LLC, 144A 5% 15/11/2031	USD	600.000	326.624	0,08
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	1.061.000	900.934	0,23
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.000.000	954.975	0,24
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	500.000	401.928	0,10
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	1.000.000	983.550	0,25
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	1.359.000	1.197.895	0,30
Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029	USD	1.935.000	1.548.857	0,39
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	1.000.000	852.648	0,21
Dycor Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.025.000	899.484	0,22
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	1.250.000	1.171.250	0,29
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	1.025.000	929.854	0,23
EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	1.294.000	1.264.497	0,32
EPR Properties, REIT 4,75% 15/12/2026	USD	290.000	260.769	0,06
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	1.500.000	1.288.840	0,32
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	2.370.000	1.947.903	0,49
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	1.000.000	809.385	0,20
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	1.340.000	1.007.253	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	4.665.000	4.155.779	1,04
Forestar Group, Inc., 144A 5% 01/03/2028	USD	400.000	344.347	0,09
Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	1.000.000	761.931	0,19
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	1.250.000	1.037.706	0,26
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.025.000	862.758	0,22
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	1.000.000	833.868	0,21
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	1.675.000	1.593.272	0,40
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	475.000	397.337	0,10
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.025.000	726.863	0,18

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	2.460.000	1.898.554	0,47
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	1.000.000	916.550	0,23
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	1.494.000	1.322.496	0,33
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	1.398.000	1.105.886	0,28
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	1.400.000	1.254.750	0,31
HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028	USD	1.200.000	1.072.098	0,27
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	1.025.000	877.731	0,22
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	1.750.000	1.017.765	0,25
Hillenbrand, Inc. 5,75% 15/06/2025	USD	500.000	500.930	0,13
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	1.000.000	788.030	0,20
Holly Energy Partners LP, 144A 6,375% 15/04/2027	USD	1.175.000	1.155.955	0,29
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027	USD	1.030.000	1.050.934	0,26
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,125% 01/02/2029	USD	500.000	419.472	0,10
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	250.000	245.312	0,06
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	500.000	428.837	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.000.000	845.718	0,21
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	1.000.000	857.370	0,21
Innophos Holdings, Inc., 144A 9,375% 15/02/2028	USD	1.000.000	987.950	0,25
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	1.000.000	904.270	0,23
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	575.000	472.273	0,12
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	750.000	766.722	0,19
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	500.000	499.525	0,12
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	1.000.000	867.255	0,22
ITT Holdings LLC, 144A 6,5% 01/08/2029	USD	1.000.000	842.945	0,21
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	1.000.000	900.422	0,23
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	1.300.000	1.132.918	0,28
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	1.946.000	1.880.965	0,47
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	1.000.000	817.200	0,20
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1.616.000	1.339.422	0,33
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2.500.000	2.113.291	0,53
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	750.000	656.205	0,16
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	500.000	394.245	0,10
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	1.125.000	990.808	0,25
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	950.000	789.083	0,20
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	500.000	469.567	0,12
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1.622.000	1.567.793	0,39
Kyndryl Holdings, Inc. 2,7% 15/10/2028	USD	2.115.000	1.591.956	0,40

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Lamar Media Corp. 3,625% 15/01/2031	USD	1.000.000	832.750	0,21
Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	1.450.000	378.812	0,09
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	1.000.000	806.550	0,20
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	1.374.000	1.291.642	0,32
LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025	USD	597.000	403.242	0,10
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	403.000	244.417	0,06
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	325.000	278.092	0,07
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	1.000.000	774.132	0,19
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	975.000	886.997	0,22
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.000.000	580.200	0,14
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	1.000.000	904.328	0,23
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	1.100.000	969.309	0,24
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	1.425.000	1.233.012	0,31
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.710.000	1.657.076	0,41
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1.500.000	1.404.271	0,35
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	875.000	732.244	0,18
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	516.021	518.382	0,13
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025	USD	2.093.359	2.096.960	0,52
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	1.000.000	962.382	0,24
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	2.050.000	1.900.425	0,47
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.100.000	1.668.934	0,42
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.250.000	1.056.384	0,26
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	1.000.000	924.300	0,23
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	1.750.000	1.587.188	0,40
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	1.250.000	1.066.061	0,27
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	1.000.000	892.370	0,22
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	1.225.000	973.734	0,24
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	1.100.000	920.707	0,23
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	1.000.000	926.720	0,23
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.219.000	1.068.200	0,27
Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2027	USD	500.000	481.290	0,12
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.297.000	2.249.900	0,56
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	2.270.000	62.834	0,02
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.000.000	829.373	0,21
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	500.000	449.623	0,11

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 9,75% 15/07/2028	USD	2.000.000	1.856.681	0,46
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	1.855.000	1.596.190	0,40
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	1.250.000	1.147.500	0,29
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	825.000	734.048	0,18
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	400.000	325.188	0,08
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	1.600.000	1.482.319	0,37
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	1.500.000	1.516.731	0,38
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2.100.000	1.927.790	0,48
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	700.000	611.518	0,15
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.000.000	831.098	0,21
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	500.000	413.687	0,10
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	698.000	679.922	0,17
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	2.000.000	1.874.220	0,47
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	1.750.000	1.421.910	0,36
Park River Holdings, Inc., 144A 5,625% 01/02/2029	USD	1.075.000	728.711	0,18
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	1.075.000	901.388	0,23
Penn Entertainment, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029	USD	1.000.000	791.348	0,20
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	1.000.000	860.289	0,21
Perrigo Finance Unlimited Co. 3,9% 15/12/2024	USD	1.000.000	946.360	0,24
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	500.000	453.793	0,11
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.250.000	1.164.578	0,29
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	975.000	815.139	0,20
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	1.000.000	779.701	0,19
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	425.000	385.475	0,10
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	1.794.000	1.464.747	0,37
PRA Health Sciences, Inc., 144A 2,875% 15/07/2026	USD	698.000	632.579	0,16
Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,625% 01/09/2029	USD	1.675.000	1.223.668	0,31
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	975.000	785.831	0,20
Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5,375% 01/12/2028	USD	1.000.000	437.211	0,11
Radiate Holdco LLC, 144A 6,5% 15/09/2028	USD	1.700.000	713.771	0,18
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	2.385.000	1.638.018	0,41
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	USD	1.400.000	994.258	0,25
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	1.000.000	909.150	0,23
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	1.692.000	1.112.942	0,28
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	750.000	402.289	0,10
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	875.000	783.698	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)

Rockcliff Energy II LLC, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	1.150.000	1.045.149	0,26
Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029	USD	1.000.000	780.993	0,20
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	1.000.000	945.870	0,24
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	950.000	822.652	0,21
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	1.225.000	935.868	0,23
Ryan Specialty Group LLC, 144A 4,375% 01/02/2030	USD	400.000	348.500	0,09
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	1.000.000	831.296	0,21
Scientific Games Holdings LP, 144A 6,625% 01/03/2030	USD	1.425.000	1.205.550	0,30
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	1.000.000	952.788	0,24
Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.500.000	459.375	0,11
Simmons Foods, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.780.000	2.287.857	0,57
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	864.307	0,22
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	1.250.000	1.119.627	0,28
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	1.050.000	986.385	0,25
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.000.000	847.133	0,21
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	553.000	480.053	0,12
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	500.000	389.585	0,10
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	1.300.000	1.144.034	0,29
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	897.590	901.405	0,23
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	850.000	691.027	0,17
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	700.000	646.789	0,16
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	4.300.000	3.947.326	0,99
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	1.250.000	1.087.656	0,27
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	USD	2.072.000	2.096.346	0,52
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	1.750.000	1.605.625	0,40
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 10% 15/04/2027	USD	1.410.000	1.436.903	0,36
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.155.000	1.141.716	0,29
SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031	USD	1.500.000	1.082.010	0,27
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	600.000	520.906	0,13
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,875% 15/06/2027	USD	500.000	481.247	0,12
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	750.000	714.255	0,18
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	750.000	712.091	0,18
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	850.000	715.364	0,18
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	750.000	585.424	0,15

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028	USD	1.225.000	1.109.703	0,28
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	1.200.000	944.541	0,24
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	1.575.000	1.489.031	0,37
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	2.500.000	1.794.263	0,45
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	1.000.000	814.055	0,20
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	1.475.000	1.302.219	0,33
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	1.225.000	1.152.076	0,29
Travel + Leisure Co., 144A 6,625% 31/07/2026	USD	1.000.000	980.255	0,24
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.173.000	1.896.528	0,47
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	1.000.000	877.110	0,22
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	1.000.000	649.020	0,16
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	500.000	494.801	0,12
Triumph Group, Inc., 144A 8,875% 01/06/2024	USD	759.000	773.459	0,19
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	1.250.000	1.183.228	0,30
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	1.000.000	769.780	0,19
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	1.475.000	1.361.347	0,34
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,75% 15/06/2027	USD	750.000	646.065	0,16
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	600.000	477.545	0,12
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	1.000.000	795.205	0,20
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	1.000.000	831.875	0,21
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	500.000	476.855	0,12
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	1.500.000	1.269.840	0,32
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	1.200.000	1.066.408	0,27
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	1.075.000	945.731	0,24
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	1.000.000	786.400	0,20
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	1.300.000	716.690	0,18
Viper Energy Partners LP, 144A 5,375% 01/11/2027	USD	1.250.000	1.189.155	0,30
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.050.000	929.670	0,23
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	1.425.000	1.344.708	0,34
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	1.000.000	885.360	0,22
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	1.750.000	1.665.265	0,42
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.200.000	426.000	0,11
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	1.000.000	868.291	0,22
XPO Escrow Sub LLC, 144A 7,5% 15/11/2027	USD	960.000	965.885	0,24
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	1.500.000	1.271.932	0,32
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	1.715.000	1.411.102	0,35
			282.348.101	70,58

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)				
Zambia				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	1.050.000	1.024.936	0,26
			1.024.936	0,26
Totale Obbligazioni societarie			388.115.040	97,01
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato				
Francia				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% 31/12/2164	EUR	400.000	427.078	0,10
			427.078	0,10
Totale Titoli di Stato			427.078	0,10
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			389.732.718	97,41
Azioni				
Stati Uniti d'America				
American Gilsonite Co. *	USD	1.750	12.250	0,00
Iracore International Holdings*	USD	2.058	106.398	0,03
UC Holdings, Inc. *	USD	24.253	266.783	0,07
			385.431	0,10
Totale Azioni			385.431	0,10
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			385.431	0,10

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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	9.863	9.863	0,00
			9.863	0,00
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			9.863	0,00
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			9.863	0,00
Totale Investimenti			390.128.012	97,51
Liquidità			560.699	0,14
Altre Attività/(Passività)			9.388.172	2,35
Totale Attivo netto			400.076.883	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.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	12.175	USD	12.917	03/01/2023	J.P. Morgan	97	0,00
EUR	18.494.344	USD	18.461.959	09/02/2023	J.P. Morgan	1.358.167	0,34
GBP	6.000.889	USD	6.803.128	09/02/2023	J.P. Morgan	451.286	0,11
GBP	299.593	USD	357.655	09/02/2023	RBC	4.520	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.814.070	0,45
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	7.799	USD	8.302	04/01/2023	J.P. Morgan	35	0,00
EUR	34.790.299	USD	36.322.554	31/01/2023	J.P. Morgan	939.134	0,24
USD	2.635	EUR	2.454	31/01/2023	J.P. Morgan	6	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						939.175	0,24
Classe di Azioni coperta in ZAR							
ZAR	1.246.560	USD	72.449	31/01/2023	J.P. Morgan	978	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						978	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.754.223	0,69
USD	2.336	EUR	2.188	04/01/2023	J.P. Morgan	(3)	0,00
USD	830.664	EUR	825.000	09/02/2023	ANZ	(53.476)	(0,02)
USD	2.641.569	EUR	2.506.144	09/02/2023	J.P. Morgan	(44.229)	(0,01)
USD	3.849.166	EUR	3.633.428	09/02/2023	RBC	(44.728)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(142.436)	(0,04)
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	12.844	EUR	12.066	04/01/2023	J.P. Morgan	(54)	0,00
EUR	21.760	USD	23.359	31/01/2023	J.P. Morgan	(53)	0,00
USD	1.014.077	EUR	958.304	31/01/2023	J.P. Morgan	(12.304)	0,00
Classe di Azioni coperta in ZAR							
USD	140	ZAR	2.476	31/01/2023	J.P. Morgan	(6)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(12.417)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(154.853)	(0,04)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.599.370	0,65

Short Duration US Government Income Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Cercare un rendimento totale misurato in dollari statunitensi, definito come reddito più apprezzamento del capitale, investendo almeno il 90% del suo patrimonio netto 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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato				
Sovrani				
US Treasury 4,361% 31/07/2023	USD	500.000	500.393	2,14
US Treasury 4,257% 30/04/2024	USD	50.000	49.910	0,21
			550.303	2,35
Totale Titoli di Stato				
			550.303	2,35

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Obbligazioni garantite da ipoteca

FHLMC REMIC 'CI' 2% 25/02/2051	USD	1.210.814	157.318	0,67
FHLMC REMIC 'S' 0% 25/12/2050	USD	750.518	28.491	0,12
FNMA REMIC 'DI' 2% 25/01/2051	USD	803.367	104.004	0,44
FNMA REMIC 'EI' 2% 25/03/2051	USD	978.523	129.466	0,55
FNMA REMIC, Series 2021-3 'KI' 2,5% 25/02/2051	USD	799.281	113.028	0,48
FNMA REMIC 'LI' 2,5% 25/02/2051	USD	792.596	109.120	0,47
GNMA 4,5% 20/07/2052	USD	248.428	238.341	1,02
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	247.567	237.515	1,01
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	248.302	238.841	1,02
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	249.103	239.611	1,02
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	249.014	240.117	1,02
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	248.891	242.363	1,03
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	498.163	480.364	2,05
GNMA 5% 20/08/2052	USD	249.001	245.266	1,05
GNMA 5% 20/08/2052	USD	249.148	245.410	1,05
GNMA 5% 20/08/2052	USD	498.270	495.933	2,11
GNMA 5% 20/09/2052	USD	249.390	245.648	1,05
GNMA 5,5% 20/09/2052	USD	1.478.654	1.477.882	6,31
GNMA 5% 20/10/2052	USD	249.414	249.180	1,06
GNMA 5% 20/10/2052	USD	1.297.945	1.293.887	5,51
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	249.730	253.189	1,08
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	249.342	253.653	1,08
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	499.500	503.921	2,15
GNMA 5,5% 20/10/2052	USD	499.487	506.406	2,16
GNMA 6% 20/10/2052	USD	499.523	513.204	2,19
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	250.000	254.322	1,08
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	300.000	305.187	1,30
GNMA 5,5% 20/12/2052	USD	250.000	254.322	1,08
GNMA 6% 20/12/2052	USD	500.000	516.663	2,20
GNMA 5,5% 20/08/2062	USD	195.849	198.072	0,84
GNMA 'AI' 2% 20/02/2051	USD	1.216.639	148.212	0,63
GNMA 'BI' 2% 20/12/2050	USD	773.073	89.262	0,38
GNMA 'DI' 2% 20/11/2050	USD	1.125.925	137.235	0,58
GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	223.646	143.940	0,61
GNMA 'EI' 3% 20/06/2051	USD	2.714.852	378.943	1,61
GNMA 'GI' 3% 20/11/2051	USD	1.758.807	253.296	1,08
GNMA 'GZ' 3% 20/09/2051	USD	840.893	618.713	2,64
GNMA 'IM' 2,5% 20/09/2050	USD	859.150	113.638	0,48
GNMA 'IT' 2,5% 20/09/2051	USD	1.370.259	154.107	0,66
GNMA 'IU' 3% 20/11/2049	USD	1.551.380	200.581	0,85
GNMA 'JZ' 2,5% 20/07/2051	USD	717.376	517.985	2,21
GNMA 'JZ' 3% 20/10/2051	USD	242.087	167.833	0,72
GNMA 'JZ' 3% 20/12/2051	USD	776.520	532.942	2,27
GNMA 'LZ' 3% 20/12/2051	USD	515.208	382.306	1,63

Short Duration US Government Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Obbligazioni garantite da ipoteca (seguito)

GNMA 'QI' 3% 20/06/2051	USD	1.045.053	153.766	0,66
GNMA 'SA' 0% 20/07/2051	USD	865.441	28.181	0,12
GNMA 'SB' 0% 20/05/2051	USD	888.153	31.775	0,14
GNMA 'SD' 0% 20/09/2050	USD	944.007	12.248	0,05
GNMA 'TI' 2,5% 20/02/2051	USD	1.887.776	245.025	1,04
GNMA 'WZ' 3% 20/08/2051	USD	187.132	125.945	0,54
GNMA 'YS' 0% 20/08/2051	USD	355.597	2.754	0,01
GNMA 'ZA' 3% 20/09/2051	USD	401.756	274.046	1,17
GNMA 'ZG' 3% 20/07/2050	USD	11.558	7.304	0,03
GNMA 'ZJ' 1,5% 20/05/2051	USD	20.065	9.857	0,04
GNMA 'ZL' 3% 20/09/2051	USD	92.877	59.273	0,25
GNMA 'ZM' 3% 20/11/2051	USD	281.236	184.308	0,79
UMBS 3,5% 01/04/2050	USD	11.719	10.850	0,05
UMBS 3,5% 01/05/2051	USD	761.326	700.824	2,99
UMBS 5% 01/07/2052	USD	481.030	477.701	2,04
UMBS 5% 01/08/2052	USD	249.251	248.597	1,06
UMBS 5% 01/09/2052	USD	293.620	291.382	1,24
		17.073.553	72,77	

Finanziari pensionistici e ipotecari

FHLMC 4,41% 01/08/2052	USD	249.224	243.601	1,04
FHLMC 4,708% 01/08/2052	USD	240.251	236.978	1,01
FHLMC REMIC 'AZ' 2,5% 25/10/2051	USD	260.454	164.568	0,70
FHLMC REMIC 'DZ' 2,5% 25/09/2051	USD	167.078	101.760	0,43
FHLMC REMIC 'JZ' 2% 25/07/2051	USD	7.179	3.951	0,02
FHLMC REMIC 'JZ' 3% 25/01/2049	USD	40.816	27.648	0,12
FHLMC REMIC 'MZ' 2,5% 25/08/2051	USD	316.336	196.417	0,84
FHLMC REMIC 'PZ' 2,5% 25/03/2051	USD	236.869	132.240	0,56
FHLMC REMIC 'Z' 2,5% 25/09/2051	USD	369.967	232.648	0,99
FHLMC REMIC 'Z' 3% 25/11/2051	USD	58.334	37.925	0,16
FHLMC REMIC 'ZH' 3% 25/05/2050	USD	75.451	48.304	0,21
FHLMC REMIC 'ZJ' 2,5% 25/09/2051	USD	583.752	356.062	1,52
FHLMC REMIC 'ZN' 3,5% 25/07/2050	USD	41.830	34.913	0,15
FHLMC REMIC 'ZN' 2,5% 25/10/2051	USD	91.563	53.045	0,23
FHLMC REMIC 'ZW' 2,5% 25/03/2051	USD	485.858	280.582	1,20
FHLMC REMIC 'ZY' 3% 25/10/2050	USD	245.253	176.141	0,75
FNMA 4.628% 01/09/2052	USD	242.615	239.545	1,02
FNMA 4.635% 01/09/2052	USD	243.680	240.457	1,02
FNMA REMIC 'GZ' 2,5% 25/03/2051	USD	129.987	71.017	0,30
FNMA REMIC 'JZ' 2,5% 25/10/2051	USD	672.391	414.390	1,76
FNMA REMIC 'ZC' 3% 25/08/2051	USD	259.221	176.217	0,75
FNMA REMIC 'ZN' 3% 25/09/2050	USD	34.467	21.740	0,09
UMBS 5% 01/08/2052	USD	194.544	192.635	0,82
		3.682.784	15,69	

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari 20.756.337 88,46

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

Contratti To-Be-Announced (TBA)

Obbligazioni garantite da ipoteca

GNMA 6% 15/01/2052	USD	1.500.000	1.526.053	6,50
GNMA 5,5% 15/01/2052	USD	6.000.000	6.046.745	25,78
UMBS 6,5% 25/01/2050	USD	2.000.000	2.052.452	8,75
UMBS 5,5% 25/01/2052	USD	250.000	251.524	1,07
UMBS 6% 25/01/2052	USD	250.000	254.541	1,08

Totale Impegni di acquisto TBA 10.131.315 43,18

UMBS 2,5% 25/02/2052 USD (3.500.000) (2.983.689) (12,72)

Totale Impegni di vendita TBA (2.983.689) (12,72)

Totale Contratti To-Be-Announced (TBA) 7.147.626 30,46

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 28.454.266 121,27

Totale Investimenti 28.454.266 121,27

Liquidità 804.042 3,42

Altre Attività/(Passività) (5.793.351) (24,69)

Totale Attivo netto 23.464.957 100,00

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

Short Duration US Government Income Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
1.000.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,47% Tasso attivo ad aliquota variabile SOFR 1 giorno	27/03/2033	85.913	0,37
2.500.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 3,07% Tasso attivo ad aliquota variabile SOFR 1 giorno	14/10/2032	100.665	0,43
1.000.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,94% Tasso attivo ad aliquota variabile SOFR 1 giorno	21/04/2052	239.588	1,02
1.000.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,89% Tasso attivo ad aliquota variabile SOFR 1 giorno	03/08/2052	251.776	1,07
2.000.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 1,92% Tasso attivo ad aliquota variabile SOFR 1 giorno	08/04/2052	485.606	2,07
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo - Attività					1.163.548	4,96
Valore netto di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					1.163.548	4,96

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(27)	USD	(2.909.461)	41.555	0,18
US 10 Year Note, 22/03/2023	(17)	USD	(1.904.000)	45.156	0,19
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				86.711	0,37
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				86.711	0,37

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	-	686.450
			-	686.450

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	6.766.663	0,26
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	5.100.000	4.186.675	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2,5% 16/01/2024	EUR	8.000.000	7.934.040	0,30
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0,25% 17/03/2025	EUR	6.300.000	5.875.808	0,23
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	10.000.000	9.628.540	0,37
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,5% 27/07/2026	EUR	7.000.000	6.307.320	0,24
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	8.700.000	8.208.624	0,31
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2,574% 15/09/2027	EUR	8.900.000	8.517.424	0,33
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 16/03/2027	EUR	10.000.000	8.892.440	0,34
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 23/04/2024	EUR	3.200.000	3.147.250	0,12
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,064% 13/01/2025	EUR	2.750.000	2.571.754	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	4.650.000	4.539.588	0,17
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,5% 16/01/2025	EUR	9.000.000	8.478.392	0,33
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	5.000.000	4.531.385	0,17
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	10.000.000	9.040.900	0,35
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	6.100.000	5.179.998	0,20
			103.806.801	3,98

Austria

Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 16/10/2023	EUR	2.600.000	2.626.065	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4,125% 08/09/2025	EUR	1.600.000	1.573.901	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6,875% 31/07/2043	EUR	6.300.000	6.312.468	0,24
			10.512.434	0,40

Belgio

KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,875% 29/06/2025	EUR	3.400.000	3.345.485	0,13
			3.345.485	0,13

Canada

Bank of Montreal, Reg. S 1% 05/04/2026	EUR	10.000.000	9.263.777	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/01/2027	EUR	15.000.000	13.133.755	0,50
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 18/03/2025	EUR	5.000.000	4.636.465	0,18
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,45% 16/03/2026	EUR	10.000.000	9.106.630	0,35
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,375% 10/03/2026	EUR	11.500.000	10.445.335	0,40

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Canada (seguito)

Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,01% 07/10/2026	EUR	15.000.000	13.217.370	0,51
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,01% 08/04/2026	EUR	21.080.000	18.880.511	0,72
HSBC Bank Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026	EUR	12.450.000	10.997.863	0,42
National Bank of Canada, Reg. S 0,01% 29/09/2026	EUR	15.000.000	13.248.192	0,51
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,05% 19/06/2026	EUR	10.000.000	8.919.750	0,34
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,125% 26/04/2027	EUR	11.000.000	9.568.383	0,37
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0% 09/02/2024	EUR	5.000.000	4.825.002	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864% 24/03/2027	EUR	9.000.000	8.098.959	0,31
			134.341.992	5,15

Cina

China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	3.625.000	3.435.250	0,13
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0,125% 28/10/2024	EUR	1.750.000	1.644.564	0,06
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	6.000.000	5.412.873	0,21
			10.492.687	0,40

Repubblica Ceca

Komerční Banka A/S, Reg. S 0,01% 20/01/2026	EUR	3.000.000	2.699.565	0,10
			2.699.565	0,10

Danimarca

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 12/10/2025	EUR	2.150.000	2.135.769	0,08
Coloplast Finance BV, Reg. S, FRN 2,552% 19/05/2024	EUR	6.000.000	6.028.542	0,23
Danske Bank A/S, Reg. S 0,875% 22/05/2023	EUR	3.900.000	3.868.605	0,15
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,01% 10/11/2024	EUR	4.850.000	4.697.860	0,18
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	7.500.000	6.860.916	0,26
			23.591.692	0,90

Estonia

Luminor Bank A/S 0,01% 11/03/2025	EUR	5.000.000	4.632.335	0,18
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 0,792% 03/12/2024	EUR	1.150.000	1.084.182	0,04
			5.716.517	0,22

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	1.650.000	1.469.839	0,06
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	3.600.000	3.260.577	0,12
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1% 27/06/2029	EUR	5.000.000	4.680.985	0,18
OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,5% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.622.980	0,18
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025	EUR	5.025.000	4.914.879	0,19
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	2.500.000	2.351.420	0,09
			21.300.680	0,82

Francia

Arval Service Lease SA, Reg. S 0,875% 17/02/2025	EUR	2.200.000	2.075.867	0,08
AXA Bank Europe SCF, Reg. S 0,125% 01/10/2024	EUR	5.000.000	4.733.016	0,18
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	3.500.000	3.524.454	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,01% 07/03/2025	EUR	5.000.000	4.628.042	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1% 23/05/2025	EUR	7.300.000	6.877.607	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	2.200.000	2.098.385	0,08
BPCE SA, Reg. S 0,625% 28/04/2025	EUR	6.500.000	6.072.931	0,23
BPCE SA, Reg. S 1,75% 26/04/2027	EUR	3.900.000	3.596.463	0,14
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	3.400.000	2.850.798	0,11
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 4% 24/10/2025	EUR	3.000.000	3.052.347	0,12
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01% 15/07/2026	EUR	12.500.000	11.140.362	0,43
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	5.400.000	5.276.997	0,20
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 0,125% 16/12/2024	EUR	6.000.000	5.642.283	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 0,5% 24/06/2024	EUR	5.700.000	5.473.449	0,21
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 18/09/2025	EUR	4.500.000	4.234.658	0,16
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	2.500.000	2.432.850	0,09
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0,125% 16/09/2025	EUR	3.300.000	2.914.784	0,11
HSBC SFH France SA, Reg. S 0,75% 22/03/2027	EUR	10.000.000	8.996.704	0,34
Orange SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	9.300.000	9.393.728	0,36
RCI Banque SA, Reg. S 0,5% 14/07/2025	EUR	3.060.000	2.787.677	0,11
Societe Generale SA, Reg. S 4% 07/06/2023	EUR	9.000.000	9.024.984	0,35
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1.375% 23/02/2028	EUR	4.000.000	3.961.672	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual	EUR	3.250.000	3.074.708	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 2,125% 09/04/2025	EUR	4.900.000	4.684.693	0,18
			118.549.459	4,54

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.000.000	2.902.120	0,11
Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027	EUR	2.700.000	2.652.519	0,10
BASF SE, Reg. S 0,75% 17/03/2026	EUR	4.200.000	3.897.709	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1% 19/11/2025	EUR	5.300.000	4.952.108	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	1.200.000	1.063.759	0,04
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1,125% 05/11/2079	EUR	5.000.000	4.629.767	0,18
EnBW International Finance BV, Reg. S 3,625% 22/11/2026	EUR	800.000	800.970	0,03
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	3.200.000	2.856.445	0,11
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1,875% 24/05/2025	EUR	3.775.000	3.574.417	0,14
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,375% 17/01/2026	EUR	2.700.000	2.367.648	0,09
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S 3% 23/02/2027	EUR	3.525.000	3.450.644	0,13
Merck KGaA, Reg. S, FRN 1,625% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.741.442	0,11
RWE AG, Reg. S 2,125% 24/05/2026	EUR	5.625.000	5.336.941	0,20
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,125% 24/03/2025	EUR	3.600.000	3.284.216	0,13
UniCredit Bank AG, Reg. S 0,01% 28/09/2026	EUR	4.000.000	3.552.692	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	5.000.000	4.765.490	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.854.163	0,07
Vonovia SE, Reg. S 0% 16/09/2024	EUR	7.300.000	6.825.821	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	4.000.000	3.510.844	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	10.500.000	10.246.393	0,39
			75.266.108	2,88

Hong Kong

Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	10.000.000	9.326.835	0,36
			9.326.835	0,36

Ungheria

Erste Bank Hungary Zrt., Reg. S, FRN 1,25% 04/02/2026	EUR	4.100.000	3.646.991	0,14
			3.646.991	0,14

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	2.500.000	2.410.206	0,09
Arion Banki HF, Reg. S 0,05% 05/10/2026	EUR	10.000.000	8.727.499	0,34
Islandsbanki HF, Reg. S 0,75% 25/03/2025	EUR	3.900.000	3.362.857	0,13
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	4.850.000	4.461.054	0,17
			18.961.616	0,73

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	3.000.000	2.954.922	0,11
Dell Bank International DAC, Reg. S 1,625% 24/06/2024	EUR	2.100.000	2.026.286	0,08
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	2.025.000	2.023.556	0,08
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	4.200.000	4.081.627	0,15
			11.086.391	0,42

Italia

ASTM SpA, Reg. S 1% 25/11/2026	EUR	2.650.000	2.272.097	0,09
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2,75% 23/09/2025	EUR	1.600.000	1.556.955	0,06
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	6.250.000	5.516.185	0,21
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	7.000.000	6.849.010	0,26
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	3.600.000	3.526.632	0,14
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	6.000.000	5.040.168	0,19
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	3.200.000	2.963.721	0,11
			27.724.768	1,06

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,155% 23/10/2024	EUR	6.700.000	6.286.228	0,24
East Japan Railway Co., Reg. S 2,614% 08/09/2025	EUR	4.825.000	4.694.671	0,18
NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	7.500.000	6.961.178	0,27
NTT Finance Corp., Reg. S 0,082% 13/12/2025	EUR	1.275.000	1.156.283	0,05
ORIX Corp., Reg. S 1,919% 20/04/2026	EUR	3.925.000	3.690.713	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,55% 06/11/2023	EUR	14.000.000	13.671.392	0,52
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,01% 10/09/2025	EUR	7.000.000	6.356.655	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,267% 18/06/2026	EUR	6.000.000	5.346.425	0,21
			48.163.545	1,85

Lussemburgo

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	3.150.000	2.617.723	0,10
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 0,125% 20/10/2023	EUR	9.500.000	9.071.512	0,35
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,75% 15/07/2024	EUR	3.650.000	3.355.089	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,625% 17/11/2025	EUR	1.450.000	1.241.693	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 0,875% 26/01/2026	EUR	7.000.000	5.860.628	0,22
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	2.100.000	1.955.773	0,07
			24.102.418	0,92

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Aegon Bank NV, Reg. S 0,01% 16/11/2057	EUR	7.100.000	6.457.045	0,25
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	1.750.000	1.685.016	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	6.750.000	6.711.733	0,26
ING Groep NV, FRN 3% 11/04/2028	EUR	4.400.000	4.384.490	0,17
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	4.600.000	4.179.054	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	4.000.000	3.707.145	0,14
JDE Peet's NV, Reg. S 0,244% 16/01/2025	EUR	4.750.000	4.417.305	0,17
JDE Peet's NV, Reg. S 0% 16/01/2026	EUR	6.100.000	5.421.962	0,21
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1% 02/05/2023	EUR	1.500.000	1.489.998	0,06
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 2,125% 06/05/2025	EUR	3.475.000	3.307.110	0,13
Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027	EUR	6.000.000	5.771.843	0,22
Vterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025	EUR	3.400.000	3.030.268	0,11
			50.562.969	1,94

Nuova Zelanda

ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,895% 23/03/2027	EUR	10.000.000	9.001.359	0,34
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,625% 18/10/2024	EUR	4.000.000	3.802.080	0,15
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 03/07/2024	EUR	7.000.000	6.698.826	0,26
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	9.300.000	8.664.488	0,33
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026	EUR	3.075.000	2.806.745	0,11
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,427% 14/12/2026	EUR	1.150.000	1.000.673	0,04

31.974.171 1,23

Norvegia

DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	7.750.000	6.937.984	0,26
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0,5% 11/08/2025	EUR	3.100.000	2.827.717	0,11

9.765.701 0,37

Polonia

PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,125% 25/06/2025	EUR	6.600.000	6.360.235	0,24
---	-----	-----------	-----------	------

6.360.235 0,24

Singapore

DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	12.000.000	11.642.319	0,45
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,01% 26/10/2026	EUR	9.000.000	7.919.281	0,30
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	12.000.000	11.880.384	0,45

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	2.816.871	0,11
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,387% 17/03/2025	EUR	10.400.000	9.717.443	0,37

43.976.298 1,68

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	8.050.000	7.240.329	0,28
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 16/10/2024	EUR	8.000.000	7.511.400	0,29

14.751.729 0,57

Spagna

Amadeus IT Group SA, Reg. S, FRN 2,143% 25/01/2024	EUR	3.000.000	2.998.563	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	8.000.000	7.254.712	0,28
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	4.700.000	4.420.303	0,17
Banco Santander SA, Reg. S 2,5% 18/03/2025	EUR	5.600.000	5.467.440	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 1% 25/09/2025	EUR	2.000.000	1.871.859	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,75% 14/07/2028	EUR	7.500.000	7.369.913	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.600.000	4.198.167	0,16
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	8.000.000	7.954.000	0,30
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,625% 28/11/2025	EUR	8.700.000	8.028.116	0,31
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	7.500.000	7.092.300	0,27
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	5.500.000	4.838.674	0,19

61.494.047 2,36

Svezia

Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,25% 13/10/2024	EUR	3.000.000	2.658.116	0,10
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,625% 24/07/2025	EUR	2.800.000	2.377.054	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	8.800.000	7.465.336	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,25% 24/11/2025	EUR	3.875.000	3.830.365	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	2.700.000	2.709.690	0,10
Stadshypotek AB, Reg. S 0,375% 06/12/2024	EUR	4.700.000	4.445.425	0,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	6.400.000	6.366.473	0,24
Swedbank AB, Reg. S 3,75% 14/11/2025	EUR	5.100.000	5.103.973	0,20
Volvo Treasury AB, Reg. S 0,125% 17/09/2024	EUR	4.000.000	3.778.576	0,14
Volvo Treasury AB, Reg. S 1,625% 18/09/2025	EUR	1.700.000	1.610.289	0,06
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	800.000	739.577	0,03

41.084.874 1,57

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

ABB Finance BV, Reg. S 0,625% 31/03/2024	EUR	1.650.000	1.598.775	0,06
Bank Julius Baer & Co. AG, Reg. S 0% 25/06/2024	EUR	7.425.000	7.011.152	0,27
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,378% 16/01/2026	EUR	4.500.000	3.922.218	0,15
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026	EUR	9.300.000	7.921.502	0,30
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5,23% 01/11/2027	EUR	4.000.000	4.100.492	0,16
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 21/03/2025	EUR	3.475.000	3.344.316	0,13
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 29/01/2026	EUR	6.050.000	5.553.211	0,21
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1,35% 19/01/2024	EUR	3.500.000	3.333.246	0,13
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	1.000.000	831.032	0,03
			37.615.944	1,44

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 2,75% 18/06/2026	EUR	9.000.000	8.788.935	0,34
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	12.000.000	10.742.181	0,41
			19.531.116	0,75

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.000.000	6.846.654	0,26
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	6.000.000	5.535.885	0,21
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	2.700.000	2.086.831	0,08
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0,375% 17/10/2023	EUR	6.550.000	6.402.704	0,25
Coventry Building Society, Reg. S 0,5% 12/01/2024	EUR	3.000.000	2.913.192	0,11
Coventry Building Society, Reg. S 0,125% 20/06/2026	EUR	15.000.000	13.380.057	0,51
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	3.800.000	3.536.203	0,14
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,125% 24/09/2026	EUR	6.500.000	6.455.696	0,25
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	8.403.000	8.190.933	0,31
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	4.427.000	4.391.748	0,17
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,25% 25/03/2024	EUR	8.346.000	8.035.331	0,31
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	6.000.000	5.772.630	0,22
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	4.835.000	4.471.458	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S 0,05% 03/06/2024	EUR	10.000.000	9.545.110	0,37
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2% 25/07/2029	EUR	10.000.000	9.435.240	0,36
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	3.000.000	2.799.150	0,11
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	6.000.000	5.954.970	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)

Regno Unito (seguito)

Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	8.700.000	8.306.618	0,32
Santander UK plc, Reg. S 1,125% 12/03/2027	EUR	8.750.000	7.967.523	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 3,125% 19/11/2024	EUR	5.500.000	5.408.709	0,21
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 0,375% 27/05/2024	EUR	6.500.000	6.381.759	0,24
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 2,875% 24/06/2025	EUR	1.500.000	1.437.652	0,05
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,125% 08/05/2024	EUR	2.860.000	2.736.016	0,10
			137.992.069	5,29

Stati Uniti d'America

American Medical Systems Europe BV 0,75% 08/03/2025	EUR	3.250.000	3.051.795	0,12
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,379% 07/02/2025	EUR	2.600.000	2.531.480	0,10
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,863% 24/08/2025	EUR	3.400.000	3.386.400	0,13
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,063% 22/09/2026	EUR	8.050.000	7.941.647	0,30
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	6.925.000	6.505.794	0,25
Becton Dickinson and Co. 0% 13/08/2023	EUR	1.600.000	1.571.550	0,06
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	5.500.000	5.091.553	0,20
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	8.500.000	8.094.278	0,31
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	4.500.000	4.290.990	0,16
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,25% 06/07/2026	EUR	7.000.000	6.531.893	0,25
Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	4.000.000	3.575.712	0,14
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	2.375.000	2.218.302	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,01% 30/04/2024	EUR	1.940.000	1.917.628	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 2,605% 30/04/2024	EUR	2.450.000	2.450.591	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 2,732% 07/02/2025	EUR	4.870.000	4.859.315	0,19
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026	EUR	6.500.000	6.004.618	0,23
John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026	EUR	2.110.000	2.036.280	0,08
Liberty Mutual Finance Europe DAC, Reg. S 1,75% 27/03/2024	EUR	3.838.000	3.739.352	0,14
Medtronic Global Holdings SCA 2,625% 15/10/2025	EUR	3.050.000	2.972.622	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1,75% 25/05/2025	EUR	2.000.000	1.922.816	0,07
National Grid North America, Inc., Reg. S 0,41% 20/01/2026	EUR	2.150.000	1.938.158	0,07
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 3,25% 29/11/2025	EUR	1.700.000	1.681.041	0,06
Schneider Electric SE, Reg. S 3,25% 09/11/2027	EUR	1.500.000	1.485.788	0,06
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	4.200.000	3.988.374	0,15
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,023% 23/06/2024	EUR	10.300.000	9.851.029	0,38

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Wells Fargo & Co., Reg. S 0,5% 26/04/2024	EUR	5.000.000	4.815.726	0,19
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1,338% 04/05/2025	EUR	4.500.000	4.342.599	0,17

108.797.331 4,17

Totale Obbligazioni societarie 1.216.542.468 46,61

Titoli di stato

Belgio

Belfius Bank SA, Reg. S 0,375% 02/09/2025	EUR	3.700.000	3.380.390	0,13
--	-----	-----------	-----------	------

3.380.390 0,13

Canada

CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,375% 20/06/2024	EUR	15.967.000	15.309.320	0,59
Province of Ontario Canada, Reg. S 0,875% 21/01/2025	EUR	10.100.000	9.615.523	0,37
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,875% 15/01/2025	EUR	5.000.000	4.760.883	0,18
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,2% 07/04/2025	EUR	5.100.000	4.760.451	0,18
Province of Quebec Canada, Reg. S 1,125% 28/10/2025	EUR	5.000.000	4.717.218	0,18

39.163.395 1,50

Cile

Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1,625% 30/01/2025	EUR	21.500.000	20.605.375	0,79
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,1% 26/01/2027	EUR	16.930.000	14.518.533	0,56

35.123.908 1,35

Cina

China Development Bank, Reg. S 0% 27/10/2023	EUR	1.600.000	1.555.194	0,06
China Government Bond, Reg. S 0% 17/11/2024	EUR	24.000.000	22.583.520	0,87
China Government Bond, Reg. S 0% 25/11/2025	EUR	3.199.000	2.893.223	0,11

27.031.937 1,04

Croazia

Croatia Government Bond, Reg. S 3% 11/03/2025	EUR	22.000.000	21.941.412	0,84
--	-----	------------	------------	------

21.941.412 0,84

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

Titoli di stato (seguito)

Cipro

Cyprus Government Bond, Reg. S 0% 09/02/2026	EUR	9.500.000	8.544.229	0,33
---	-----	-----------	-----------	------

8.544.229 0,33

Francia

Bpifrance SACA, Reg. S 3% 10/09/2026	EUR	15.700.000	15.588.509	0,60
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	10.700.000	10.557.133	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	8.900.000	8.319.115	0,32

34.464.757 1,32

Germania

HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, Reg. S 0% 01/11/2024	EUR	9.000.000	8.329.774	0,32
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/09/2026	EUR	23.000.000	20.653.597	0,79
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	80.000.000	70.350.553	2,70

99.333.924 3,81

Ungheria

Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	10.060.000	9.287.714	0,36
---	-----	------------	-----------	------

9.287.714 0,36

Islanda

Iceland Government Bond, Reg. S 0,1% 20/06/2024	EUR	5.300.000	5.018.570	0,19
--	-----	-----------	-----------	------

5.018.570 0,19

Indonesia

Indonesia Government Bond 1,75% 24/04/2025	EUR	21.000.000	20.089.073	0,77
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,625% 14/06/2023	EUR	13.000.000	12.977.705	0,50

33.066.778 1,27

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,4% 11/04/2024	EUR	44.000.000	45.458.189	1,74
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,35% 24/10/2024	EUR	74.000.000	75.595.215	2,90
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	103.900.000	105.862.184	4,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN 0,65% 15/05/2026	EUR	86.090.000	95.753.918	3,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024	EUR	5.000.000	4.846.575	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN 0,45% 22/05/2023	EUR	5.000.000	5.136.404	0,20

332.652.485 12,74

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 15/10/2024	EUR	20.900.000	19.670.599	0,75
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	5.000.000	4.360.565	0,17
			24.031.164	0,92

Lussemburgo

State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 28/04/2025	EUR	27.000.000	25.142.919	0,96
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	15.000.000	13.371.750	0,51
			38.514.669	1,47

Messico

Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	12.000.000	11.317.500	0,43
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 21/02/2024	EUR	23.000.000	22.585.540	0,87
			33.903.040	1,30

Paesi Bassi

BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 02/04/2025	EUR	8.000.000	7.480.547	0,29
BNG Bank NV, Reg. S 0,125% 11/04/2026	EUR	25.000.000	22.722.625	0,87
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	6.500.000	5.895.888	0,22
			36.099.060	1,38

Arabia Saudita

Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	9.200.000	8.838.118	0,34
			8.838.118	0,34

Senegal

European Financial Stability Facility, Reg. S 0,4% 31/05/2026	EUR	3.000.000	2.755.940	0,10
European Stability Mechanism, Reg. S 0,5% 02/03/2026	EUR	5.000.000	4.630.504	0,18
			7.386.444	0,28

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	3.500.000	3.458.088	0,13
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	10.870.000	10.214.778	0,39
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	4.950.000	4.656.475	0,18
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	9.313.000	8.785.083	0,34
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	10.000.000	9.128.880	0,35
Korea Government Bond 0% 15/10/2026	EUR	4.925.000	4.325.125	0,16
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	3.000.000	2.855.517	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

Titoli di stato (seguito)

Corea del Sud (seguito)

Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,723% 22/03/2025	EUR	9.800.000	9.187.675	0,35
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 29/06/2026	EUR	16.500.000	14.567.207	0,56
			67.178.828	2,57

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2024	EUR	104.000.000	99.924.138	3,83
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2025	EUR	25.500.000	24.020.122	0,92
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026	EUR	61.000.000	55.633.220	2,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, FRN, 144A 1,8% 30/11/2024	EUR	25.000.000	31.030.468	1,19
			210.607.948	8,07

Sovranazionali

Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,375% 27/03/2025	EUR	7.614.000	7.160.617	0,27
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	10.000.000	9.053.300	0,35
European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/10/2024	EUR	12.600.000	11.898.848	0,46
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 19/04/2024	EUR	27.500.000	26.498.367	1,02
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 15/10/2025	EUR	30.500.000	28.146.721	1,08
European Financial Stability Facility, Reg. S 0,4% 26/01/2026	EUR	5.000.000	4.628.290	0,18
European Investment Bank 0,375% 16/07/2025	EUR	10.000.000	9.378.350	0,36
European Investment Bank, Reg. S 1,25% 13/11/2026	EUR	10.000.000	9.385.610	0,36
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	5.000.000	4.452.417	0,17
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 16/12/2024	EUR	33.250.000	31.389.912	1,20
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025	EUR	10.000.000	9.505.942	0,36
European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025	EUR	26.400.000	25.060.433	0,96
European Union, Reg. S 0% 04/11/2025	EUR	22.500.000	20.760.952	0,80
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	27.000.000	24.350.085	0,93
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	8.880.000	8.473.893	0,32
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	32.000.000	28.312.992	1,08
			258.456.729	9,90

Svezia

Vattenfall AB, Reg. S 3,25% 18/04/2024	EUR	2.075.000	2.064.026	0,08
			2.064.026	0,08

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026	EUR	8.000.000	7.152.728	0,27
			7.152.728	0,27

Totale Titoli di Stato			1.343.242.253	51,46
-------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.559.784.721	98,07
---	--	--	----------------------	--------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve†	EUR	2.405	23.707.284	0,91
			23.707.284	0,91

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			23.707.284	0,91
---	--	--	-------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			23.707.284	0,91
--	--	--	-------------------	-------------

Totale Investimenti			2.583.492.005	98,98
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Liquidità			(875.937)	(0,03)
------------------	--	--	------------------	---------------

Altre Attività/(Passività)			27.609.666	1,05
-----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Totale Attivo netto			2.610.225.734	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.

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(4.877)	EUR	(564.854.140)	20.239.184	0,77
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				20.239.184	0,77
Euro-Schatz, 08/03/2023	3.784	EUR	399.003.880	(5.278.033)	(0,20)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(5.278.033)	(0,20)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				14.961.151	0,57

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	10.223	EUR	9.795	31/01/2023	J.P. Morgan	(250)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(250)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(250)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(250)	0,00

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
30.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.36-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(247.530)	(0,01)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Passività							(247.530)	(0,01)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(247.530)	(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 Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	-	2.985.791
			-	2.985.791

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	200.000	183.103	0,46
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	150.000	120.559	0,30
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	100.000	93.813	0,23
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	74.483	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	300.000	255.227	0,64
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	300.000	283.056	0,70
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	74.003	0,18
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	400.000	326.088	0,81
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	87.394	0,22
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	300.000	265.338	0,66
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	250.000	212.295	0,53
			1.975.359	4,92

Austria

UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	200.000	159.957	0,40
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	300.000	210.025	0,52
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	100.455	0,25
			470.437	1,17

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	74.853	0,19
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	150.000	138.426	0,34
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	200.000	150.484	0,38
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	200.000	192.846	0,48
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	100.000	91.930	0,23
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	200.000	172.754	0,43
Silfin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	100.000	85.020	0,21
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	78.093	0,19
			984.406	2,45

Cina

Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	100.000	90.214	0,22
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	76.190	0,19
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	100.000	87.655	0,22
			254.059	0,63

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25% 12/10/2025	EUR	150.000	149.007	0,37
Coloplast Finance BV, Reg. S 2,25% 19/05/2027	EUR	100.000	93.895	0,24
Coloplast Finance BV, Reg. S 2,75% 19/05/2030	EUR	200.000	184.929	0,46
			427.831	1,07

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	89.081	0,22
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	200.000	181.143	0,45
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2,875% 15/12/2025	EUR	275.000	268.974	0,67
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	200.000	150.113	0,37
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	78.895	0,20
			768.206	1,91

Francia

APRR SA, Reg. S 1,25% 14/01/2027	EUR	100.000	91.551	0,23
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	300.000	266.864	0,66
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	200.000	196.017	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	200.000	169.685	0,42
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 19/11/2027	EUR	200.000	169.610	0,42
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,75% 15/03/2029	EUR	300.000	259.714	0,65
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	400.000	400.811	1,00
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	200.000	192.989	0,48
BNP Paribas SA, Reg. S 3,625% 01/09/2029	EUR	100.000	96.018	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	82.786	0,21
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	300.000	275.474	0,69
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	100.000	87.381	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	300.000	278.483	0,69
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	79.619	0,20
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	200.000	204.018	0,51
BPCE SA, Reg. S 0,01% 14/01/2027	EUR	100.000	86.209	0,21
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	100.000	75.712	0,19
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	100.000	86.965	0,22
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	200.000	195.792	0,49
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	600.000	503.082	1,25
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	195.045	0,49
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	300.000	293.166	0,73
Credit Agricole SA, Reg. S 2,5% 29/08/2029	EUR	300.000	274.948	0,68
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 12/10/2026	EUR	100.000	99.672	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)

Francia (seguito)

Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,5% 21/09/2029	EUR	300.000	243.020	0,61
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	100.000	88.645	0,22
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 1,25% 31/05/2024	EUR	100.000	96.929	0,24
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	300.000	291.942	0,73
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	200.000	188.276	0,47
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	200.000	196.420	0,49
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	200.000	160.706	0,40
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	402.041	1,00
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	200.000	175.662	0,44
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	200.000	170.705	0,43
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032	EUR	200.000	200.608	0,50
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	76.041	0,19
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	74.164	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	100.000	99.135	0,25
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	200.000	187.329	0,47
UnibailRodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	100.000	93.527	0,23
UnibailRodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,375% 04/12/2031	EUR	100.000	75.132	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	82.064	0,20
			7.563.957	18,86

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	400.000	323.369	0,81
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	99.427	0,25
Amprion GmbH, Reg. S 3,45% 22/09/2027	EUR	200.000	196.483	0,49
Commerzbank AG, Reg. S 1,25% 23/10/2023	EUR	100.000	98.456	0,25
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	200.000	188.376	0,47
E.ON SE, Reg. S 2,875% 26/08/2028	EUR	300.000	287.275	0,72
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,279% 05/09/2031	EUR	100.000	95.921	0,24
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	200.000	171.653	0,43
Henkel AG & Co. KGaA, Reg. S 2,625% 13/09/2027	EUR	100.000	97.156	0,24
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S 3% 23/02/2027	EUR	200.000	195.781	0,49
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	140.168	0,35
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	200.000	189.901	0,47
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	300.000	289.470	0,72
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	177.647	0,44

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	100.000	90.288	0,22
Vonovia Finance BV, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	100.000	81.648	0,20
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	82.137	0,20
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100.000	98.246	0,24
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	66.568	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	100.000	97.585	0,24
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	74.250	0,19
			3.141.805	7,83

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	77.855	0,19
			77.855	0,19

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 4,875% 21/12/2024	EUR	100.000	96.408	0,24
			96.408	0,24

Irlanda

DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	425.000	323.734	0,81
			323.734	0,81

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	400.000	404.750	1,01
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	200.000	154.583	0,38
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2,75% 23/09/2025	EUR	300.000	291.929	0,73
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 09/03/2029	EUR	100.000	98.954	0,25
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 31/12/2164	EUR	100.000	90.605	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	100.000	94.945	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	150.000	151.202	0,38
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	200.000	168.250	0,42
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	84.003	0,21
			1.539.221	3,84

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,01% 19/04/2024	EUR	200.000	190.934	0,48
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	200.000	164.646	0,41
East Japan Railway Co., Reg. S 2,614% 08/09/2025	EUR	175.000	170.273	0,42

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	100.000	92.816	0,23
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	200.000	187.971	0,47
			806.640	2,01

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	73.984	0,18
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	69.602	0,17
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	83.102	0,21
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	200.000	150.624	0,38
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	78.138	0,20
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	200.000	137.264	0,34
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	200.000	148.362	0,37
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	93.132	0,23
			834.208	2,08

Paesi Bassi

Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	96.286	0,24
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	100.000	100.347	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 3,375% 02/05/2049	EUR	100.000	85.815	0,21
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	298.299	0,74
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	90.027	0,23
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	200.000	185.420	0,46
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027	EUR	100.000	101.901	0,26
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	200.000	165.396	0,41
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	300.000	278.036	0,69
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	100.000	88.307	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	100.000	83.394	0,21
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	84.413	0,21
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1,375% 07/03/2024	EUR	100.000	97.143	0,24
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	99.367	0,25
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	200.000	166.650	0,42
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	75.769	0,19
			2.096.570	5,23

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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, FRN 3,125% 21/09/2027	EUR	150.000	146.820	0,36
Statkraft A/S, Reg. S 2,875% 13/09/2029	EUR	100.000	95.880	0,24
			242.700	0,60

Portogallo

EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026	EUR	125.000	110.507	0,28
			110.507	0,28

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	200.000	198.006	0,49
			198.006	0,49

Spagna

Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	EUR	100.000	85.912	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	200.000	182.804	0,46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	200.000	181.368	0,45
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	200.000	188.098	0,47
Banco Santander SA, Reg. S 1,375% 05/01/2026	EUR	100.000	92.781	0,23
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	500.000	456.323	1,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	200.000	184.578	0,46
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	100.000	81.727	0,20
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1.825% Perpetual	EUR	100.000	76.494	0,19
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1.875% Perpetual	EUR	200.000	198.850	0,50
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	200.000	184.878	0,46
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	100.000	82.824	0,21
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	72.588	0,18
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	100.000	88.791	0,22
			2.158.016	5,38

Svezia

Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	100.000	87.363	0,22
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	125.000	121.955	0,31
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	75.121	0,19
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	100.000	75.434	0,19
Investor AB, Reg. S 2,75% 10/06/2032	EUR	200.000	184.427	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	169.667	0,42

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	225.000	225.808	0,56
Swedbank AB, Reg. S 3,75% 14/11/2025	EUR	225.000	225.175	0,56
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	200.000	184.894	0,46
			1.349.844	3,37

Svizzera

Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	200.000	163.266	0,41
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	100.000	76.076	0,19
Aquarius & Investments plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4.25% 02/10/2043	EUR	200.000	200.372	0,50
Bank Julius Baer & Co. AG, Reg. S 0% 25/06/2024	EUR	200.000	188.852	0,47
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	100.000	93.997	0,23
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	400.000	355.968	0,89
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	83.103	0,21
			1.161.634	2,90

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	100.000	93.956	0,23
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	200.000	169.199	0,42
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	74.631	0,19
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	200.000	179.037	0,45
			516.823	1,29

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	200.000	188.407	0,47
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	100.000	85.618	0,21
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	200.000	158.255	0,39
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	80.698	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	225.000	207.596	0,52
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	200.000	154.580	0,39
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	100.000	90.133	0,22
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	81.002	0,20
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	200.000	186.116	0,46
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1,5% 04/12/2024	EUR	100.000	98.300	0,25
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	100.000	89.159	0,22

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Regno Unito (seguito)

HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,019% 15/06/2027	EUR	200.000	190.654	0,48
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	100.000	80.719	0,20
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	194.953	0,49
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0,625% 15/01/2024	EUR	100.000	100.077	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	300.000	288.526	0,72
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 24/08/2030	EUR	200.000	183.453	0,46
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	200.000	167.472	0,42
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	300.000	295.248	0,74
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	92.684	0,23
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	250.000	235.542	0,59
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	93.305	0,23
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	300.000	297.749	0,74
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	200.000	187.243	0,47
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	100.000	93.447	0,23
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0,375% 27/07/2029	EUR	200.000	155.080	0,39
Vodafone Group plc, Reg. S 2,5% 24/05/2039	EUR	200.000	152.203	0,38
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	200.000	193.859	0,48
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	200.000	162.128	0,40

4.584.206 11,43

Stati Uniti d'America

American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	100.000	88.417	0,22
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	100.000	85.808	0,21
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	200.000	162.214	0,40
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	900.000	786.952	1,96
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	95.355	0,24
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	450.000	439.736	1,10
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	200.000	192.978	0,48
Coca-Cola Co. (The) 0,8% 15/03/2040	EUR	100.000	63.904	0,16
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	100.000	64.778	0,16
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	100.000	92.523	0,23
Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	100.000	89.393	0,22
Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	100.000	67.853	0,17
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	200.000	102.374	0,26
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	86.554	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	600.000	481.999	1,20

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)

Stati Uniti d'America (seguito)

GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	300.000	259.932	0,65
John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026	EUR	200.000	193.012	0,48
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	200.000	189.519	0,47
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	100.000	95.431	0,24
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	200.000	171.389	0,43
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	300.000	284.645	0,71
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	100.000	59.682	0,15
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	200.000	193.268	0,48
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	100.000	77.621	0,19
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 3,25% 29/11/2025	EUR	100.000	98.885	0,25
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	200.000	166.181	0,41
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	100.000	82.966	0,21
Schlumberger Finance BV, Reg. S 1,375% 28/10/2026	EUR	100.000	92.264	0,23
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	550.000	345.566	0,86
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	200.000	202.511	0,51
Verizon Communications, Inc. 1,125% 19/09/2035	EUR	200.000	140.133	0,35
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	200.000	140.460	0,35

5.694.303 14,20

Totale Obbligazioni societarie 37.376.735 93,18

Titoli di stato

Danimarca

Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	200.000	185.830	0,46
-------------------------------------	-----	---------	---------	------

185.830 0,46

Francia

Aéroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	200.000	158.000	0,40
Electricité de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	156.591	0,39

314.591 0,79

Ungheria

MMV Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	71.847	0,18
--	-----	---------	--------	------

71.847 0,18

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	150.000	119.861	0,30
			119.861	0,30
Irlanda				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	100.000	89.862	0,22
			89.862	0,22
Paesi Bassi				
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	300.000	272.118	0,68
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 06/04/2029	EUR	100.000	89.280	0,22
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	100.000	102.174	0,26
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	125.000	132.533	0,33
			596.105	1,49
Svizzera				
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	400.000	360.330	0,90
			360.330	0,90
Totale Titoli di Stato			1.738.426	4,34
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			39.115.161	97,52
Totale Investimenti			39.115.161	97,52
Liquidità			474.810	1,18
Altre Attività/(Passività)			521.012	1,30
Totale Attivo netto			40.110.983	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 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(5)	EUR	(579.100)	21.098	0,05
Euro-Bund, 08/03/2023	(11)	EUR	(1.464.870)	92.006	0,23
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(2)	EUR	(271.960)	47.229	0,12
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				160.333	0,40
Euro-Schatz, 08/03/2023	11	EUR	1.159.895	(15.343)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(15.343)	(0,04)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				144.990	0,36

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	-	25.834
			-	25.834

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	84.541	0,40
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	100.000	93.811	0,44
			178.352	0,84
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	100.000	73.211	0,35
			73.211	0,35
Totale Obbligazioni convertibili			251.563	1,19

Obbligazioni societarie

Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	100.000	85.075	0,40
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	100.000	94.352	0,45
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	74.003	0,35
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	100.000	81.522	0,38
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	84.918	0,40
			419.870	1,98
Austria				
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	70.008	0,33
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	100.455	0,47
			170.463	0,80
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	74.853	0,35
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	100.000	96.423	0,45
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	100.000	86.377	0,41
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	78.093	0,37
			335.746	1,58
Cina				
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	100.000	90.215	0,42
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	76.190	0,36
			166.405	0,78

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Coloplast Finance BV, Reg. S 2,25% 19/05/2027	EUR	100.000	93.895	0,44
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	500.000	67.741	0,32
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	1.000.000	136.086	0,64
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 6% 01/10/2053	DKK	500.000	67.926	0,32
			365.648	1,72

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	89.081	0,42
			89.081	0,42

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	88.955	0,42
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	100.000	100.203	0,47
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	82.786	0,39
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	79.619	0,38
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	100.000	102.009	0,48
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	100.000	75.712	0,36
BPCE SFH SA, Reg. S 0,01% 27/05/2030	EUR	200.000	156.845	0,74
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	100.000	77.921	0,37
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	100.000	84.392	0,40
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375% 19/09/2027	EUR	100.000	97.314	0,46
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	94.138	0,44
Getlink SE, Reg. S 3,5% 30/10/2025	EUR	100.000	97.566	0,46
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	98.210	0,46
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	100.000	80.353	0,38
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	100.510	0,47
Societe Generale SFH SA, Reg. S 0,01% 11/02/2030	EUR	100.000	79.247	0,37
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	74.164	0,35
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	82.064	0,39
			1.652.008	7,79

Germania

Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	100.000	79.672	0,37
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	25.000	21.457	0,10
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	100.000	70.084	0,33
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	82.137	0,39
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	100.000	73.561	0,35
			326.911	1,54

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)

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	100.000	101.187	0,48
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	77.292	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,25% Perpetual	EUR	200.000	193.175	0,91
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	100.000	81.377	0,38
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	75.000	79.395	0,37
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	84.003	0,40
			616.429	2,91

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	73.984	0,35
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	78.137	0,37
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	100.000	74.181	0,35
			226.302	1,07

Paesi Bassi

Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	100.000	91.542	0,43
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	96.287	0,45
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	198.866	0,94
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	90.027	0,43
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	84.419	0,40
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 24/08/2033	EUR	100.000	94.268	0,44
Nationale-Nederlanden Bank NV (The) Netherlands, Reg. S 1,875% 17/05/2032	EUR	100.000	88.631	0,42
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	99.367	0,47
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	100.000	83.325	0,39
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	75.769	0,36
			1.002.501	4,73

Nuova Zelanda

Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	100.000	82.597	0,39
			82.597	0,39

Norvegia

SR-Boligkredit A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	200.000	177.055	0,84
			177.055	0,84

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	100.000	89.707	0,42
			89.707	0,42

Corea del Sud

Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	100.000	89.942	0,42
Kookmin Bank, Reg. S 2,375% 27/01/2026	EUR	100.000	96.425	0,46
			186.367	0,88

Spagna

Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	EUR	100.000	85.912	0,41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	200.000	195.032	0,92
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	100.000	94.049	0,44
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	91.265	0,43
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	100.000	91.728	0,43
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	84.501	0,40
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	96.407	0,46
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	100.000	89.500	0,42
			828.394	3,91

Svezia

Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	100.000	87.363	0,41
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	75.121	0,35
Intrum AB, Reg. S 9,25% 15/03/2028	EUR	100.000	99.125	0,47
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	52.111	50.443	0,24
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	100.000	92.447	0,44
			404.499	1,91

Svizzera

Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	83.103	0,39
			83.103	0,39

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	84.600	0,40
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	100.000	89.518	0,42
			174.118	0,82

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	100.000	94.203	0,44
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	100.000	85.618	0,40
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	92.265	0,44
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	77.290	0,37
Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5% 22/06/2027	EUR	100.000	95.501	0,45
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	100.000	93.058	0,44
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	100.000	96.210	0,45
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	92.684	0,44
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	100.000	94.217	0,44
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	93.305	0,44
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	100.000	85.121	0,40
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	100.000	93.622	0,44
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	100.000	93.447	0,44
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	100.000	96.929	0,46
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	81.064	0,38
			1.364.534	6,43

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	100.000	85.808	0,40
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	100.000	87.439	0,41
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	95.355	0,45
Medtronic Global Holdings SCA 3,125% 15/10/2031	EUR	100.000	94.882	0,45
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	62.830	0,30
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	100.000	101.256	0,48
			527.570	2,49

Totale Obbligazioni societarie			9.289.308	43,80
---------------------------------------	--	--	------------------	--------------

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	79.554	0,38
			79.554	0,38

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	57.000	44.160	0,21
			44.160	0,21

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	150.000	137.662	0,65
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	175.000	122.798	0,58
			260.460	1,23

Benin

Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	100.000	72.997	0,34
			72.997	0,34

Bulgaria Government Bond, Reg. S
0,375% 23/09/2030

EUR	200.000	150.562	0,71
		150.562	0,71

Cile

Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1,3% 26/07/2036	EUR	110.000	77.974	0,37
Chile Government Bond 1,25% 29/01/2040	EUR	125.000	81.946	0,38
			159.920	0,75

Danimarca

Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	100.000	92.915	0,44
			92.915	0,44

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	150.000	103.543	0,49
			103.543	0,49

Estonia

Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	77.000	79.121	0,37
			79.121	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, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	100.000	79.000	0,37
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	EUR	200.000	185.716	0,88
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	200.000	150.992	0,71
Bpifrance SACA, Reg. S 3% 10/09/2026	EUR	100.000	99.290	0,47
Bpifrance SACA, Reg. S 2,125% 29/11/2027	EUR	100.000	94.931	0,45
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	100.000	84.173	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,875% 25/05/2027	EUR	100.000	98.665	0,47
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,75% 25/11/2027	EUR	100.000	93.473	0,44
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	100.000	85.277	0,40
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,01% 07/05/2025	EUR	300.000	278.014	1,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	EUR	425.000	346.181	1,63
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	179.000	103.891	0,49
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	25.000	9.459	0,04
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	100.000	79.111	0,37
			1.788.173	8,43

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	175.000	145.378	0,69
GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	100.000	82.835	0,39
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	81.279	0,38
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	200.000	175.876	0,83
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	100.000	82.368	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	100.000	93.800	0,44
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	EUR	90.000	77.384	0,36
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	100.000	69.806	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	EUR	250.000	177.062	0,84
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	250.000	166.234	0,78
			1.152.022	5,43

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	71.847	0,34
			71.847	0,34

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	79.908	0,38
			79.908	0,38

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	820.000	835.486	3,94
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	400.000	391.365	1,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	931.000	907.317	4,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	383.000	215.369	1,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN 0,45% 22/05/2023	EUR	250.000	256.820	1,21
			2.606.357	12,29

Lettonia

Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031	EUR	100.000	74.000	0,35
			74.000	0,35

Lituania

Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 01/06/2032	EUR	125.000	109.090	0,51
			109.090	0,51

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	100.000	78.569	0,37
			78.569	0,37

Messico

Mexico Government Bond 2,25% 12/08/2036	EUR	150.000	106.582	0,50
			106.582	0,50

Montenegro

Republic of Montenegro, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	125.000	98.694	0,47
			98.694	0,47

Paesi Bassi

BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	120.000	93.121	0,44
BNG Bank NV, Reg. S 1,875% 13/07/2032	EUR	175.000	156.317	0,74
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	100.000	90.706	0,43
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	EUR	250.000	193.593	0,91
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,125% 03/09/2035	EUR	100.000	67.909	0,32

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Titoli di stato (seguito)

Paesi Bassi (seguito)

Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 06/04/2029	EUR	100.000	89.280	0,42
TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	100.000	102.174	0,48
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	100.000	106.027	0,50
			899.127	4,24

Senegal

Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,125% 10/03/2027	EUR	200.000	177.191	0,84
			177.191	0,84

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	125.000	89.866	0,42
			89.866	0,42

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	100.000	93.972	0,44
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 1,375% 24/11/2025	EUR	100.000	94.331	0,45
Korea Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	100.000	94.917	0,45
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	100.000	91.289	0,43
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025	EUR	100.000	91.289	0,43
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028	EUR	100.000	82.711	0,39
			548.509	2,59

Spagna

Junta De Andalucia, Reg. S 0,7% 30/07/2033	EUR	120.000	87.242	0,41
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	175.000	159.852	0,75
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	38.000	25.261	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	300.000	183.269	0,86
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	105.000	97.239	0,46
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	35.000	31.260	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	60.000	27.886	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	190.000	183.814	0,87
			795.823	3,75

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	175.617	0,83
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	100.000	67.486	0,32
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	150.000	117.405	0,55
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	EUR	147.000	127.524	0,60
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	325.000	215.460	1,01
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	30.000	25.250	0,12
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	75.000	61.804	0,29
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	200.000	135.205	0,64
European Union, Reg. S 2,75% 04/12/2037	EUR	75.000	69.660	0,33
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	66.000	39.891	0,19
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	40.000	38.220	0,18
International Bank for Reconstruction & Development 0,1% 17/09/2035	EUR	200.000	135.371	0,64
			1.208.893	5,70

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	160.000	182.875	0,86
			182.875	0,86

Totale Titoli di Stato			11.110.758	52,39
-------------------------------	--	--	-------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			20.651.629	97,38
---	--	--	-------------------	--------------

Totale Investimenti			20.651.629	97,38
----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Liquidità			502.958	2,37
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			52.683	0,25
-----------------------------------	--	--	---------------	-------------

Totale Attivo netto			21.207.270	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 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(6)	EUR	(694.920)	25.317	0,12
Euro-Bund, 08/03/2023	(9)	EUR	(1.198.530)	77.379	0,36
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	(19)	EUR	(1.996.900)	33.535	0,16
US 5 Year Note, 31/03/2023	(5)	USD	(504.078)	1.608	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(1)	USD	(116.538)	702	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				138.541	0,65
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	2	AUD	146.934	(56)	0,00
Euro-BTP, 08/03/2023	4	EUR	436.480	(32.464)	(0,15)
Euro-Bund 30 Year Bond, 08/03/2023	5	EUR	679.900	(119.560)	(0,57)
Euro-OAT, 08/03/2023	1	EUR	127.590	(7.980)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/03/2023	30	EUR	3.163.350	(38.602)	(0,18)
Long Gilt, 29/03/2023	1	GBP	112.873	(6.621)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	1	USD	104.784	(742)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(206.025)	(0,97)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(67.484)	(0,32)

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	37.565	USD	39.000	17/01/2023	RBC	1.114	0,01
EUR	136.965	DKK	1.018.315	20/01/2023	J.P. Morgan	8	0,00
EUR	186.220	GBP	162.000	25/01/2023	J.P. Morgan	3.361	0,02
EUR	23.197	GBP	20.000	25/01/2023	UBS	622	0,00
EUR	67.848	USD	72.000	17/02/2023	Credit Lyonnais	699	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						5.804	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						5.804	0,03
EUR	136.776	DKK	1.017.000	20/01/2023	J.P. Morgan	(5)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(5)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(5)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						5.799	0,03

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
700.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.36-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2026	(19.934)	(0,10)
300.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.37-V1	Acquisto	(5,00)%	20/06/2027	(6.718)	(0,03)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Passività							(26.652)	(0,13)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Passività							(26.652)	(0,13)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	23.602	-
			23.602	-

Sustainable Euro Strategic Bond Fund

Sustainable Global High Yield Bond Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Cercare di generare un reddito corrente e rendimento totale misurato in dollari statunitensi, investendo in tutto il mondo, integrando al contempo caratteristiche ESG principalmente in un portafoglio diversificato di Titoli a reddito fisso ad alto rendimento con rating Baa3 o inferiore assegnato da Moody's, BBB- o inferiore da Standard & Poor's, BBB- o inferiore da Fitch's, o un rating analogo assegnato da un'altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale, o la cui qualità creditizia sia stata stabilita come analoga dal Consulente degli Investimenti.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

1Life Healthcare, Inc. 3% 15/06/2025	USD	21.000	20.363	0,12
			20.363	0,12
Totale Obbligazioni convertibili			20.363	0,12

Obbligazioni societarie

Australia

Infrabuild Australia Pty. Ltd., 144A 12% 01/10/2024	USD	154.000	149.612	0,84
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	67.000	59.535	0,34
			209.147	1,18

Canada

Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	42.000	37.282	0,21
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	32.000	30.290	0,17
GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028	USD	74.000	65.154	0,37
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	145.000	126.875	0,72
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	53.000	48.206	0,27
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	16.000	14.476	0,08
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	29.000	28.718	0,16
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	73.000	62.769	0,36
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030	USD	7.000	5.630	0,03
Tervita Corp., 144A 11% 01/12/2025	USD	97.000	104.791	0,59
			524.191	2,96

Danimarca

DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	100.000	106.491	0,60
			106.491	0,60

Francia

Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	100.000	90.203	0,51
Faurecia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	100.000	81.185	0,46
Getlink SE, Reg. S 3,5% 30/10/2025	EUR	200.000	208.569	1,18
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	100.000	97.238	0,55
Midco GB SASU, 144A 7,75% 01/11/2027	EUR	100.000	97.131	0,55
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	100.000	92.891	0,52
Parts Europe SA, Reg. S, FRN 5,456% 20/07/2027	EUR	100.000	104.086	0,59
			771.303	4,36

Sustainable Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025	EUR	100.000	101.007	0,57
HT Troplast GmbH, Reg. S 9,25% 15/07/2025	EUR	100.000	98.036	0,55
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	100.000	94.685	0,54
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	87.920	88.753	0,50
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S, FRN 6,128% 15/07/2027	EUR	100.000	103.880	0,59
			486.361	2,75

Hong Kong

Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	57.000	43.265	0,24
			43.265	0,24

Italia

Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4,875% 30/10/2026	EUR	100.000	100.511	0,57
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	100.000	88.450	0,50
Mooney Group SpA, Reg. S, FRN 5,937% 17/12/2026	EUR	100.000	101.160	0,57
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	20.000	22.630	0,13
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	100.000	99.381	0,56
			412.132	2,33

Lussemburgo

Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4,25% 01/03/2026	EUR	126.000	105.727	0,60
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	100.000	91.521	0,52
Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	100.000	84.150	0,47
			281.398	1,59

Paesi Bassi

Schoeller Packaging BV, Reg. S 6,375% 01/11/2024	EUR	100.000	74.188	0,42
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 5,548% 15/08/2026	EUR	100.000	101.642	0,57
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	EUR	200.000	175.907	0,99
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	150.000	137.862	0,78
			489.599	2,76

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	300.000	316.434	1,79
			316.434	1,79

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 societarie (seguito)

Spagna

Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	100.000	98.644	0,56
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	166.000	149.930	0,84
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	100.000	98.974	0,56
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	101.000	97.025	0,55
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% 31/12/2164	EUR	100.000	109.425	0,62
			553.998	3,13

Svezia

Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100.000	61.460	0,35
Intrum AB, Reg. S 4,875% 15/08/2025	EUR	100.000	97.667	0,55
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	100.000	93.108	0,52
			252.235	1,42

Svizzera

VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	72.000	57.916	0,33
			57.916	0,33

Emirati Arabi Uniti

GEMS MENASA Cayman Ltd., Reg. S 7,125% 31/07/2026	USD	200.000	192.541	1,09
			192.541	1,09

Regno Unito

Connect Finco SARL, 144A 6,75% 01/10/2026	USD	45.000	41.810	0,24
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	100.000	112.078	0,63
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	USD	200.000	191.445	1,08
Galaxy Finco Ltd., Reg. S 9,25% 31/07/2027	GBP	100.000	99.753	0,56
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4,375% 07/04/2026	GBP	100.000	109.405	0,62
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	100.000	90.982	0,51
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	100.000	102.651	0,58
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	100.000	107.938	0,61
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4.875% 03/10/2078	GBP	100.000	113.509	0,64
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 2.625% 27/08/2080	EUR	125.000	117.742	0,67
			1.087.313	6,14

Sustainable Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

AdaptHealth LLC, 144A 6,125% 01/08/2028	USD	82.000	75.497	0,43
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	17.000	14.255	0,08
AdaptHealth LLC, 144A 5,125% 01/03/2030	USD	26.000	22.167	0,13
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	57.000	52.082	0,29
AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	27.000	27.275	0,15
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	46.000	43.763	0,25
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	54.000	48.388	0,27
Allegheny Ludlum LLC 6,95% 15/12/2025	USD	97.000	96.812	0,55
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	119.000	107.111	0,60
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	9.000	7.414	0,04
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% 31/12/2164	USD	75.000	50.391	0,28
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	80.000	77.245	0,44
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	80.000	73.140	0,41
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	83.000	72.486	0,41
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	15.000	11.758	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	15.000	12.048	0,07
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	31.000	29.084	0,16
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	100.000	78.624	0,45
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	95.000	74.717	0,42
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	17.000	14.292	0,08
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	15.000	12.319	0,07
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	44.000	36.891	0,21
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	15.000	12.088	0,07
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	76.000	56.149	0,32
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	69.000	12.041	0,07
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	99.057	0,56
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	18.000	17.796	0,10
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	40.000	34.270	0,19
Ball Corp. 5,25% 01/07/2025	USD	70.000	69.190	0,39
Ball Corp. 3,125% 15/09/2031	USD	20.000	15.978	0,09
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	32.000	34.222	0,19
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	29.000	25.491	0,14
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	25.000	21.784	0,12
Bath & Body Works, Inc. 7,6% 15/07/2037	USD	12.000	10.160	0,06
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	119.000	108.439	0,61
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026	USD	77.000	46.489	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	58.000	56.111	0,32
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	42.000	36.771	0,21
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	114.000	101.172	0,57
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	30.000	26.734	0,15
Bread Financial Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/12/2024	USD	40.000	35.463	0,20
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	30.000	25.746	0,15
Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 4,5% 01/04/2027	USD	57.000	47.722	0,27
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	26.000	23.705	0,13
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028	EUR	100.000	87.598	0,50
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	156.000	141.134	0,80
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	24.000	21.413	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	45.000	42.024	0,24
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	72.000	60.825	0,34
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	35.000	28.456	0,16
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	32.000	25.470	0,14
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	103.000	96.786	0,55
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	74.000	67.886	0,38
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	68.000	57.638	0,33
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	74.000	60.821	0,34
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	76.000	59.684	0,34
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	27.000	27.574	0,16
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	45.000	43.855	0,25
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	49.000	43.513	0,25
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	9.000	9.121	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	17.000	14.174	0,08
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	46.000	34.111	0,19
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	26.000	26.050	0,15
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	200.000	198.225	1,12
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	30.000	25.549	0,14
Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	73.000	69.293	0,39
Clean Harbors, Inc., 144A 5,125% 15/07/2029	USD	28.000	25.969	0,15
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028	USD	40.000	36.903	0,21
CMG Media Corp., 144A 8,875% 15/12/2027	USD	51.000	38.331	0,22
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	33.000	28.503	0,16
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	10.000	8.613	0,05
Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	USD	181.000	175.063	0,99
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	87.000	70.626	0,40

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Sustainable Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026	USD	50.000	48.593	0,27
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	14.000	11.888	0,07
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	19.000	18.687	0,11
Dave & Buster's, Inc., 144A 7,625% 01/11/2025	USD	110.000	110.711	0,63
Delta Air Lines, Inc. 2,9% 28/10/2024	USD	60.000	56.950	0,32
Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029	USD	24.000	19.211	0,11
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	60.000	52.653	0,30
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	51.000	47.787	0,27
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	16.000	13.686	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	20.000	19.074	0,11
Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026	USD	120.000	113.210	0,64
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	71.000	64.292	0,36
Ford Motor Co. 9,625% 22/04/2030	USD	19.000	21.365	0,12
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	88.000	66.148	0,37
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	16.000	14.838	0,08
Ford Motor Co. 4,75% 15/01/2043	USD	48.000	34.598	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 09/01/2024	USD	200.000	194.836	1,10
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	44.000	40.633	0,23
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	18.000	15.804	0,09
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	41.000	35.407	0,20
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 5,75% 01/12/2025	USD	182.000	178.173	1,01
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	51.000	43.156	0,24
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 6% 15/04/2025	USD	20.000	19.334	0,11
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026	USD	59.000	51.866	0,29
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	24.000	17.679	0,10
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	48.000	42.715	0,24
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	50.000	40.352	0,23
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	98.000	85.208	0,48
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	70.000	60.016	0,34
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	17.000	16.984	0,10
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026	EUR	200.000	200.399	1,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 6,75% Perpetual	USD	74.000	73.327	0,41
KB Home 4,8% 15/11/2029	USD	12.000	10.362	0,06
KB Home 4% 15/06/2031	USD	2.000	1.601	0,01
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	39.000	32.394	0,18
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	57.000	52.596	0,30
Kraft Heinz Foods Co. 3,875% 15/05/2027	USD	31.000	29.655	0,17
Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	10.000	8.817	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	6.000	5.766	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	8.000	6.544	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

LABEL, Inc., 144A 5,875% 01/11/2028	USD	31.000	26.442	0,15
LABEL, Inc., 144A 8,25% 01/11/2029	USD	51.000	40.647	0,23
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	66.000	53.232	0,30
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	71.000	60.752	0,34
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 6,75% 15/04/2025	USD	60.000	56.560	0,32
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	70.000	59.318	0,33
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028	USD	47.000	37.129	0,21
Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	51.000	47.519	0,27
Life Time, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	85.000	76.182	0,43
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	38.000	21.679	0,12
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	34.000	30.747	0,17
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	71.000	58.323	0,33
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	61.000	42.052	0,24
Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031	USD	58.000	44.592	0,25
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	20.000	16.855	0,10
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	94.000	76.937	0,43
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	151.000	120.004	0,68
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	30.000	25.353	0,14
MWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	38.000	30.206	0,17
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	24.000	20.088	0,11
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	70.000	65.843	0,37
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	92.000	78.101	0,44
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	45.000	37.435	0,21
MoneyGram International, Inc., 144A 5,375% 01/08/2026	USD	66.000	66.735	0,38
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	102.000	94.525	0,53
MSCI, Inc., 144A 3,875% 15/02/2031	USD	65.000	53.497	0,30
National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028	USD	52.000	12.044	0,07
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	33.000	913	0,01
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	8.000	6.635	0,04
NCR Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	19.000	15.706	0,09
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	56.000	50.053	0,28
New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	102.000	95.258	0,54
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	16.000	14.958	0,08
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	54.000	49.512	0,28
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	21.000	18.853	0,11
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	44.000	39.149	0,22
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	100.000	91.644	0,52

Sustainable Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ol European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025	EUR	100.000	103.078	0,58
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	63.000	55.037	0,31
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	71.000	62.195	0,35
Oscar AcquisitionCo LLC, 144A 9,5% 15/04/2030	USD	15.000	13.244	0,07
Outfront Media Capital LLC, 144A 6,25% 15/06/2025	USD	53.000	52.625	0,30
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	9.000	7.446	0,04
Owens & Minor, Inc. 4,375% 15/12/2024	USD	35.000	33.600	0,19
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	41.000	38.421	0,22
Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028	USD	54.000	48.559	0,27
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,4% 15/06/2030	USD	200.000	170.675	0,96
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	10.000	7.797	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	60.000	54.420	0,31
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	39.000	35.429	0,20
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	33.000	26.597	0,15
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	11.000	7.555	0,04
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9,75% 01/12/2026	USD	10.000	8.069	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	30.000	25.889	0,15
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	63.000	50.162	0,28
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	5.000	3.733	0,02
Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028	USD	89.000	82.461	0,47
Seagate HDD Cayman, 144A 9,625% 01/12/2032	USD	43.185	47.417	0,27
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	9.000	8.792	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	32.000	26.379	0,15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	30.000	26.552	0,15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	145.000	134.141	0,76
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	30.000	23.460	0,13
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	109.000	97.631	0,55
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	42.000	33.729	0,19
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	35.000	27.231	0,15
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	50.000	43.404	0,25
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	30.000	26.573	0,15
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	76.000	79.227	0,45
Sprint LLC 7,875% 15/09/2023	USD	186.000	189.193	1,07
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	53.000	55.812	0,32

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	35.000	27.946	0,16
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	82.000	77.143	0,44
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	20.000	18.480	0,10
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	66.000	53.977	0,30
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	200.000	183.597	1,04
SVB Financial Group, FRN 4,1% Perpetual	USD	89.000	51.382	0,29
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,75% 15/01/2028	USD	13.000	12.243	0,07
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	124.000	71.496	0,40
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	77.000	60.104	0,34
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	51.000	45.988	0,26
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	35.000	31.877	0,18
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	38.000	37.099	0,21
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	44.000	37.208	0,21
T-Mobile USA, Inc. 2,875% 15/02/2031	USD	26.000	21.549	0,12
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	89.000	63.876	0,36
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	76.000	61.868	0,35
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	69.000	57.399	0,32
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	8.000	7.630	0,04
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	129.000	114.639	0,65
US Foods, Inc., 144A 6,25% 15/04/2025	USD	53.000	52.530	0,30
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	80.000	70.380	0,40
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	58.000	57.730	0,33
Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USD	10.000	9.101	0,05
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	49.000	41.263	0,23
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	74.000	58.194	0,33
Viking Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	23.000	20.763	0,12
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	91.000	74.466	0,42
Viking Cruises Ltd., 144A 7% 15/02/2029	USD	18.000	14.845	0,08
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd., 144A 5,625% 15/02/2029	USD	12.000	9.676	0,05
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	119.000	105.363	0,60
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	99.000	93.422	0,53
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	43.000	43.631	0,25
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	65.000	65.970	0,37
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	37.000	13.135	0,07
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	111.000	106.664	0,60
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 01/10/2024	USD	27.000	26.633	0,15
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	62.000	55.018	0,31

Sustainable Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	110.000	92.784	0,52
			11.045.940	62,39
Totale Obbligazioni societarie			16.830.264	95,06

Azioni

Stati Uniti d'America

Riverbed Technology, Inc.	USD	508	255	0,00
Riverbed Technology, Inc. Preference	USD	381	288	0,00
WESCO International, Inc. Preference, FRN	USD	2.000	52.760	0,30
			53.303	0,30

Totale Azioni			53.303	0,30
----------------------	--	--	---------------	-------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			16.903.930	95,48
---	--	--	-------------------	--------------

Totale Investimenti			16.903.930	95,48
----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Liquidità			841.859	4,75
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			(40.834)	(0,23)
-----------------------------------	--	--	-----------------	---------------

Totale Attivo netto			17.704.955	100,00
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

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

Sustainable Global High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	48.002	USD	51.090	31/01/2023	Citibank	322	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						322	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						322	0,00
USD	4.524.301	EUR	4.468.800	31/01/2023	Citibank	(261.948)	(1,48)
USD	168.929	EUR	160.202	31/01/2023	Goldman Sachs	(2.653)	(0,02)
USD	621.175	GBP	533.829	31/01/2023	Citibank	(24.027)	(0,13)
USD	15.775	GBP	13.195	31/01/2023	Goldman Sachs	(173)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(288.801)	(1,63)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(288.801)	(1,63)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(288.479)	(1,63)

Sustainable US High Yield Bond Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Cercare di generare un reddito corrente e rendimento totale espresso in dollari statunitensi, investendo negli Stati Uniti, principalmente in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso che possono comprendere 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 (Payment-in-Kind (PIK) bond).

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Controllo ambientale				
GFL Environmental, Inc. 6%	USD	1.067	68.571	0,28
			68.571	0,28
Prodotti farmaceutici				
Becton Dickinson and Co. 6%	USD	1.882	94.344	0,38
			94.344	0,38
Totale Obbligazioni convertibili			162.915	0,66

Obbligazioni societarie

Pubblicità				
CMG Media Corp., 144A 8,875% 15/12/2027	USD	124.000	93.196	0,37
National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028	USD	96.000	22.236	0,09
Outfront Media Capital LLC, 144A 6,25% 15/06/2025	USD	90.000	89.363	0,36
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	44.000	36.404	0,15
			241.199	0,97
Aerospaziale e difesa				
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	188.000	174.223	0,70
			174.223	0,70
Agricoltura				
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	101.000	99.339	0,40
			99.339	0,40
Compagnie aeree				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	159.000	153.524	0,62
			153.524	0,62
Abbigliamento				
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	233.000	223.899	0,90
			223.899	0,90
Case automobilistiche				
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	265.000	199.196	0,80
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	139.000	128.906	0,52
Ford Motor Co. 4,75% 15/01/2043	USD	44.000	31.714	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	275.000	249.339	1,01
			609.155	2,46

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ricambi e attrezzature auto

Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 USD		214.000	209.942	0,86
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	302.000	299.321	1,21
Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	250.000	226.329	0,91
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	59.000	40.521	0,16
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	79.000	28.045	0,11

804.158 3,25

Banche

JPMorgan Chase & Co. 4,6% Perpetual	USD	170.000	150.875	0,61
SVB Financial Group 4,1% Perpetual	USD	152.000	87.753	0,35

238.628 0,96

Biotecnologia

Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	173.706	0,70
--	-----	---------	---------	------

173.706 0,70

Materiali da costruzione

MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	74.000	58.822	0,24
Oscar AcquisitionCo LLC, 144A 9,5% 15/04/2030	USD	40.000	35.316	0,14
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	215.000	192.575	0,78
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	54.000	49.895	0,20
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	167.000	150.181	0,61
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	36.000	29.442	0,12
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	100.000	91.798	0,37

608.029 2,46

Settore chimico

ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	50.000	40.295	0,16
Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029	USD	35.000	28.016	0,11
Herens Holdco SARL, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	200.000	157.474	0,64
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	129.000	114.627	0,46
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 01/10/2024	USD	157.000	154.862	0,63

495.274 2,00

Servizi commerciali

Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	81.000	74.011	0,30
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	176.000	153.705	0,61
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	37.000	32.485	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Servizi commerciali (seguito)

Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	120.000	103.630	0,42
GEMS MENASA Cayman Ltd., 144A 7,125% 31/07/2026	USD	213.000	205.056	0,83
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	123.000	109.456	0,44
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	163.000	150.405	0,61
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	90.000	76.060	0,31
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	107.000	95.637	0,39
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	98.000	78.986	0,32

1.079.431 4,36

Computer

Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	110.000	97.623	0,39
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	66.000	58.816	0,24
Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	72.000	57.407	0,23
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	16.000	13.270	0,05
NCR Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	40.000	33.065	0,13
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	49.000	44.761	0,18
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	147.000	133.540	0,55
Science Applications International Corp., 144A 4,875% 01/04/2028	USD	158.000	146.391	0,60
Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	99.000	76.245	0,31
Seagate HDD Cayman 3,375% 15/07/2031	USD	47.000	35.784	0,14

696.902 2,82

Prodotti di consumo vari

Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	112.000	97.226	0,40
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	57.000	50.489	0,20

147.715 0,60

Cosmetici/Prodotti per la cura della persona

Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	68.000	63.716	0,26
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	73.000	62.442	0,25

126.158 0,51

Distribuzione/Ingrosso

Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	45.000	44.489	0,18
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7,625% 01/05/2027	USD	168.000	153.091	0,62
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5,125% 01/12/2027	USD	120.000	114.230	0,46

311.810 1,26

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	64.000	64.651	0,26
Ally Financial, Inc. 4,7% 31/12/2164	USD	123.000	82.641	0,33
Bread Financial Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/12/2024	USD	64.000	56.741	0,23
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	117.000	109.642	0,44
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	65.000	56.094	0,23
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	143.000	113.860	0,46
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	10.000	7.466	0,03
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	147.000	118.243	0,48
			609.338	2,46

Elettricità

Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75% 15/03/2028	USD	80.000	73.806	0,30
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	USD	200.000	191.445	0,77
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	124.000	106.103	0,43
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	142.000	132.753	0,53
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	115.000	105.442	0,43
Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5% 15/08/2028	USD	121.000	108.807	0,44
			718.356	2,90

Componenti e attrezzature elettriche

WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	50.000	50.734	0,20
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	115.000	116.716	0,48
			167.450	0,68

Elettronica

Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	98.000	84.646	0,34
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	199.000	173.025	0,70
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	98.000	80.785	0,33
			338.456	1,37

Fonti energetiche alternative

Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026	USD	219.000	206.609	0,84
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	220.000	198.378	0,80
			404.987	1,64

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Progettazione ed edilizia

Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	79.000	72.028	0,29
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	124.000	108.816	0,44
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	150.000	122.108	0,50
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	110.000	97.394	0,39
			400.346	1,62

Industria del divertimento

Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	35.000	35.471	0,14
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	32.000	26.681	0,11
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	111.000	82.311	0,33
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	80.000	70.971	0,29
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	90.000	2.491	0,01
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	21.000	16.374	0,07
			234.299	0,95

Controllo ambientale

Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	202.000	191.742	0,77
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	148.000	120.145	0,49
Covanta Holding Corp. 5% 01/09/2030	USD	33.000	26.721	0,11
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	84.000	79.512	0,32
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	330.000	288.750	1,17
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	103.000	71.005	0,29
Tervita Corp., 144A 11% 01/12/2025	USD	307.000	331.659	1,33
			1.109.534	4,48

Alimentari

Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	219.000	208.353	0,85
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	156.000	150.920	0,61
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	64.000	62.371	0,25
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	124.000	106.314	0,43
US Foods, Inc., 144A 6,25% 15/04/2025	USD	136.000	134.793	0,54
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	105.000	92.374	0,37
			755.125	3,05

Prodotti forestali e carta

Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	19.000	11.427	0,05
			11.427	0,05

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 sanitari

Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	99.057	0,40
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,5% 01/04/2030	USD	51.000	39.569	0,16
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	74.000	65.101	0,26
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	100.000	90.448	0,37
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	193.000	153.383	0,62
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	105.000	96.019	0,39
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	87.000	86.595	0,35
			630.172	2,55

Servizi sanitari

Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	354.000	300.060	1,21
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	335.000	275.337	1,12
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	61.000	47.904	0,19
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 6,75% 15/04/2025	USD	141.000	132.916	0,54
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4,375% 15/02/2027	USD	32.000	27.117	0,11
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	120.000	68.461	0,28
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	66.000	55.242	0,22
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	128.000	120.399	0,49
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	68.000	57.727	0,23
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	132.000	109.809	0,44
Team Health Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/02/2025	USD	222.000	128.001	0,52
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	235.000	208.838	0,84
			1.531.811	6,19

Costruttori edili

Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030	USD	109.000	95.034	0,38
			95.034	0,38

Arredi per la casa

Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	198.000	154.552	0,62
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	193.000	182.125	0,74
			336.677	1,36

Assicurazioni

Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	153.000	137.714	0,56
AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	106.000	91.022	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)

Assicurazioni (seguito)

BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	85.000	72.947	0,29
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	100.000	98.125	0,40
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	61.000	60.406	0,24
			460.214	1,86

Internet

Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	33.000	25.867	0,10
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	33.000	26.505	0,11
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	201.000	178.960	0,73
Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031	USD	82.000	63.044	0,25
			294.376	1,19

Società d'investimento

Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	25.000	21.533	0,09
			21.533	0,09

Ferro/Acciaio

Allegheny Ludlum LLC 6,95% 15/12/2025	USD	61.000	60.882	0,25
Infrabuild Australia Pty. Ltd., 144A 12% 01/10/2024	USD	140.000	136.011	0,55
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	177.000	127.034	0,51
			323.927	1,31

Tempo libero

Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	47.000	43.792	0,18
Life Time, Inc., 144A 8% 15/04/2026	USD	68.000	60.946	0,25
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	237.000	193.939	0,78
Viking Cruises Ltd., 144A 7% 15/02/2029	USD	70.000	57.731	0,23
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd., 144A 5,625% 15/02/2029	USD	12.000	9.676	0,04
			366.084	1,48

Macchinari

Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	53.000	54.127	0,22
			54.127	0,22

Mass media

Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	142.000	24.780	0,10
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026	USD	108.000	65.205	0,26

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	127.000	113.308	0,46
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	111.000	103.659	0,42
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	202.000	167.339	0,68
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	95.000	77.237	0,31
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	148.000	117.797	0,48
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	100.000	80.703	0,33
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	15.951	14.620	0,06
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	200.000	188.013	0,75
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	66.000	55.621	0,22
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	117.000	95.762	0,39
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	81.000	71.691	0,29
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	224.000	207.225	0,83
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	118.000	107.974	0,44
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	83.000	64.906	0,26
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	105.000	87.347	0,35
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	22.000	20.982	0,08
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	200.000	160.638	0,65
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	150.000	137.862	0,56
			1.962.669	7,92

Estrazione mineraria

Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	USD	202.000	195.374	0,79
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	125.000	113.694	0,46
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	35.000	31.667	0,13
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	66.000	59.252	0,24
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	100.000	88.976	0,36
			488.963	1,98

Contenitori e imballaggi

Ball Corp. 5,25% 01/07/2025	USD	150.000	148.265	0,60
Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026	USD	193.000	187.569	0,76
LABL, Inc., 144A 8,25% 01/11/2029	USD	78.000	62.166	0,25
			398.000	1,61

Prodotti farmaceutici

AdaptHealth LLC, 144A 5,125% 01/03/2030	USD	130.000	110.837	0,45
--	-----	---------	---------	------

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Prodotti farmaceutici (seguito)

Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	130.000	113.878	0,46
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	173.416	0,70
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,4% 15/06/2030	USD	200.000	170.675	0,69
			568.806	2,30

Oleodotti

New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	136.000	127.010	0,51
			127.010	0,51

Immobiliare

Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 5,75% 01/12/2025	USD	354.000	346.556	1,40
Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	200.000	168.301	0,68
			514.857	2,08

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 5,75% 15/05/2026	USD	51.000	46.539	0,19
Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 4,5% 01/04/2027	USD	98.000	82.049	0,33
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	20.000	16.983	0,07
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 6% 15/04/2025	USD	93.000	89.901	0,36
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	117.000	86.184	0,35
			321.656	1,30

Vendita al dettaglio

Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	179.000	140.784	0,57
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	41.000	34.470	0,14
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	30.000	24.637	0,10
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	48.000	40.245	0,16
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	62.000	66.305	0,27
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	52.000	45.708	0,18
Bath & Body Works, Inc. 7,6% 15/07/2037	USD	45.000	38.099	0,15
Dave & Buster's, Inc., 144A 7,625% 01/11/2025	USD	221.000	222.428	0,89
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	53.000	44.849	0,18
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	151.000	150.857	0,61
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	85.000	70.602	0,29
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	144.000	116.143	0,47

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Vendita al dettaglio (seguito)

Lithia Motors, Inc., 144A 3,875%				
01/06/2029	USD	57.000	46.822	0,19
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375%				
15/01/2031	USD	59.000	48.550	0,20
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	232.916	0,93
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875%				
15/11/2031	USD	98.000	76.248	0,31
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125%				
01/07/2029	USD	96.000	78.045	0,32
SRS Distribution, Inc., 144A 6%				
01/12/2029	USD	60.000	47.908	0,19
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625%				
15/07/2029	USD	95.000	74.708	0,30
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	154.000	129.898	0,53
			1.730.222	6,98

Semiconduttori

Entegris Escrow Corp., 144A 4,75%				
15/04/2029	USD	48.000	43.870	0,18
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	130.000	115.158	0,46
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875%				
01/09/2028	USD	90.000	78.624	0,32
Sensata Technologies BV, 144A 5%				
01/10/2025	USD	25.000	24.421	0,10
			262.073	1,06

Software

AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5%				
15/02/2030	USD	122.000	90.134	0,36
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625%				
01/09/2028	USD	107.000	93.679	0,38
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	54.000	45.989	0,19
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	152.000	137.639	0,56
MSCI, Inc., 144A 3,625% 01/09/2030	USD	85.000	70.807	0,29
MSCI, Inc., 144A 3,875% 15/02/2031	USD	87.000	71.603	0,29
Open Text Corp., 144A 3,875%				
15/02/2028	USD	203.000	174.550	0,70
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125%				
15/02/2030	USD	16.000	12.868	0,05
			697.269	2,82

Telecomunicazioni

Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	92.000	81.698	0,33
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	240.000	250.189	1,01
Sprint LLC 7,875% 15/09/2023	USD	168.000	170.884	0,69
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	238.000	250.629	1,02
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	138.000	125.685	0,51
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	170.000	165.970	0,67
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	50.000	42.282	0,17
Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USD	28.000	25.483	0,10
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75%				
01/10/2029	USD	176.000	148.210	0,60
			1.261.030	5,10

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)

Trasporto

Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	147.000	111.577	0,45
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	120.000	114.190	0,46
			225.767	0,91

Totale Obbligazioni societarie

23.604.745 95,37

Azioni

Servizi e forniture commerciali

GFL Environmental, Inc.	USD	2.429	70.320	0,28
			70.320	0,28

Distribuzione/Ingrosso

WESCO International, Inc. Preference	USD	3.182	83.941	0,34
			83.941	0,34

Attrezzature e hardware

Riverbed Technology, Inc.	USD	1.733	871	—
Riverbed Technology, Inc. Preference	USD	1.358	1.025	0,01
			1.896	0,01

Totale Azioni

156.157 0,63

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

23.923.817 96,66

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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

Obbligazioni garantite da ipoteca

Seventy Seven Operating LLC 6,643%
15/11/2019*§

USD 865.000 0 0,00

0 0,00

Totale Obbligazioni societarie 0 0,00

Azioni

Obbligazioni garantite da ipoteca

ACC Claims Holdings LLC*

USD 422.940 0 0,00

Totale Azioni 0 0,00

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario 0 0,00

Totale Investimenti 23.923.817 96,66

Liquidità 566.757 2,29

Altre Attività/(Passività) 259.357 1,05

Totale Attivo netto 24.749.931 100,00

§ Il titolo è attualmente insolvente.

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

Sustainable US High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	14.313	USD	15.234	31/01/2023	Bank of America	96	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						96	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	1.909.529	USD	2.017.843	31/01/2023	J.P. Morgan	27.333	0,11
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						27.333	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						27.429	0,11
USD	962.493	EUR	914.826	31/01/2023	Bank of America	(17.319)	(0,07)
USD	26.340	EUR	25.036	31/01/2023	Citibank	(474)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(17.793)	(0,07)
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	273.690	USD	337.025	31/01/2023	J.P. Morgan	(6.236)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(6.236)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(24.029)	(0,10)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						3.400	0,01

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Computer				
Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024	USD	315.000	301.580	0,10
			301.580	0,10
Internet				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	310.000	256.173	0,08
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	365.000	295.440	0,10
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	335.000	283.534	0,09
			835.147	0,27
Tempo libero				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	565.000	402.808	0,13
			402.808	0,13
Mass media				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	400.000	360.092	0,12
			360.092	0,12
Software				
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	340.000	288.568	0,09
Ziff Davis, Inc., 144A 1,75% 01/11/2026	USD	295.000	291.383	0,10
			579.951	0,19
Totale Obbligazioni convertibili			2.479.578	0,81

Obbligazioni societarie

Compagnie aeree				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	485.000	443.412	0,14
Delta Air Lines, Inc., 144A 4,5% 20/10/2025	USD	2.200.000	2.147.557	0,70
			2.590.969	0,84
Case automobilistiche				
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 2% 14/12/2026	USD	1.050.000	925.459	0,30
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	805.000	753.963	0,25
General Motors Co. 6,75% 01/04/2046	USD	375.000	363.641	0,12
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	1.075.000	1.056.386	0,34
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	1.425.000	1.280.282	0,42
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 3,522% 17/09/2025	USD	2.675.000	2.491.533	0,81
			6.871.264	2,24

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Banche

Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 2,57% 25/11/2035	USD	625.000	460.282	0,15
Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 2,875% 14/10/2031	USD	275.000	228.304	0,07
Banco Santander Chile, 144A 2,7% 10/01/2025	USD	1.550.000	1.472.500	0,48
Banco Santander SA 1,722% 14/09/2027	USD	2.200.000	1.881.432	0,61
Banco Santander SA 4,175% 24/03/2028	USD	1.600.000	1.485.772	0,48
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	800.000	690.974	0,22
Bank of America Corp. 4,183% 25/11/2027	USD	875.000	831.082	0,27
Bank of America Corp. 2,687% 22/04/2032	USD	3.575.000	2.867.938	0,93
Bank of America Corp. 5,015% 22/07/2033	USD	3.675.000	3.484.386	1,13
Bank of America Corp. 3,846% 08/03/2037	USD	1.550.000	1.286.081	0,42
Bank of Ireland Group plc, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	4.100.000	3.461.836	1,14
Barclays plc 8% 31/12/2164	USD	225.000	210.938	0,07
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	1.575.000	1.492.877	0,49
BPCE SA, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	500.000	365.804	0,12
BPCE SA, 144A 3,648% 14/01/2037	USD	1.750.000	1.310.030	0,43
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	1.950.000	1.910.330	0,62
Citigroup, Inc. 3,057% 25/01/2033	USD	3.500.000	2.836.165	0,92
Citigroup, Inc. 6,27% 17/11/2033	USD	2.250.000	2.320.380	0,76
Citizens Bank NA 6,064% 24/10/2025	USD	950.000	961.052	0,31
Commerzbank AG, 144A 8,125% 19/09/2023	USD	625.000	629.974	0,20
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	250.000	238.055	0,08
Credit Suisse Group AG, 144A 9,016% 15/11/2033	USD	2.825.000	2.897.780	0,94
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	1.325.000	1.275.791	0,42
Deutsche Bank AG 3,7% 30/05/2024	USD	1.175.000	1.142.751	0,37
Fifth Third Bank NA 5,852% 27/10/2025	USD	2.350.000	2.376.199	0,77
First-Citizens Bank & Trust Co. 2,969% 27/09/2025	USD	1.075.000	1.017.347	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,542% 10/09/2027	USD	625.000	539.701	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,64% 24/02/2028	USD	875.000	778.828	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,615% 22/04/2032	USD	5.425.000	4.322.959	1,41
Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	450.000	366.006	0,12
HSBC Holdings plc 1,589% 24/05/2027	USD	2.450.000	2.115.118	0,69
HSBC Holdings plc 4,755% 09/06/2028	USD	1.050.000	993.815	0,32
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.450.000	1.480.518	0,48
JPMorgan Chase & Co. 4,565% 14/06/2030	USD	1.100.000	1.037.237	0,34
JPMorgan Chase & Co. 1,953% 04/02/2032	USD	4.375.000	3.352.746	1,09
Macquarie Group Ltd., 144A 2,871% 14/01/2033	USD	1.000.000	768.721	0,25
Mizuho Financial Group, Inc. 5,414% 13/09/2028	USD	1.450.000	1.450.462	0,47
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	1.700.000	1.291.737	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)

Banche (seguito)

Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	2.050.000	2.060.949	0,67
Northern Trust Corp. 6,125% 02/11/2032	USD	1.350.000	1.426.286	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 1,832% 10/09/2030	USD	650.000	585.645	0,19
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	1.605.000	1.427.731	0,46
Standard Chartered plc, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	3.275.000	3.093.970	1,01
State Street Corp. 5,751% 04/11/2026	USD	650.000	665.358	0,22
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,8% 15/09/2025	USD	1.500.000	1.483.090	0,48
SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031	USD	1.675.000	1.208.244	0,39
SVB Financial Group 4,1% Perpetual	USD	324.000	187.052	0,06
Swedbank AB, 144A 3,356% 04/04/2025	USD	1.775.000	1.705.255	0,55
Synchrony Bank 5,625% 23/08/2027	USD	1.000.000	974.676	0,32
Synovus Financial Corp. 5,2% 11/08/2025	USD	975.000	962.879	0,31
Toronto-Dominion Bank (The) 8,125% 31/10/2082	USD	2.375.000	2.475.938	0,81
UBS Group AG, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	475.000	459.545	0,15
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	1.725.000	1.593.304	0,52
Wells Fargo & Co., FRN 2,879% 30/10/2030	USD	1.925.000	1.639.195	0,53
Westpac Banking Corp. 2,668% 15/11/2035	USD	775.000	576.545	0,19
			80.159.570	26,07

Bevande

Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	675.000	607.578	0,20
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040	USD	850.000	749.615	0,24
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,6% 15/04/2048	USD	745.000	652.820	0,21
JDE Peet's NV, 144A 1,375% 15/01/2027	USD	750.000	633.654	0,21
			2.643.667	0,86

Biotecnologia

Amgen, Inc. 3% 22/02/2029	USD	725.000	643.989	0,21
			643.989	0,21

Materiali da costruzione

Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	500.000	458.991	0,15
			458.991	0,15

Settore chimico

Braskem Netherlands Finance BV, 144A 4,5% 31/01/2030	USD	625.000	531.063	0,17
Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	USD	3.050.000	3.010.265	0,98
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	250.000	241.780	0,08
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	1.125.000	1.091.018	0,36

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 chimica (seguito)

Sherwin-Williams Co. (The) 2,3% 15/05/2030	USD	1.300.000	1.070.285	0,35
Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025	USD	300.000	290.838	0,09
			6.235.249	2,03

Prodotti chimici - diversificati

Celanese US Holdings LLC 6,05% 15/03/2025	USD	125.000	124.705	0,04
			124.705	0,04

Servizi commerciali

Global Payments, Inc. 5,4% 15/08/2032	USD	850.000	811.603	0,26
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	425.000	417.924	0,14
Sodexo, Inc., 144A 2,718% 16/04/2031	USD	1.750.000	1.398.863	0,46
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2,45% 16/03/2031	USD	900.000	709.170	0,23
			3.337.560	1,09

Computer

Apple, Inc. 2,375% 08/02/2041	USD	1.700.000	1.204.683	0,39
Apple, Inc. 3,95% 08/08/2052	USD	1.675.000	1.426.084	0,46
Dell International LLC, 144A 3,45% 15/12/2051	USD	1.625.000	1.001.410	0,33
DXC Technology Co. 1,8% 15/09/2026	USD	1.550.000	1.351.622	0,44
International Business Machines Corp. 2,85% 15/05/2040	USD	600.000	436.626	0,14
Kyndryl Holdings, Inc. 2,05% 15/10/2026	USD	2.175.000	1.801.237	0,59
			7.221.662	2,35

Distribuzione/Ingrosso

Ferguson Finance plc, 144A 4,65% 20/04/2032	USD	625.000	569.913	0,19
			569.913	0,19

Servizi finanziari diversificati

AerCap Ireland Capital DAC 2,875% 14/08/2024	USD	250.000	236.904	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024	USD	1.675.000	1.546.592	0,50
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.675.000	1.406.471	0,46
Air Lease Corp. 2,1% 01/09/2028	USD	525.000	429.307	0,14
Air Lease Corp. 4,625% 01/10/2028	USD	2.625.000	2.462.567	0,80
American Express Co. 2,55% 04/03/2027	USD	1.700.000	1.548.738	0,50
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	1.225.000	1.132.663	0,37
Capital One Financial Corp. 3,273% 01/03/2030	USD	1.525.000	1.305.851	0,42
Charles Schwab Corp. (The) 5,375% Perpetual	USD	1.475.000	1.442.156	0,47
CI Financial Corp. 4,1% 15/06/2051	USD	2.375.000	1.408.025	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Servizi finanziari diversificati (seguito)

Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	500.000	261.014	0,08
High Street Funding Trust I, 144A 4,111% 15/02/2028	USD	2.225.000	2.072.975	0,68
Jefferies Financial Group, Inc. 2,625% 15/10/2031	USD	1.000.000	763.090	0,25
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 24/10/2024	USD	600.000	563.652	0,18
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	710.000	548.422	0,18
Synchrony Financial 4,875% 13/06/2025	USD	200.000	194.932	0,06
			17.323.359	5,63

Elettricità

Alliant Energy Finance LLC, 144A 3,6% 01/03/2032	USD	1.125.000	971.971	0,32
Berkshire Hathaway Energy Co., 144A 4,6% 01/05/2053	USD	800.000	700.334	0,23
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	975.000	913.908	0,30
Consorcio Transmataro SA, 144A 4,7% 16/04/2034	USD	400.000	364.710	0,12
Consumers Energy Co. 2,5% 01/05/2060	USD	450.000	256.810	0,08
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	868.000	691.850	0,23
DTE Electric Co. 3,95% 01/03/2049	USD	1.200.000	993.696	0,32
Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052	USD	1.175.000	1.050.719	0,34
Duke Energy Indiana LLC 2,75% 01/04/2050	USD	723.000	458.565	0,15
Edison International 4,7% 15/08/2025	USD	1.550.000	1.518.924	0,49
Edison International 6,95% 15/11/2029	USD	1.225.000	1.281.362	0,42
EDP Finance BV, 144A 6,3% 11/10/2027	USD	1.550.000	1.593.245	0,53
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.550.000	1.401.283	0,46
Entergy Texas, Inc. 3,55% 30/09/2049	USD	300.000	217.367	0,07
Exelon Corp., 144A 4,1% 15/03/2052	USD	425.000	342.687	0,11
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	2.675.000	2.436.185	0,78
Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051	USD	750.000	521.273	0,17
Interstate Power and Light Co. 3,5% 30/09/2049	USD	850.000	611.649	0,20
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	975.000	787.562	0,26
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 15/01/2052	USD	1.725.000	1.138.061	0,37
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 2,759% 10/01/2032	USD	1.275.000	1.036.885	0,34
Northern States Power Co. 2,9% 01/03/2050	USD	1.050.000	726.351	0,24
Pacific Gas and Electric Co. 3,3% 01/08/2040	USD	650.000	442.855	0,14
PacificCorp 2,7% 15/09/2030	USD	1.550.000	1.334.342	0,43
PECO Energy Co. 3,05% 15/03/2051	USD	600.000	414.813	0,13
Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	575.000	413.859	0,13
Public Service Co. of Colorado 4,5% 01/06/2052	USD	475.000	430.980	0,14
Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USD	2.100.000	1.679.816	0,56
Southern California Edison Co. 4% 01/04/2047	USD	550.000	432.060	0,14

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 (seguito)

Southern Co. (The) 4,4% 01/07/2046	USD	1.075.000	904.257	0,29
Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052	USD	575.000	465.913	0,15
Virginia Electric and Power Co. 2,875% 15/07/2029	USD	1.650.000	1.455.467	0,47
Virginia Electric and Power Co. 2,45% 15/12/2050	USD	400.000	239.619	0,08
Virginia Electric and Power Co. 2,95% 15/11/2051	USD	375.000	248.981	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,875% 13/05/2024	USD	1.450.000	1.422.594	0,46
			29.900.953	9,73

Distribuzione di energia elettrica

New England Power Co., 144A 5,936% 25/11/2052	USD	700.000	726.181	0,24
			726.181	0,24

Elettronica

Vontier Corp. 2,95% 01/04/2031	USD	1.250.000	905.066	0,29
			905.066	0,29

Industria del divertimento

Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	600.000	426.000	0,14
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	725.000	600.039	0,20
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5,05% 15/03/2042	USD	1.125.000	864.008	0,28
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5,141% 15/03/2052	USD	1.725.000	1.273.914	0,41
			3.163.961	1,03

Alimentari

Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026	USD	650.000	617.222	0,20
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	1.675.000	1.279.057	0,42
			1.896.279	0,62

Prodotti forestali e carta

Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	2.000.000	1.663.342	0,54
			1.663.342	0,54

Gas

National Fuel Gas Co. 2,95% 01/03/2031	USD	2.303.000	1.807.868	0,59
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 2,5% 15/03/2031	USD	1.100.000	898.987	0,29
			2.706.855	0,88

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 sanitari

Adventist Health System 5,43% 01/03/2032	USD	1.675.000	1.652.483	0,54
DH Europe Finance II Sarl 2,2% 15/11/2024	USD	1.625.000	1.548.131	0,50
HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052	USD	650.000	510.636	0,17
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	10.000	8.087	0,00
			3.719.337	1,21

Servizi sanitari

Cedars-Sinai Health System 2,288% 15/08/2031	USD	1.225.000	983.990	0,32
CommonSpirit Health 6,073% 01/11/2027	USD	1.250.000	1.279.772	0,42
Elevance Health, Inc. 2,25% 15/05/2030	USD	400.000	332.438	0,11
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.325.000	1.137.180	0,37
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	600.000	434.888	0,14
			4.168.268	1,36

Arredi per la casa

Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	250.000	195.141	0,06
			195.141	0,06

Prodotti per la casa

Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, 144A 2,431% 01/07/2031	USD	625.000	500.991	0,16
			500.991	0,16

Assicurazioni

AIA Group Ltd., 144A 5,625% 25/10/2027	USD	1.300.000	1.326.493	0,43
American National Group, Inc., 144A 6,144% 13/06/2032	USD	850.000	805.233	0,26
Aon Corp. 2,6% 02/12/2031	USD	1.325.000	1.083.439	0,35
Belrose Funding Trust, 144A 2,33% 15/08/2030	USD	1.000.000	758.460	0,25
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	675.000	592.561	0,19
Global Atlantic Fin Co., 144A 4,4% 15/10/2029	USD	3.375.000	2.828.562	0,93
Intact Financial Corp., 144A 5,459% 22/09/2032	USD	1.225.000	1.210.542	0,39
Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,875% 01/08/2033	USD	775.000	816.562	0,27
Radian Group, Inc. 4,875% 15/03/2027	USD	1.750.000	1.606.437	0,53
Stewart Information Services Corp. 3,6% 15/11/2031	USD	650.000	498.929	0,16
			11.527.218	3,76

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Internet

Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041	USD	350.000	224.380	0,07
Amazon.com, Inc. 4,7% 01/12/2032	USD	1.850.000	1.837.887	0,61
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	1.300.000	833.289	0,27
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	450.000	274.489	0,09
Baidu, Inc. 1,72% 09/04/2026	USD	1.575.000	1.394.773	0,45
Prosus NV, 144A 3,68% 21/01/2030	USD	1.300.000	1.088.318	0,35
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	400.000	367.131	0,12
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,975% 11/04/2029	USD	275.000	253.500	0,08
Tencent Holdings Ltd., 144A 2,39% 03/06/2030	USD	1.550.000	1.273.263	0,42
			7.547.030	2,46

Società d'investimento

MDGH GMTN RSC Ltd., 144A 4,5% 07/11/2028	USD	875.000	868.578	0,28
			868.578	0,28

Tempo libero

Brunswick Corp. 5,1% 01/04/2052	USD	1.050.000	759.933	0,25
			759.933	0,25

Hotel

Hyatt Hotels Corp. 1,8% 01/10/2024	USD	1.325.000	1.242.715	0,40
Marriott International, Inc. 2,85% 15/04/2031	USD	2.150.000	1.751.086	0,57
			2.993.801	0,97

Mass media

Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	950.000	740.135	0,24
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	2.175.000	1.409.360	0,46
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	200.000	152.424	0,05
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	975.000	759.092	0,25
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.011.068	0,33
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	1.225.000	1.015.391	0,33
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	1.000.000	808.322	0,26
Walt Disney Co. (The) 3,5% 13/05/2040	USD	900.000	729.336	0,24
			6.625.128	2,16

Estrazione mineraria

Glencore Funding LLC, 144A 4,125% 12/03/2024	USD	550.000	541.546	0,18
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	1.295.000	1.053.004	0,34
			1.594.550	0,52

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033	USD	800.000	746.891	0,24
			746.891	0,24

Petrolio e gas

BP Capital Markets plc 4,375% Perpetual	USD	900.000	861.750	0,28
BP Capital Markets plc 4,875% Perpetual	USD	1.950.000	1.685.756	0,55
Continental Resources, Inc., 144A 2,268% 15/11/2026	USD	1.175.000	1.019.426	0,33
Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032	USD	1.875.000	1.392.329	0,45
Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027	USD	2.425.000	2.267.186	0,74
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	1.325.000	1.098.990	0,36
EQT Corp. 5,7% 01/04/2028	USD	2.250.000	2.240.961	0,73
Exxon Mobil Corp. 3,452% 15/04/2051	USD	725.000	548.997	0,18
HF Sinclair Corp. 5,875% 01/04/2026	USD	775.000	776.314	0,25
Shell International Finance BV 3,125% 07/11/2049	USD	250.000	177.254	0,06
Var Energi ASA, 144A 7,5% 15/01/2028	USD	800.000	814.629	0,27
			12.883.592	4,20

Contentitori e imballaggi

Sealed Air Corp., 144A 1,573% 15/10/2026	USD	1.950.000	1.685.750	0,55
Silgan Holdings, Inc., 144A 1,4% 01/04/2026	USD	1.850.000	1.632.594	0,53
			3.318.344	1,08

Prodotti farmaceutici

AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	1.025.000	878.568	0,29
CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030	USD	1.800.000	1.421.111	0,46
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	1.200.000	1.084.675	0,35
Eli Lilly & Co. 2,25% 15/05/2050	USD	2.275.000	1.438.504	0,47
Griofis SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	670.000	627.278	0,20
			5.450.136	1,77

Oleodotti

APA Infrastructure Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	400.000	386.553	0,13
Enbridge, Inc. 2,5% 01/08/2033	USD	1.525.000	1.177.595	0,38
Energy Transfer LP 6,25% 15/04/2049	USD	150.000	140.282	0,05
Energy Transfer LP 5% 15/05/2050	USD	750.000	610.320	0,20
Enterprise Products Operating LLC 3,3% 15/02/2053	USD	1.125.000	754.071	0,25
Enterprise Products Operating LLC 3,95% 31/01/2060	USD	225.000	163.148	0,05
Kinder Morgan, Inc. 5,45% 01/08/2052	USD	225.000	202.966	0,07
Midwest Connector Capital Co. LLC, 144A 4,625% 01/04/2029	USD	875.000	791.467	0,26
MPLX LP 5,2% 01/12/2047	USD	175.000	150.106	0,05
ONEOK, Inc. 3,4% 01/09/2029	USD	800.000	692.056	0,23
ONEOK, Inc. 3,1% 15/03/2030	USD	2.525.000	2.121.386	0,68
Promigas SA ESP, Reg. S 3,75% 16/10/2029	USD	220.000	179.691	0,06
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	975.000	922.223	0,30

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Oleodotti (seguito)

Sabine Pass Liquefaction LLC, 4,5% 15/05/2030	USD	2.125.000	1.971.838	0,63
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, 144A 5,55% 01/11/2028	USD	360.000	331.753	0,11
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 15/08/2052	USD	1.100.000	990.473	0,32
			11.585.928	3,77

Private Equity

Carlyle Finance Subsidiary LLC, 144A 3,5% 19/09/2029	USD	525.000	444.703	0,15
KKR Group Finance Co. XII LLC, 144A 4,85% 17/05/2032	USD	275.000	257.216	0,08
			701.919	0,23

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	1.450.000	1.497.276	0,49
Corporate Office Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	1.950.000	1.462.319	0,48
Extra Space Storage LP, REIT 3,9% 01/04/2029	USD	1.075.000	964.859	0,31
Life Storage LP, REIT 2,4% 15/10/2031	USD	1.125.000	867.086	0,28
Sabra Health Care LP, REIT 3,2% 01/12/2031	USD	2.025.000	1.509.466	0,49
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,625% 15/07/2026	USD	500.000	438.123	0,14
Sun Communities Operating LP, REIT 4,2% 15/04/2032	USD	1.075.000	948.257	0,31
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	2.450.000	2.160.868	0,71
VICI Properties LP, REIT 4,75% 15/02/2028	USD	425.000	403.521	0,13
			10.251.775	3,34

Vendita al dettaglio

Home Depot, Inc. (The) 2,375% 15/03/2051	USD	516.000	313.875	0,10
Lowe's Cos., Inc. 3% 15/10/2050	USD	675.000	436.939	0,14
Lowe's Cos., Inc. 5,8% 15/09/2062	USD	825.000	799.548	0,27
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	510.000	441.288	0,14
McDonald's Corp. 4,45% 01/09/2048	USD	775.000	680.574	0,22
Starbucks Corp. 2,25% 12/03/2030	USD	650.000	542.805	0,18
Starbucks Corp. 2,55% 15/11/2030	USD	1.175.000	989.198	0,33
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	250.000	196.600	0,06
			4.400.827	1,44

Risparmi e prestiti

Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,302% 08/03/2029	USD	1.575.000	1.426.781	0,46
			1.426.781	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Semiconduttori

Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	200.000	161.025	0,05
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	1.300.000	941.987	0,31
Intel Corp. 2,8% 12/08/2041	USD	1.600.000	1.121.101	0,36
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	425.000	292.279	0,10
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	3.225.000	2.427.237	0,78
QUALCOMM, Inc. 1,65% 20/05/2032	USD	975.000	755.611	0,25
TSMC Arizona Corp. 1,75% 25/10/2026	USD	1.750.000	1.559.325	0,51
			7.258.565	2,36

Software

Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050	USD	1.150.000	769.644	0,25
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	1.450.000	1.186.614	0,38
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	975.000	661.348	0,22
			2.617.606	0,85

Telecomunicazioni

AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	1.900.000	1.463.834	0,47
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	3.575.000	2.412.977	0,78
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	1.225.000	1.039.249	0,34
NTT Finance Corp., 144A 4,372% 27/07/2027	USD	1.525.000	1.490.572	0,49
Ooredoo International Finance Ltd., 144A 2,625% 08/04/2031	USD	540.000	465.241	0,15
Rogers Communications, Inc., 144A 4,55% 15/03/2052	USD	1.300.000	1.013.075	0,33
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	500.000	394.037	0,13
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	1.050.000	701.941	0,23
T-Mobile USA, Inc. 3,4% 15/10/2052	USD	525.000	356.290	0,12
Verizon Communications, Inc. 1,5% 18/09/2030	USD	2.025.000	1.578.227	0,50
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	1.975.000	1.372.918	0,45
Verizon Communications, Inc. 3,875% 01/03/2052	USD	675.000	516.596	0,17
			12.804.957	4,16

Trasporto

Union Pacific Corp. 4,95% 09/09/2052	USD	925.000	895.023	0,29
			895.023	0,29

Totale Obbligazioni societarie

283.985.854 92,41

Titoli di stato

Telecomunicazioni

NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	2.400.000	1.905.831	0,62
			1.905.831	0,62

Totale Titoli di Stato

1.905.831 0,62

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Compagnie aeree

Alaska Airlines Pass-Through Trust 'A', 144A 4,8% 15/02/2029	USD	3.014.524	2.880.322	0,93
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	1.103.995	907.928	0,30
			3.788.250	1,23

MBS commerciali

Taurus DAC, Reg. S, Series 2018-UK2 'A' 4,658% 22/05/2028	GBP	1.176.290	1.405.222	0,46
			1.405.222	0,46

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **5.193.472** **1,69**

**Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario
ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro
mercato regolamentato** **293.564.735** **95,53**

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 - Class N [†]	USD	8.000	195.065	0,06
			195.065	0,06

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **195.065** **0,06**

**Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi
d'investimento collettivo** **195.065** **0,06**

Totale Investimenti **293.759.800** **95,59**

Liquidità **9.240.522** **3,01**

Altre Attività/(Passività) **4.311.097** **1,40**

Totale Attivo netto **307.311.419** **100,00**

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

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(8)	EUR	(990.363)	36.081	0,01
Euro-Schatz, 08/03/2023	(1)	EUR	(112.706)	1.476	0,00
US 5 Year Note, 31/03/2023	(23)	USD	(2.478.430)	29.672	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(193)	USD	(21.616.000)	194.030	0,07
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(260)	USD	(30.627.187)	346.190	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				607.449	0,20
US 2 Year Note, 31/03/2023	132	USD	27.064.125	(24.411)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	219	USD	27.279.187	(317.584)	(0,10)
US Ultra Bond, 22/03/2023	84	USD	11.232.375	(208.778)	(0,07)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(550.773)	(0,18)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				56.676	0,02

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	178.467.385	USD	189.706.059	31/01/2023	J.P. Morgan	1.439.063	0,47
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						1.439.063	0,47
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.439.063	0,47
GBP	9.793	USD	12.044	09/02/2023	UBS	(205)	0,00
USD	1.491.540	EUR	1.499.059	09/02/2023	UBS	(114.981)	(0,04)
USD	1.327.707	GBP	1.171.251	09/02/2023	UBS	(88.207)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(203.393)	(0,07)
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	809.050	EUR	759.686	31/01/2023	J.P. Morgan	(4.601)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(4.601)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(207.994)	(0,07)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.231.069	0,40

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	886.109	-
			886.109	-

US Dollar 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 di emittenti governativi, agenzie e società ubicati in mercati emergenti e nella misura prevista dalla legge applicabile, compresi 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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Tempo libero

Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.165.000	830.568	0,46
			830.568	0,46

Totale Obbligazioni convertibili

830.568 0,46

Obbligazioni societarie

Pubblicità

Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	550.000	401.901	0,22
Lamar Media Corp. 3,625% 15/01/2031	USD	300.000	249.825	0,14
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	625.000	517.109	0,29
			1.168.835	0,65

Aerospaziale e difesa

Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	900.000	844.405	0,47
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	700.000	648.704	0,36
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	700.000	658.329	0,37
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	600.000	567.949	0,32
			2.719.387	1,52

Agricoltura

Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	478.000	470.137	0,26
			470.137	0,26

Compagnie aeree

Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	500.000	444.250	0,25
Allegiant Travel Co., 144A 7,25% 15/08/2027	USD	425.000	408.391	0,23
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.350.000	1.234.238	0,68
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	500.000	448.125	0,25
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	675.000	677.869	0,38
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	650.000	567.972	0,32
			3.780.845	2,11

Case automobilistiche

Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	4.731.000	3.556.203	1,97
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	1.225.000	1.184.061	0,66
McLaren Finance plc, 144A 7,5% 01/08/2026	USD	775.000	585.125	0,33
			5.325.389	2,96

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ricambi e attrezzature auto

American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	475.000	424.258	0,24
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	700.000	686.727	0,38
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	500.000	401.928	0,22
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	800.000	705.163	0,39
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	1.100.000	755.480	0,42
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	1.625.000	1.536.301	0,87
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.325.000	470.375	0,26
			4.980.232	2,78

Banche

SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031	USD	1.000.000	721.340	0,40
			721.340	0,40

Biotecnologia

Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	475.000	414.438	0,23
			414.438	0,23

Materiali da costruzione

API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	800.000	664.000	0,37
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	300.000	263.108	0,15
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	150.000	121.854	0,07
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	1.075.000	799.804	0,44
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	500.000	458.275	0,26
MWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	1.000.000	794.885	0,44
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	525.000	440.213	0,25
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	1.000.000	836.039	0,46
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	850.000	761.346	0,42
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	225.000	207.897	0,12
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	300.000	278.354	0,16
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	1.250.000	689.125	0,38
			6.314.900	3,52

Settore chimico

ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	275.000	221.621	0,12
Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029	USD	875.000	700.388	0,39
HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028	USD	1.275.000	1.139.104	0,63
Herens Holdco SARL, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	925.000	728.317	0,41
Innophos Holdings, Inc., 144A 9,375% 15/02/2028	USD	1.050.000	1.037.348	0,57

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 (seguito)

Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	600.000	535.422	0,30
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	375.000	311.250	0,17
Nufarm Australia Ltd., 144A 5% 27/01/2030	USD	1.000.000	888.580	0,50
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	900.000	584.118	0,33
			6.146.148	3,42

Obbligazioni garantite da ipoteca

FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	600.000	563.700	0,31
			563.700	0,31

Servizi commerciali

Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	900.000	813.762	0,45
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	600.000	514.875	0,29
API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	325.000	283.830	0,16
Carriage Services, Inc., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	375.000	296.803	0,17
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	450.000	345.823	0,19
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	897.000	885.686	0,49
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	650.000	626.955	0,35
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	775.000	654.958	0,37
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	575.000	463.439	0,26
Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.425.000	436.406	0,24
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	400.000	375.766	0,21
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	595.000	489.566	0,27
			6.187.869	3,45

Computer

Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	400.000	356.458	0,20
Crowdstrike Holdings, Inc. 3% 15/02/2029	USD	805.000	679.617	0,38
Kyndryl Holdings, Inc. 2,7% 15/10/2028	USD	940.000	707.536	0,39
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	275.000	228.078	0,13
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	600.000	461.868	0,26
			2.433.557	1,36

Prodotti di consumo vari

Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	259.000	224.835	0,13
			224.835	0,13

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Cosmetici/Prodotti per la cura della persona

Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	400.000	374.800	0,21
			374.800	0,21

Servizi finanziari diversificati

AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8,625% 30/09/2027	USD	375.000	378.814	0,21
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	170.000	88.745	0,05
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	1.100.000	958.623	0,53
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	750.000	612.900	0,34
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	825.000	683.801	0,38
LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025	USD	375.000	253.292	0,14
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	300.000	181.948	0,10
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	250.000	220.298	0,12
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	1.450.000	1.358.809	0,76
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	565.000	461.306	0,26
Scientific Games Holdings LP, 144A 6,625% 01/03/2030	USD	800.000	676.800	0,38
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	USD	1.220.000	1.234.335	0,69
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	325.000	258.670	0,14
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030	USD	485.000	390.125	0,22
			7.758.466	4,32

Elettricità

Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	500.000	447.834	0,25
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25% 01/07/2029	USD	101.000	86.422	0,05
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	710.000	725.978	0,40
			1.260.234	0,70

Componenti e attrezzature elettriche

EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	475.000	430.908	0,24
			430.908	0,24

Elettronica

Cohrent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	600.000	518.238	0,29
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	250.000	214.748	0,12
			732.986	0,41

Progettazione ed edilizia

Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	600.000	547.047	0,30
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	690.000	605.506	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)

Progettazione ed edilizia (seguito)

Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	1.720.000	1.327.445	0,74
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	475.000	418.341	0,23
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	675.000	606.991	0,34
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 9,75% 15/07/2028	USD	688.000	638.698	0,36
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	200.000	164.388	0,09
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	325.000	264.568	0,15
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	575.000	509.105	0,28
			5.082.089	2,83

Industria del divertimento

Banjay Entertainment SASU, 144A 5,375% 01/03/2025	USD	490.000	463.824	0,26
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	925.000	828.980	0,46
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	500.000	407.680	0,23
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	1.000.000	936.593	0,53
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	700.000	631.936	0,35
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	500.000	429.613	0,24
International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	325.000	303.875	0,17
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	525.000	472.722	0,26
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	725.000	420.645	0,23
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	800.000	682.279	0,38
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	1.800.000	49.825	0,03
Penn Entertainment, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029	USD	575.000	455.025	0,25
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	625.000	487.313	0,27
Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,875% 01/09/2031	USD	1.000.000	706.600	0,39
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	700.000	622.011	0,35
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 16/04/2029	USD	700.000	497.129	0,28
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	375.000	357.295	0,20
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	1.350.000	1.188.036	0,67
			9.941.381	5,55

Controllo ambientale

Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	465.000	441.387	0,25
Covanta Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	325.000	263.831	0,15
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	325.000	283.969	0,16

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Controllo ambientale (seguito)

Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	650.000	575.484	0,31
			1.564.671	0,87

Alimentari

Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	375.000	356.768	0,20
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	320.000	266.342	0,15
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	500.000	483.719	0,27
Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	800.000	697.772	0,39
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.050.000	1.023.272	0,57
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	1.425.000	828.752	0,46
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	650.000	557.291	0,31
Simmons Foods, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	1.910.000	1.571.872	0,87
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	300.000	263.925	0,15
			6.049.713	3,37

Prodotti sanitari

Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	730.000	580.153	0,32
			580.153	0,32

Servizi sanitari

AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	1.500.000	1.178.175	0,66
Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	1.750.000	95.436	0,05
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1.061.000	764.006	0,43
Cano Health LLC, 144A 6,25% 01/10/2028	USD	1.885.000	1.149.850	0,64
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	200.000	186.310	0,10
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	250.000	197.356	0,11
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	1.075.000	951.595	0,53
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	625.000	523.129	0,29
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	400.000	305.590	0,17
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 10% 15/04/2027	USD	675.000	687.879	0,38
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.325.000	1.309.762	0,74
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028	USD	500.000	452.940	0,25
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	1.225.000	1.088.625	0,61
			8.890.653	4,96

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Holding – Diversificate

Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.525.000	1.330.973	0,74
			1.330.973	0,74

Costruttori edili

Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030	USD	800.000	633.511	0,35
Beazer Homes USA, Inc. 5,875% 15/10/2027	USD	700.000	613.403	0,34
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	675.000	610.382	0,34
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	775.000	599.952	0,33
Mattamy Group Corp., 144A 5,25% 15/12/2027	USD	450.000	396.881	0,22
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	835.000	718.500	0,40
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	475.000	373.881	0,21
Williams Scotsman International, Inc., 144A 6,125% 15/06/2025	USD	500.000	495.775	0,28
			4.442.285	2,47

Arredi per la casa

Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	600.000	504.963	0,28
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	225.000	175.627	0,10
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	1.000.000	943.655	0,53
			1.624.245	0,91

Articoli per la casa

CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.300.000	1.127.429	0,63
			1.127.429	0,63

Assicurazioni

BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	875.000	750.920	0,42
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	440.000	406.692	0,23
			1.157.612	0,65

Internet

Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	350.000	274.351	0,15
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	15.000	13.355	0,01
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	150.000	148.440	0,08
			436.146	0,24

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Società d'investimento

Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	1.000.000	861.300	0,48
			861.300	0,48

Ferro/Acciaio

Tacora Resources, Inc., 144A 8,25% 15/05/2026	USD	1.000.000	727.500	0,41
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	1.825.000	1.309.812	0,73
			2.037.312	1,14

Tempo libero

Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	725.000	659.562	0,37
			659.562	0,37

Hotel

Boyd Gaming Corp., 144A 4,75% 15/06/2031	USD	300.000	261.354	0,15
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	350.000	283.285	0,16
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	600.000	502.110	0,28
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	500.000	435.063	0,24
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	750.000	688.124	0,38
			2.169.936	1,21

Macchinari

Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1.525.000	1.427.675	0,79
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.000.000	876.292	0,49
			2.303.967	1,28

Macchinari - Diversificati

JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2.245.000	1.897.736	1,06
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	475.000	423.917	0,24
			2.321.653	1,30

Mass media

Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	1.725.000	327.273	0,18
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	USD	1.675.000	1.459.896	0,82
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	700.000	633.294	0,35
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	250.000	216.710	0,12
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	700.000	397.507	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)

Mass media (seguito)

GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	378.772	0,21
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	500.000	363.093	0,20
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	550.000	465.145	0,26
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	715.000	672.142	0,37
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	1.825.000	1.655.209	0,93
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	575.000	527.850	0,29
Radiate Holdco LLC, 144A 6,5% 15/09/2028	USD	1.106.000	464.371	0,26
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	350.000	302.508	0,17
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	500.000	474.728	0,26
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	700.000	618.002	0,34
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	375.000	315.756	0,18
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	525.000	444.444	0,25
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	575.000	463.594	0,26
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5,125% 28/02/2030	USD	375.000	303.426	0,17
			10.483.720	5,84

Costruzioni in metallo/Ferramenta

Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	450.000	389.678	0,22
			389.678	0,22

Estrazione mineraria

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	1.000.000	882.187	0,49
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	625.000	610.081	0,34
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	525.000	477.094	0,27
IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	1.025.000	799.541	0,45
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	925.000	809.319	0,45
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	125.000	98.561	0,05
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	425.000	378.146	0,21
			4.054.929	2,26

Produttori vari

EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	975.000	952.770	0,53
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	675.000	560.361	0,31
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	600.000	474.629	0,26
Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031	USD	275.000	226.353	0,13
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1.225.000	1.184.061	0,67
			3.398.174	1,90

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Petrolio e gas

Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	500.000	509.563	0,28
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	750.000	645.120	0,36
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	750.000	726.788	0,41
Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2027	USD	350.000	336.903	0,19
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	385.000	389.294	0,22
Rockcliff Energy II LLC, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	475.000	431.692	0,24
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	325.000	275.318	0,15
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	885.000	851.603	0,47
			4.166.281	2,32

Servizi petrolio e gas

Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	350.000	334.635	0,19
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	400.000	366.687	0,20
Oceanenergy International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	1.325.000	1.216.344	0,68
			1.917.666	1,07

Contenitori e imballaggi

Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	925.000	756.217	0,42
Iris Holding, Inc., 144A 10% 15/12/2028	USD	1.210.000	999.061	0,55
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	900.000	834.333	0,47
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	699.000	680.897	0,38
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	975.000	855.182	0,48
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	1.350.000	1.240.388	0,69
			5.366.078	2,99

Prodotti farmaceutici

AdaptHealth LLC, 144A 6,125% 01/08/2028	USD	475.000	437.330	0,24
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	350.000	293.493	0,16
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	425.000	356.057	0,20
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027	USD	490.000	499.959	0,28
Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	1.275.000	333.094	0,19
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	1.125.000	914.084	0,51
Perrigo Finance Unlimited Co. 3,9% 15/12/2024	USD	400.000	378.544	0,21
			3.212.561	1,79

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 societarie (seguito)

Oleodotti

Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	350.000	347.830	0,19
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	725.000	699.579	0,39
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	900.000	739.794	0,41
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	750.000	713.405	0,40
Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	405.000	369.452	0,21
ITT Holdings LLC, 144A 6,5% 01/08/2029	USD	250.000	210.736	0,12
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	400.000	375.653	0,21
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	256.396	257.569	0,14
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025	USD	1.489.348	1.491.909	0,83
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	200.000	185.290	0,10
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	350.000	331.055	0,18
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	550.000	477.497	0,27
			6.199.769	3,45

Immobiliare

Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	500.000	477.488	0,26
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,125% 01/02/2029	USD	250.000	209.736	0,12
			687.224	0,38

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 4,5% 01/04/2027	USD	500.000	418.618	0,24
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	475.000	403.340	0,22
EPR Properties, REIT 4,75% 15/12/2026	USD	90.000	80.928	0,05
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	500.000	416.934	0,23
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	600.000	519.960	0,30
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	350.000	313.479	0,17
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	325.000	258.442	0,14
			2.411.701	1,35

Vendita al dettaglio

AAG FH LP, 144A 9,75% 15/07/2024	USD	750.000	724.725	0,40
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	1.075.000	845.488	0,47
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	375.000	315.274	0,18
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	350.000	247.098	0,14
At Home Group, Inc., 144A 7,125% 15/07/2029	USD	775.000	450.585	0,25

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Vendita al dettaglio (seguito)

Bath & Body Works, Inc., 6,95%				
01/03/2033	USD	500.000	439.503	0,24
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,125%				
15/05/2029	USD	525.000	437.814	0,24
Bloomini Brands, Inc., 144A 5,125%				
15/04/2029	USD	875.000	744.888	0,42
Carrolls Restaurant Group, Inc., 144A				
5,875% 01/07/2029	USD	2.095.000	1.471.029	0,82
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	1.375.000	1.130.113	0,63
Foundation Building Materials, Inc., 144A				
6% 01/03/2029	USD	800.000	609.545	0,34
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625%				
01/05/2029	USD	350.000	288.118	0,16
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875%				
15/09/2028	USD	625.000	519.133	0,29
LCM Investments Holdings II LLC, 144A				
4,875% 01/05/2029	USD	575.000	463.766	0,26
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625%				
15/12/2027	USD	425.000	384.339	0,21
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875%				
15/03/2030	USD	250.000	216.318	0,12
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625%				
01/11/2025	USD	1.652.000	1.618.127	0,90
Park River Holdings, Inc., 144A 5,625%				
01/02/2029	USD	800.000	542.296	0,30
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	950.000	885.079	0,49
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	876.000	576.204	0,32
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	709.000	380.297	0,21
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625%				
01/07/2028	USD	500.000	447.031	0,25
SRS Distribution, Inc., 144A 6%				
01/12/2029	USD	125.000	99.808	0,06
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	450.000	388.350	0,22
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625%				
15/07/2029	USD	800.000	629.120	0,35
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875%				
15/10/2028	USD	575.000	499.267	0,28

15.353.315 8,55

Semiconduttori

ON Semiconductor Corp., 144A 3,875%				
01/09/2028	USD	475.000	414.958	0,23

414.958 0,23

Software

AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5%				
15/02/2030	USD	300.000	221.642	0,12
Clarivate Science Holdings Corp., 144A				
4,875% 01/07/2029	USD	850.000	723.902	0,41
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5%				
15/12/2029	USD	525.000	447.640	0,25
Rackspace Technology Global, Inc., 144A				
5,375% 01/12/2028	USD	500.000	218.606	0,12
Rocket Software, Inc., 144A 6,5%				
15/02/2029	USD	650.000	507.645	0,28
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	500.000	423.978	0,24

2.543.413 1,42

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)

Telecomunicazioni

Altice France SA, 144A 5,125%				
15/07/2029	USD	500.000	376.345	0,21
C&W Senior Financing DAC, 144A 6,875%				
15/09/2027	USD	425.000	396.177	0,22
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	375.000	333.009	0,19
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	225.000	203.778	0,11
Sable International Finance Ltd., 144A				
5,75% 07/09/2027	USD	500.000	462.125	0,26

1.771.434 0,99

Trasporto

Cargo Aircraft Management, Inc., 144A				
4,75% 01/02/2028	USD	900.000	818.244	0,46
Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875%				
15/10/2029	USD	1.735.000	1.234.105	0,68
Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	500.000	385.769	0,22
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	1.000.000	951.580	0,53
XPO Escrow Sub LLC, 144A 7,5%				
15/11/2027	USD	670.000	674.107	0,38

4.063.805 2,27

Trasporto su strada e Leasing

Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2.075.000	1.630.172	0,91
--------------------------------------	-----	-----------	-----------	------

1.630.172 0,91

Totale Obbligazioni societarie 172.654.964 96,24

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 173.485.532 96,70

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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

Sviluppo e gestione immobiliare

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
Totale Investimenti			173.485.952	96,70
Liquidità			3.073.471	1,71
Altre Attività/(Passività)			2.842.214	1,59
Totale Attivo netto			179.401.637	100,00

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

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	35.194.759	USD	36.738.683	31/01/2023	J.P. Morgan	956.196	0,53
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						956.196	0,53
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						956.196	0,53
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	190	EUR	179	04/01/2023	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	32.364.000	EUR	31.012.762	31/01/2023	J.P. Morgan	(851.807)	(0,47)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(851.808)	(0,47)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(851.808)	(0,47)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						104.388	0,06

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Case automobilistiche

BMW US Capital LLC, 144A 0,8% 01/04/2024	USD	740.000	702.592	0,37
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 1,625% 13/12/2024	USD	1.470.000	1.365.776	0,72
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 5,337% 05/04/2024	USD	1.500.000	1.494.458	0,79
General Motors Financial Co., Inc. 1,7% 18/08/2023	USD	1.530.000	1.495.270	0,79
General Motors Financial Co., Inc. 1,2% 15/10/2024	USD	620.000	574.549	0,30
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 10/02/2023	USD	970.000	967.855	0,51
Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	1.620.000	1.544.812	0,80
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 01/02/2024	USD	580.000	573.248	0,30
Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	1.260.000	1.165.250	0,61
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3,35% 22/02/2023	USD	1.500.000	1.496.874	0,79
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 0,75% 01/03/2024	USD	1.390.000	1.320.677	0,70
PACCAR Financial Corp. 0,8% 08/06/2023	USD	360.000	353.593	0,19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 0,875% 22/11/2023	USD	1.600.000	1.539.574	0,81
			14.594.528	7,68

Banche

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,875% 18/09/2023	USD	1.200.000	1.162.416	0,61
Banco Santander SA 0,701% 30/06/2024	USD	2.400.000	2.334.368	1,23
Bank of America Corp. 0,523% 14/06/2024	USD	1.440.000	1.406.107	0,74
Bank of Nova Scotia (The) 5,25% 06/12/2024	USD	3.790.000	3.802.458	1,99
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025	USD	2.155.000	2.115.895	1,11
BNP Paribas SA, 144A 3,5% 01/03/2023	USD	2.785.000	2.778.337	1,46
BPCE SA, 144A 2,75% 11/01/2023	USD	1.360.000	1.359.225	0,72
BPCE SA, 144A 4% 12/09/2023	USD	1.200.000	1.185.773	0,62
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,45% 22/06/2023	USD	3.620.000	3.544.951	1,86
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,3% 07/04/2025	USD	1.480.000	1.421.551	0,75
Capital One Financial Corp. 3,3% 30/10/2024	USD	1.820.000	1.758.440	0,93
Citigroup, Inc. 0,776% 30/10/2024	USD	2.350.000	2.252.737	1,19
DBS Group Holdings Ltd., 144A 1,169% 22/11/2024	USD	3.000.000	2.795.334	1,47
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	1.140.000	1.097.203	0,58
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0,7% 21/05/2024	USD	1.410.000	1.322.204	0,70
Fifth Third Bank NA 5,852% 27/10/2025	USD	1.130.000	1.142.598	0,60
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,217% 06/12/2023	USD	680.000	656.646	0,35
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,7% 01/11/2024	USD	830.000	841.382	0,44
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,673% 08/03/2024	USD	1.240.000	1.226.767	0,65

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,757% 24/01/2025	USD	2.510.000	2.403.347	1,27
HSBC Holdings plc, FRN 3,95% 18/05/2024	USD	1.320.000	1.309.841	0,69
HSBC Holdings plc 0,732% 17/08/2024	USD	2.640.000	2.543.195	1,34
HSBC Holdings plc 1,162% 22/11/2024	USD	1.960.000	1.867.763	0,98
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3,375% 12/01/2023	USD	1.360.000	1.359.343	0,72
JPMorgan Chase & Co. 3,559% 23/04/2024	USD	2.000.000	1.987.191	1,05
JPMorgan Chase & Co. 4,023% 05/12/2024	USD	1.290.000	1.271.592	0,67
JPMorgan Chase & Co. 5,546% 15/12/2025	USD	1.290.000	1.291.463	0,68
KeyBank NA 4,15% 08/08/2025	USD	1.460.000	1.427.076	0,75
Lloyds Banking Group plc 4,05% 16/08/2023	USD	1.525.000	1.515.015	0,80
Lloyds Banking Group plc 0,695% 11/05/2024	USD	1.860.000	1.824.509	0,96
Macquarie Bank Ltd., 144A 4% 29/07/2025	USD	2.100.000	2.049.125	1,08
National Bank of Canada 0,75% 06/08/2024	USD	1.475.000	1.374.529	0,72
National Bank of Canada 3,75% 09/06/2025	USD	815.000	792.708	0,42
National Securities Clearing Corp., 144A 0,4% 07/12/2023	USD	790.000	758.231	0,40
Royal Bank of Canada 0,5% 26/10/2023	USD	280.000	270.249	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 0,508% 12/01/2024	USD	500.000	476.281	0,25
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0,8% 12/09/2023	USD	3.700.000	3.589.997	1,90
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0,85% 25/03/2024	USD	2.320.000	2.195.864	1,16
Swedbank AB, 144A 1,3% 02/06/2023	USD	1.030.000	1.015.646	0,53
Swedbank AB, 144A 0,6% 25/09/2023	USD	2.460.000	2.381.254	1,25
Synchrony Bank 5,4% 22/08/2025	USD	1.340.000	1.320.202	0,69
Westpac Banking Corp. 2% 13/01/2023	USD	260.000	259.844	0,14
			69.488.657	36,59

Biotecnologia

Gilead Sciences, Inc. 0,75% 29/09/2023	USD	766.000	741.211	0,39
Royalty Pharma plc 0,75% 02/09/2023	USD	2.180.000	2.112.506	1,11
			2.853.717	1,50

Settore chimico

Nutrien Ltd. 5,9% 07/11/2024	USD	280.000	283.819	0,15
Sherwin-Williams Co. (The) 4,05% 08/08/2024	USD	255.000	251.568	0,13
			535.387	0,28

Prodotti chimici - diversificati

Celanese US Holdings LLC 6,05% 15/03/2025	USD	550.000	548.700	0,29
			548.700	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)

Computer

Dell International LLC 5,45% 15/06/2023	USD	372.000	372.278	0,20
Dell International LLC 4% 15/07/2024	USD	1.450.000	1.423.125	0,75
			1.795.403	0,95

Servizi finanziari diversificati

AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024	USD	750.000	692.504	0,36
AerCap Ireland Capital DAC 4,981% 29/09/2023	USD	750.000	736.348	0,39
Air Lease Corp. 0,8% 18/08/2024	USD	1.590.000	1.465.599	0,77
American Express Co. 3,95% 01/08/2025	USD	2.600.000	2.547.630	1,35
Capital One Financial Corp. 3,2% 30/01/2023	USD	1.110.000	1.110.000	0,58
			6.552.081	3,45

Elettricità

American Electric Power Co., Inc. 0,75% 01/11/2023	USD	700.000	674.118	0,35
Enel Finance International NV, 144A 4,25% 15/06/2025	USD	710.000	688.483	0,36
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 0,65% 01/03/2023	USD	680.000	675.388	0,36
Southern Co. (The) 2,95% 01/07/2023	USD	1.500.000	1.484.367	0,78
Southern Co. (The) 0,6% 26/02/2024	USD	1.470.000	1.395.237	0,73
Southern Co. (The) 4,475% 01/08/2024	USD	725.000	716.573	0,38
WEC Energy Group, Inc. 0,55% 15/09/2023	USD	1.990.000	1.929.927	1,03
WEC Energy Group, Inc. 5% 27/09/2025	USD	970.000	970.981	0,51
Xcel Energy, Inc. 0,5% 15/10/2023	USD	580.000	559.141	0,29
			9.094.215	4,79

Elettronica

TD SYNEX Corp. 1,25% 09/08/2024	USD	2.050.000	1.904.389	1,00
			1.904.389	1,00

Industria del divertimento

Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,428% 15/03/2024	USD	1.220.000	1.185.200	0,62
			1.185.200	0,62

Alimentari

Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0,75% 24/09/2024	USD	870.000	807.483	0,43
			807.483	0,43

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 sanitari

Baxter International, Inc. 0,868% 01/12/2023	USD	1.600.000	1.539.721	0,81
Baxter International, Inc. 1,322% 29/11/2024	USD	1.590.000	1.481.341	0,78
PerkinElmer, Inc. 0,85% 15/09/2024	USD	2.560.000	2.371.973	1,25
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,45% 22/11/2024	USD	2.030.000	1.889.271	0,99

7.282.306 3,83

Servizi sanitari

Elevance Health, Inc. 0,45% 15/03/2023	USD	1.330.000	1.319.061	0,69
--	-----	-----------	-----------	------

1.319.061 0,69

Assicurazioni

Corebridge Financial, Inc., 144A 3,5% 04/04/2025	USD	620.000	594.942	0,31
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0,5% 17/11/2023	USD	1.030.000	988.349	0,52
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	1.390.000	1.388.489	0,73
GA Global Funding Trust, 144A 1% 08/04/2024	USD	1.370.000	1.284.358	0,68
GA Global Funding Trust, 144A 0,8% 13/09/2024	USD	1.540.000	1.408.602	0,74
Jackson National Life Global Funding, 144A 1,75% 12/01/2025	USD	1.350.000	1.254.589	0,66
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,8% 21/03/2025	USD	775.000	743.720	0,39
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4,05% 25/08/2025	USD	2.100.000	2.056.505	1,09
New York Life Global Funding, 144A 3,6% 05/08/2025	USD	3.280.000	3.164.824	1,68
Principal Life Global Funding II, 144A 0,5% 08/01/2024	USD	1.970.000	1.882.436	0,99
Protective Life Global Funding, 144A 0,631% 13/10/2023	USD	340.000	327.946	0,17

15.094.760 7,96

Hotel

Marriott International, Inc. 3,75% 15/03/2025	USD	1.500.000	1.452.433	0,76
--	-----	-----------	-----------	------

1.452.433 0,76

Macchinari - Diversificati

CNH Industrial Capital LLC 3,95% 23/05/2025	USD	675.000	655.010	0,34
--	-----	---------	---------	------

655.010 0,34

Petrolio e gas

Pioneer Natural Resources Co. 0,55% 15/05/2023	USD	630.000	619.717	0,33
---	-----	---------	---------	------

619.717 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)

Contenitori e imballaggi

Berry Global, Inc. 0,95% 15/02/2024	USD	2.160.000	2.055.270	1,08
Sonoco Products Co. 1,8% 01/02/2025	USD	780.000	725.475	0,38

2.780.745 1,46

Prodotti farmaceutici

Astrazeneca Finance LLC 0,7% 28/05/2024	USD	3.280.000	3.093.862	1,63
Cigna Corp. 3,75% 15/07/2023	USD	1.082.000	1.075.086	0,57
Cigna Corp. 0,613% 15/03/2024	USD	710.000	673.548	0,35
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,875% 23/09/2023	USD	1.026.000	1.008.576	0,53

5.851.072 3,08

Oleodotti

Enbridge, Inc. 4,72% 17/02/2023	USD	1.006.000	1.005.498	0,53
Enbridge, Inc. 4,951% 16/02/2024	USD	350.000	348.229	0,18
Kinder Morgan Energy Partners LP 3,45% 15/02/2023	USD	960.000	957.971	0,50

2.311.698 1,21

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Vici Properties LP, REIT 4,375% 15/05/2025	USD	1.120.000	1.089.319	0,57
---	-----	-----------	-----------	------

1.089.319 0,57

Vendita al dettaglio

7-Eleven, Inc., 144A 0,8% 10/02/2024	USD	2.170.000	2.065.560	1,09
Genuine Parts Co. 1,75% 01/02/2025	USD	420.000	392.493	0,21
Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025	USD	370.000	365.083	0,19

2.823.136 1,49

Semiconduttori

Skyworks Solutions, Inc. 0,9% 01/06/2023	USD	1.050.000	1.029.381	0,54
---	-----	-----------	-----------	------

1.029.381 0,54

Software

Oracle Corp. 5,8% 10/11/2025	USD	230.000	235.239	0,12
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,3% 28/03/2024	USD	1.405.000	1.372.686	0,72

1.607.925 0,84

Trasporto

Canadian Pacific Railway Co. 1,35% 02/12/2024	USD	2.340.000	2.183.927	1,15
--	-----	-----------	-----------	------

2.183.927 1,15

Totale Obbligazioni societarie

155.460.250 81,83

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Banche

Development Bank of Japan, Inc., 144A 0,5% 04/03/2024	USD	1.580.000	1.497.952	0,80
			1.497.952	0,80

Multinazionali

Corp. Andina de Fomento 2,375% 12/05/2023	USD	1.120.000	1.107.470	0,58
			1.107.470	0,58

Municipali

Golden State Tobacco Securitization Corp. 0,988% 01/06/2024	USD	430.000	407.111	0,21
			407.111	0,21

Sovrani

Export-Import Bank of Korea 4% 15/09/2024	USD	1.050.000	1.034.606	0,54
			1.034.606	0,54

Telecomunicazioni

NBN Co. Ltd., 144A 0,875% 08/10/2024	USD	1.630.000	1.504.494	0,80
			1.504.494	0,80

Totale Titoli di Stato

			5.551.633	2,93
--	--	--	------------------	-------------

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Obbligazioni garantite da ipoteca

Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-C 'A', 144A 2,115% 25/01/2061	USD	405.624	378.069	0,20
Brass No. 10 plc, Series 10A 'A1', 144A 0,669% 16/04/2069	USD	952.833	909.984	0,48
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	333.956	322.767	0,17
CIM Trust, FRN, Series 2017-7 'A', 144A 3% 25/04/2057	USD	6.365	6.365	0,00
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2020-3 'A1', 144A 1,506% 27/04/2065	USD	128.554	120.766	0,06
COLT Trust 'A1', 144A 1,665% 25/09/2061	USD	481.415	431.150	0,23
GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 4,422% 20/09/2062	USD	450	445	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H23 'FA' 5,142% 20/09/2063	USD	42.807	42.912	0,02
GNMA, FRN, Series 2013-H22 'FT' 5,143% 20/04/2063	USD	45.520	45.469	0,02
LHOME Mortgage Trust, Series 2021-RTL1 'A1', 144A 2,09% 25/02/2026	USD	500.000	475.293	0,25
Pepper Residential Securities Trust, FRN, Series 21A 'A1U', 144A 4,767% 16/01/2060	USD	22.716	22.691	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

Obbligazioni garantite da ipoteca (seguito)

Pepper Residential Securities Trust No. 22, FRN, Series 22A 'A1U', 144A 5,353% 20/06/2060	USD	50.648	50.567	0,03
Pepper Residential Securities Trust No. 25, FRN, Series 25A 'A1U', 144A 5,204% 12/03/2061	USD	106.180	105.915	0,06
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	672.286	616.577	0,32
PRPM LLC, Series 2021-1 'A1', 144A 2,115% 25/01/2026	USD	840.781	791.199	0,42
PRPM LLC 'A1', 144A 2,487% 25/10/2026	USD	756.582	704.249	0,37
PRPM LLC 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	939.328	848.861	0,45
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2,115% 25/03/2026	USD	434.685	402.796	0,21
PRPM LLC 'A1', 144A 1,867% 25/08/2026	USD	1.140.187	1.040.842	0,54
PRPM LLC 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	854.715	771.153	0,41
PRPM LLC 'A1', 144A 1,319% 25/07/2051	USD	742.253	664.791	0,35
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Series 2018-1NCA 'A1', 144A 4,697% 05/12/2059	USD	24.450	24.433	0,01
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Series 2019-1NCA 'A1', 144A 4,777% 05/09/2057	USD	85.751	85.719	0,05
RESIMAC Triomphe Trust, FRN, Series 2019-2A 'A1', 144A 4,809% 10/02/2051	USD	80.914	80.867	0,04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3,773% 25/02/2057	USD	70.800	70.099	0,04
TVC Mortgage Trust, Series 2020-RTL1 'A1', 144A 3,474% 25/09/2024	USD	102.474	102.246	0,05
Verus Securitization Trust, Series 2021-2 'A1', 144A 1,031% 25/02/2066	USD	665.900	557.161	0,29
Verus Securitization Trust 'A1', 144A 0,938% 25/07/2066	USD	704.963	546.724	0,29
VOLT CV LLC 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	569.438	503.388	0,26
VOLT XCIII LLC, Series 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	597.871	541.928	0,29
VOLT XCVI LLC, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	611.119	557.971	0,29
VOLT XCVII LLC, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 2,239% 25/04/2051	USD	834.912	739.827	0,39
			12.563.224	6,60

MBS commerciali

280 Park Avenue Mortgage Trust, Series 2017-280P 'B', 144A 4,936% 15/09/2034	USD	1.200.000	1.141.419	0,60
BF Mortgage Trust, Series 2019-NYT 'A', 144A 5,075% 15/12/2035	USD	1.300.000	1.240.577	0,65
VMC Finance LLC 'A', 144A 5,989% 18/01/2037	USD	783.169	758.349	0,40
			3.140.345	1,65

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

ABS su carte di credito

Newday Funding Master Issuer plc, Series 2021-1A 'A2', 144A 5,407% 15/03/2029	USD	1.220.000	1.200.143	0,63
Newday Funding Master Issuer plc 'A2', 144A 5,257% 15/07/2029	USD	750.000	734.330	0,39
Newday Funding Master Issuer plc 'A2', 144A 5,807% 15/04/2030	USD	1.300.000	1.270.122	0,67
			3.204.595	1,69

Titoli garantiti da attività - Abitazioni

Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2000-5 'A' 4,853% 20/08/2030	USD	30.099	29.497	0,02
			29.497	0,02

Titoli garantiti da attività - Prestiti a studenti

Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-B 'A', 144A 2,239% 25/06/2066	USD	490.492	454.998	0,24
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	813.038	766.483	0,40
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	551.467	482.743	0,25
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	827.070	734.545	0,39
PRET LLC 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	494.870	460.045	0,24
Prodigy Finance DAC 'A', 144A 5,294% 25/07/2051	USD	479.362	463.657	0,24
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2,75% 25/04/2057	USD	12.522	12.373	0,01
			3.374.844	1,77

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **22.312.505** **11,74**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **183.324.388** **96,50**

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 [†]	USD	6.825.133	6.825.133	3,59
			6.825.133	3,59

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM **6.825.133** **3,59**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **6.825.133** **3,59**

Totale Investimenti **190.149.521** **100,09**

Liquidità **(1.057.213)** **(0,56)**

Altre Attività/(Passività) **893.092** **0,47**

Totale Attivo netto **189.985.400** **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 2022, 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, 31/03/2023	(152)	USD	(31.164.750)	(29.687)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(29.687)	(0,02)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(29.687)	(0,02)

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/ (perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
USD	6.239	EUR	5.845	04/01/2023	J.P. Morgan	(9)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(9)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(9)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(9)	0,00

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	291.099	–
			291.099	–

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Tempo libero

Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.500.000	1.069.401	0,52
			1.069.401	0,52

Totale Obbligazioni convertibili			1.069.401	0,52
---	--	--	------------------	-------------

Obbligazioni societarie

Pubblicità

Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025	USD	1.750.000	1.672.622	0,81
			1.672.622	0,81

Aerospaziale e difesa

Bombardier, Inc., 144A 7,125% 15/06/2026	USD	815.000	796.340	0,39
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	1.275.000	1.196.240	0,58
Rolls-Royce plc, 144A 5,75% 15/10/2027	USD	1.510.000	1.430.665	0,69
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026	USD	750.000	742.800	0,36
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	2.000.000	1.880.940	0,91
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	1.500.000	1.419.873	0,68
			7.466.858	3,61

Compagnie aeree

Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	1.750.000	1.554.875	0,75
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	2.325.000	2.244.928	1,09
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	1.750.000	1.568.438	0,76
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	598.393	600.936	0,29
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 15/01/2025	USD	750.000	721.290	0,35
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	1.100.000	1.015.242	0,49
			7.705.709	3,73

Case automobilistiche

Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	3.500.000	3.117.947	1,50
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	1.500.000	1.449.870	0,70
McLaren Finance plc, 144A 7,5% 01/08/2026	USD	2.000.000	1.510.000	0,73
			6.077.817	2,93

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ricambi e attrezzature auto

Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.500.000	1.471.558	0,71
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	1.750.000	1.542.543	0,75
		3.014.101	1,46	

Banche

Freedom Mortgage Corp., 144A 8,25% 15/04/2025	USD	1.366.000	1.238.238	0,60
Freedom Mortgage Corp., 144A 6,625% 15/01/2027	USD	750.000	587.138	0,28
		1.825.376	0,88	

Settore chimico

Avient Corp., 144A 5,75% 15/05/2025	USD	1.000.000	976.754	0,47
SCIL IV LLC, 144A 5,375% 01/11/2026	USD	1.500.000	1.270.380	0,61
		2.247.134	1,08	

Servizi commerciali

Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	750.000	659.408	0,32
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	2.250.000	2.034.405	0,98
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	1.748.000	1.725.953	0,83
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	1.500.000	1.446.820	0,70
Legends Hospitality Holding Co. LLC, 144A 5% 01/02/2026	USD	1.500.000	1.336.875	0,65
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	500.000	469.707	0,23
		7.673.168	3,71	

Distribuzione/Ingrosso

Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	500.000	501.892	0,24
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	1.000.000	945.290	0,46
		1.447.182	0,70	

Servizi finanziari diversificati

Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1.750.000	1.450.488	0,70
LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025	USD	2.000.000	1.350.893	0,65
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	USD	2.300.000	2.155.353	1,04
SLM Corp. 3,125% 02/11/2026	USD	1.250.000	1.070.625	0,52
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	USD	2.389.000	2.417.070	1,18
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,75% 15/06/2027	USD	1.500.000	1.292.130	0,62
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,875% 01/05/2027	USD	1.625.000	1.474.688	0,71
		11.211.247	5,42	

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)

Elettricità

FirstEnergy Corp. 2,05% 01/03/2025	USD	750.000	696.120	0,34
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	1.100.000	1.008.577	0,49
		1.704.697	0,83	

Progettazione ed edilizia

Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.500.000	1.367.617	0,66
		1.367.617	0,66	

Industria del divertimento

Banijay Entertainment SASU, 144A 5,375% 01/03/2025	USD	1.500.000	1.419.870	0,69
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	750.000	732.581	0,35
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	1.000.000	984.560	0,48
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	1.753.000	1.641.848	0,78
International Game Technology plc, 144A 4,125% 15/04/2026	USD	1.000.000	941.760	0,46
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	2.250.000	62.281	0,03
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	1.670.000	1.483.940	0,72
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	1.250.000	1.257.263	0,61
		8.524.103	4,12	

Controllo ambientale

Clean Harbors, Inc., 144A 4,875% 15/07/2027	USD	1.000.000	949.220	0,46
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	1.750.000	1.549.380	0,75
		2.498.600	1,21	

Alimentari

Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.750.000	1.705.454	0,83
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	2.750.000	1.599.345	0,77
US Foods, Inc., 144A 6,25% 15/04/2025	USD	750.000	743.346	0,36
		4.048.145	1,96	

Servizi di ristorazione

Aramark Services, Inc., 144A 6,375% 01/05/2025	USD	500.000	495.330	0,24
		495.330	0,24	

Servizi sanitari

Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2.250.000	122.704	0,06
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1.750.000	1.260.142	0,61
Cano Health LLC, 144A 6,25% 01/10/2028	USD	390.000	237.900	0,12
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	600.000	558.930	0,27
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	2.750.000	2.434.314	1,18

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 sanitari (seguito)

ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	1.825.000	1.716.625	0,83
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	1.614.000	1.233.054	0,60
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 10% 15/04/2027	USD	555.000	565.589	0,27
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.305.000	1.289.991	0,62
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6,375% 01/03/2026	USD	1.400.000	1.244.143	0,60
			10.663.392	5,16

Holding – Diversificate

Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.000.000	1.745.539	0,84
			1.745.539	0,84

Costruttori edili

Beazer Homes USA, Inc. 6,75% 15/03/2025	USD	1.500.000	1.454.423	0,70
Forestar Group, Inc., 144A 3,85% 15/05/2026	USD	1.750.000	1.545.179	0,75
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	2.060.000	1.772.588	0,85
Williams Scotsman International, Inc., 144A 6,125% 15/06/2025	USD	1.000.000	991.550	0,48
			5.763.740	2,78

Arredi per la casa

WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	1.750.000	1.651.396	0,80
			1.651.396	0,80

Prodotti per la casa

Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	1.000.000	989.765	0,48
			989.765	0,48

Articoli per la casa

American Greetings Corp., 144A 8,75% 15/04/2025	USD	1.827.000	1.758.049	0,85
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.680.000	1.456.986	0,70
			3.215.035	1,55

Assicurazioni

AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	1.000.000	968.399	0,47
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1.100.000	1.079.374	0,52
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	1.000.000	1.011.720	0,49
Radian Group, Inc. 4,5% 01/10/2024	USD	1.000.000	962.203	0,47
			4.021.696	1,95

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Internet

TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	1.175.000	1.162.783	0,56
			1.162.783	0,56

Ferro/Acciaio

Tacora Resources, Inc., 144A 8,25% 15/05/2026	USD	1.750.000	1.273.125	0,62
			1.273.125	0,62

Tempo libero

Lindblad Expeditions LLC, 144A 6,75% 15/02/2027	USD	1.000.000	909.740	0,44
Sabre GLBL, Inc., 144A 9,25% 15/04/2025	USD	600.000	599.064	0,29
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/09/2027	USD	1.225.000	1.002.430	0,48
			2.511.234	1,21

Hotel

MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	750.000	749.067	0,36
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	1.000.000	870.125	0,42
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	1.782.000	1.634.985	0,79
			3.254.177	1,57

Macchinari

Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1.450.000	1.357.462	0,66
			1.357.462	0,66

Macchinari - Diversificati

JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2.635.000	2.227.409	1,08
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	1.000.000	892.457	0,43
			3.119.866	1,51

Mass media

Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	2.000.000	379.447	0,18
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026	USD	2.250.000	1.358.438	0,66
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.415.000	1.322.601	0,64
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	1.250.000	1.151.192	0,56
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	750.000	705.045	0,34
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	850.000	826.251	0,40
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	2.000.000	1.765.719	0,85
Univision Communications, Inc., 144A 5,125% 15/02/2025	USD	650.000	620.445	0,30

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	892.000	863.095	0,42
			8.992.233	4,35

Estrazione mineraria

First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	1.690.000	1.649.658	0,80
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	1.750.000	1.601.250	0,77
			3.250.908	1,57

Produttori vari

EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	1.000.000	977.200	0,47
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	1.750.000	1.452.789	0,70
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	2.000.000	1.582.097	0,76
Hillenbrand, Inc. 5,75% 15/06/2025	USD	750.000	751.395	0,36
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1.750.000	1.691.514	0,83
			6.454.995	3,12

Petrolio e gas

Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	1.000.000	966.286	0,47
CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USD	1.650.000	1.590.338	0,77
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	USD	2.250.000	2.193.502	1,06
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	1.500.000	1.450.553	0,70
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.840.000	1.783.052	0,86
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.500.000	2.405.955	1,15
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	968.000	952.929	0,46
Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2027	USD	500.000	481.290	0,23
Occidental Petroleum Corp. 3,2% 15/08/2026	USD	1.250.000	1.152.238	0,56
Parkland Corp., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	825.000	778.982	0,38
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.250.000	2.165.092	1,05
			15.920.217	7,69

Servizi petrolio e gas

Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	1.750.000	1.673.176	0,81
Oceaneering International, Inc. 4,65% 15/11/2024	USD	1.750.000	1.674.031	0,81
			3.347.207	1,62

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Contenitori e imballaggi

Ball Corp. 5,25% 01/07/2025	USD	775.000	766.035	0,37
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	1.750.000	1.622.314	0,78
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	1.500.000	1.378.208	0,67
			3.766.557	1,82

Prodotti farmaceutici

Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027	USD	690.000	704.024	0,34
Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	2.503.000	653.909	0,32
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	900.000	797.130	0,39
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	2.750.000	2.234.430	1,07
Perrigo Finance Unlimited Co. 3,9% 15/12/2024	USD	1.500.000	1.419.540	0,69
PRA Health Sciences, Inc., 144A 2,875% 15/07/2026	USD	1.360.000	1.232.531	0,60
			7.041.564	3,41

Oleodotti

Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	2.000.000	1.929.875	0,94
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	982.000	940.854	0,45
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2.250.000	2.140.216	1,03
Holly Energy Partners LP, 144A 6,375% 15/04/2027	USD	1.300.000	1.278.929	0,62
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	159.883	160.614	0,08
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025	USD	1.737.480	1.740.468	0,84
New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	1.900.000	1.774.410	0,86
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	1.300.000	1.253.151	0,61
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	1.250.000	1.182.338	0,57
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	1.300.000	1.308.970	0,63
			13.709.825	6,63

Private equity

Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025	USD	1.000.000	971.742	0,47
			971.742	0,47

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/01/2027	USD	1.300.000	1.119.492	0,54
Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 4,5% 01/04/2027	USD	1.500.000	1.255.853	0,61
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	123.000	104.444	0,05
EPR Properties, REIT 4,75% 15/12/2026	USD	236.000	212.212	0,10
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	1.500.000	1.250.801	0,60

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) (seguito)

HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3,375% 15/06/2026	USD	500.000	439.545	0,21
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	1.500.000	1.343.483	0,65
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	875.000	793.909	0,38
Service Properties Trust, REIT 4,35% 01/10/2024	USD	1.500.000	1.365.654	0,66
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,625% 15/07/2026	USD	1.500.000	1.314.368	0,64
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	850.000	801.815	0,39
			10.001.576	4,83

Vendita al dettaglio

1011778 BC ULC, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	500.000	499.138	0,24
AAG FH LP, 144A 9,75% 15/07/2024	USD	810.000	782.703	0,38
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	2.250.000	2.049.518	0,99
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.000.000	1.958.990	0,95
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	1.150.000	1.043.723	0,50
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	1.311.000	862.332	0,42
			7.196.404	3,48

Telecomunicazioni

DKT Finance ApS, 144A 9,375% 17/06/2023	USD	1.000.000	991.250	0,48
Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026	USD	1.500.000	1.387.766	0,67
			2.379.016	1,15

Trasporto

Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	1.750.000	1.665.265	0,81
XPO Escrow Sub LLC, 144A 7,5% 15/11/2027	USD	1.215.000	1.222.448	0,59
			2.887.713	1,40

Trasporto su strada e Leasing

Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2.780.000	2.184.038	1,06
			2.184.038	1,06

Totale Obbligazioni societarie			197.812.911	95,64
---------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			198.882.312	96,16
---	--	--	--------------------	--------------

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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

Sviluppo e gestione immobiliare

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
--	--	--	------------	-------------

Totale Investimenti			198.882.816	96,16
----------------------------	--	--	--------------------	--------------

Liquidità			3.304.433	1,60
------------------	--	--	------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			4.646.553	2,24
-----------------------------------	--	--	------------------	-------------

Totale Attivo netto			206.833.802	100,00
----------------------------	--	--	--------------------	---------------

* 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 2022, 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	36.713	USD	39.128	03/01/2023	J.P. Morgan	113	0,00
EUR	32.988.053	USD	34.429.212	31/01/2023	J.P. Morgan	902.204	0,44
USD	23.289	EUR	21.694	31/01/2023	J.P. Morgan	53	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						902.370	0,44
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						902.370	0,44
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	192.308	EUR	181.141	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.701)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.701)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.701)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						900.669	0,44

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	82.092	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	100.000	85.075	0,18
			167.167	0,35

Austria

UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	70.008	0,15
			70.008	0,15

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	74.853	0,16
			74.853	0,16

Cina

Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	100.000	71.126	0,15
			71.126	0,15

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	100.000	91.479	0,19
			91.479	0,19

Finlandia

Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	100.000	75.057	0,16
			75.057	0,16

Francia

Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	100.000	95.600	0,20
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	97.722	0,20
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	94.138	0,20
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	98.210	0,21
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	94.881	0,20
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	82.064	0,17
			562.615	1,18

Germania

Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	85.154	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	97.006	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	88.647	0,19

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	74.250	0,15
			345.057	0,72

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1.375% 11/08/2031	EUR	100.000	84.322	0,18
			84.322	0,18

Italia

ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	77.292	0,16
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	100.000	97.843	0,21
			175.135	0,37

Lussemburgo

P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	100.000	74.181	0,15
			74.181	0,15

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	99.433	0,21
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	90.027	0,19
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	84.413	0,17
			273.873	0,57

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	80.445	0,17
			80.445	0,17

Spagna

CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	91.264	0,19
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	87.976	0,18
			179.240	0,37

Svezia

Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	75.121	0,16
			75.121	0,16

Svizzera

Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	100.000	72.404	0,15
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	100.000	93.997	0,20
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	83.103	0,17
			249.504	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Regno Unito

BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	100.000	86.108	0,18
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	77.290	0,16
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	78.339	0,16
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	81.003	0,17
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	93.305	0,20
			416.045	0,87

Stati Uniti d'America

Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	100.000	93.946	0,20
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	95.355	0,20
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	100.000	91.015	0,19
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	100.000	88.508	0,18
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	100.000	87.218	0,18
			456.042	0,95

Totale Obbligazioni societarie **3.521.270** **7,37**

Azioni

Austria

OMV AG	EUR	323	15.536	0,03
Verbund AG	EUR	137	10.775	0,02
			26.311	0,05

Belgio

D'ieteren Group	EUR	279	50.248	0,11
KBC Group NV	EUR	168	10.194	0,02
Umicore SA	EUR	132	4.555	0,01
			64.997	0,14

Brasile

Ambev SA	BRL	1.000	2.582	0,01
Atacadao SA	BRL	800	2.085	0,00
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.200	2.793	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	400	952	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	2.300	11.601	0,02
CCR SA	BRL	600	1.145	0,00
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	1.599	3.120	0,01
Gerdau SA Preference	BRL	600	3.108	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	3.000	2.685	0,01
Klabin SA	BRL	400	1.409	0,00
Natura & Co. Holding SA	BRL	700	1.422	0,00
Suzano SA	BRL	300	2.562	0,01
TOTVS SA	BRL	400	1.941	0,00
Ultrapar Participacoes SA	BRL	2.600	5.816	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Brasile (seguito)

Vibra Energia SA	BRL	700	1.916	0,00
WEG SA	BRL	360	2.443	0,01
			47.580	0,10

Cina

3SBio, Inc., Reg. S	HKD	4.000	3.984	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	28.000	8.999	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.000	93.145	0,20
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	14.000	11.130	0,02
Asia - Potash International Investment				
Guangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.105	0,00
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	842	0,00
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	800	1.660	0,00
Bank of China Ltd. 'A'	CNY	16.500	7.076	0,02
BeiGene Ltd., ADR	USD	16	3.353	0,01
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	200	1.561	0,00
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	23.038	0,05
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	48	950	0,00
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	14.000	3.123	0,01
China Communications Services Corp. Ltd.				
'H'	HKD	2.000	684	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	500	1.017	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	112.000	65.702	0,14
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	1.000	418	0,00
China International Capital Corp. Ltd., Reg.				
S 'H'	HKD	2.400	4.284	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	1.600	8.055	0,02
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	800	2.901	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.				
'H'	HKD	2.000	2.286	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	1.000	1.473	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.000	8.482	0,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	500	2.612	0,01
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.				
'A'	CNY	1.700	1.290	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.000	2.469	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.400	11.246	0,02
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	20.000	9.038	0,02
China Railway Signal & Communication				
Corp. Ltd. 'A'	CNY	27.921	18.143	0,04
China Resources Land Ltd.	HKD	2.000	8.563	0,02
China Resources Mixc Lifestyle Services				
Ltd., Reg. S	HKD	400	1.899	0,00
China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	100	103	0,00
China State Construction Engineering Corp.				
Ltd. 'A'	CNY	3.100	2.283	0,00
China Suntien Green Energy Corp. Ltd. 'H'	HKD	49.000	19.094	0,04
China Three Gorges Renewables Group Co.				
Ltd. 'A'	CNY	17.100	13.103	0,03
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	3.079	5.828	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	7.978	0,02
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	HKD	4.160	548	0,00
CITIC Ltd.	HKD	6.000	5.929	0,01
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	5.671	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	15.000	6.471	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	6.299	2.014	0,00
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	1.000	2.324	0,01
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	300	966	0,00
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	600	7.876	0,02
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	13.200	32.293	0,07
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	3.645	0,01
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	1.000	1.366	0,00
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.100	4.633	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)

Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.260	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical				
Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	4.040	0,01
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group				
Co. Ltd. 'A'	CNY	500	5.305	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.,				
Reg. S 'H'	HKD	400	4.323	0,01
Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CNY	210	1.152	0,00
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.				
'H'	HKD	17.000	8.195	0,02
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.193	0,00
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.000	4.006	0,01
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	200	1.705	0,00
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	4.141	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	1.000	863	0,00
Jiuguai Liquor Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.871	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	118	3.533	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	101	1.293	0,00
Kingdee International Software Group Co.				
Ltd.	HKD	2.000	4.006	0,01
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	1.600	5.000	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	300	2.548	0,01
Legend Biotech Corp., ADR	USD	37	1.717	0,00
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.025	2.983	0,01
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.629	0,00
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.800	58.641	0,12
MMG Ltd.	HKD	4.000	958	0,00
NetEase, Inc.	HKD	300	4.103	0,01
New Oriental Education & Technology				
Group, Inc.	HKD	600	1.978	0,00
NIO, Inc., ADR	USD	1.488	13.761	0,03
People's Insurance Co. Group of China Ltd.				
(The) 'H'	HKD	20.000	6.211	0,01
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	8.394	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co.				
Ltd., Reg. S	HKD	1.700	4.337	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.				
'H'	HKD	1.500	9.288	0,02
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.,				
Reg. S 'H'	HKD	6.000	3.488	0,01
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	400	3.134	0,01
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNY	1.800	2.814	0,01
Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.400	2.887	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.				
'A'	CNY	400	968	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.				
'H'	HKD	1.100	1.712	0,00
Shanxi Taigang Stainless Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	1.758	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	3.769	0,01
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	600	6.303	0,01
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.145	0,00
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	4.068	0,01
Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	9.939	0,02
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.800	11.423	0,02
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	200	3.088	0,01
StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNY	200	8.925	0,02
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	500	5.551	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	804	5.521	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy				
Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	700	3.576	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.300	131.825	0,28
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.134	16.601	0,03
Tianjin 712 Communication & Broadcasting				
Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	4.738	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	700	1.373	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	500	2.617	0,01
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	2.000	3.956	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	220	7.021	0,01
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	878	11.114	0,02
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.251	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	300	7.355	0,02
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	900	8.884	0,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	500	3.592	0,01
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	898	2.012	0,00
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.800	6.280	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	6.266	6.483	0,01
XPeng, Inc., ADR	USD	840	7.839	0,02
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2.000	3.132	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	286	14.754	0,03
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	280	2.065	0,00
Zai Lab Ltd., ADR	USD	81	2.330	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	7.208	0,02
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	500	1.287	0,00
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	500	2.407	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	400	1.858	0,00
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	227	5.775	0,01
			944.913	1,98

Colombia

Bancolombia SA	COP	118	960	0,00
Interconexion Elctrica SA ESP	COP	562	2.287	0,01
			3.247	0,01

Danimarca

DSV A/S	DKK	32	4.734	0,01
Genmab A/S	DKK	42	16.644	0,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	804	101.705	0,21
Novozymes A/S 'B'	DKK	275	13.013	0,03
Orsted A/S, Reg. S	DKK	57	4.838	0,01
Pandora A/S	DKK	187	12.292	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	492	13.470	0,03
			166.696	0,35

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	217	10.761	0,02
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.704	35.136	0,08
Neste OYJ	EUR	1.224	53.109	0,11
Orion OYJ 'B'	EUR	738	38.199	0,08
Sampo OYJ 'A'	EUR	305	14.982	0,03
UPM-Kymmene OYJ	EUR	127	4.462	0,01
			156.649	0,33

Francia

Airbus SE	EUR	141	15.724	0,03
Alstom SA	EUR	227	5.185	0,01
AXA SA	EUR	803	21.047	0,04
BioMerieux	EUR	49	4.834	0,01
BNP Paribas SA	EUR	350	18.749	0,04
Bouygues SA	EUR	270	7.565	0,02
Bureau Veritas SA	EUR	296	7.323	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)

Francia (seguito)

Capgemini SE	EUR	64	10.003	0,02
Carrefour SA	EUR	1.582	24.695	0,05
Cie de Saint-Gobain	EUR	119	5.448	0,01
Covivio, REIT	EUR	46	2.562	0,01
Eiffage SA	EUR	166	15.289	0,03
EssilorLuxottica SA	EUR	24	4.074	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	101	9.656	0,02
Kering SA	EUR	65	31.008	0,07
L'Oreal SA	EUR	273	91.469	0,19
Sanofi	EUR	60	5.427	0,01
Schneider Electric SE	EUR	271	35.626	0,07
STMicroelectronics NV	EUR	420	13.856	0,03
Teleperformance	EUR	33	7.405	0,02
Valeo SA	EUR	1.273	21.240	0,04

358.185 **0,75**

Germania

adidas AG	EUR	63	8.030	0,02
Allianz SE	EUR	132	26.519	0,06
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	100	4.478	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	664	7.030	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	98	15.817	0,03
Deutsche Post AG	EUR	463	16.288	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	351	9.214	0,02
Merck KGaA	EUR	121	21.889	0,05
MTU Aero Engines AG	EUR	59	11.930	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	33	10.032	0,02
SAP SE	EUR	399	38.460	0,08
Siemens AG	EUR	132	17.113	0,04
United Internet AG	EUR	309	5.837	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	304	10.065	0,02

202.702 **0,42**

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	3.200	33.296	0,07
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	500	1.470	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	500	2.881	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	500	2.808	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	3.416	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	250	10.099	0,02
Link REIT	HKD	347	2.383	0,00
MTR Corp. Ltd.	HKD	715	3.547	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	2.564	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	6.397	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	1.400	3.331	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	26	45	0,00

72.237 **0,15**

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	2.491	16.267	0,03
OTP Bank Nyrt.	HUF	271	6.879	0,02

23.146 **0,05**

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	10.200	1.215	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	48.700	25.012	0,05
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.300	3.489	0,01
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	97.408	4.418	0,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	91.400	14.549	0,03
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.500	1.464	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	17.700	4.998	0,01

55.145 0,12

Irlanda

CRH plc	EUR	592	21.910	0,05
Kingspan Group plc	EUR	141	7.132	0,01

29.042 0,06

Italia

Amplifon SpA	EUR	1.420	39.660	0,08
Assicurazioni Generali SpA	EUR	422	7.039	0,02
CNH Industrial NV	EUR	597	8.991	0,02
Enel SpA	EUR	713	3.605	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.156	21.216	0,05
Moncler SpA	EUR	138	6.831	0,01
UniCredit SpA	EUR	489	6.499	0,01

93.841 0,20

Giappone

Aeon Co. Ltd.	JPY	2.000	39.388	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	600	17.113	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	300	8.728	0,02
Asahi Kasei Corp.	JPY	3.000	19.951	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.800	25.556	0,05
Azbil Corp.	JPY	800	18.764	0,04
Canon, Inc.	JPY	700	14.120	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.600	38.057	0,08
CyberAgent, Inc.	JPY	1.600	13.234	0,03
Daifuku Co. Ltd.	JPY	100	4.347	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	700	14.768	0,03
Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.100	33.031	0,07
Daikin Industries Ltd.	JPY	200	28.377	0,06
Dentsu Group, Inc.	JPY	200	5.859	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	500	26.585	0,05
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	2.800	8.863	0,02
FANUC Corp.	JPY	300	41.878	0,09
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	500	17.657	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	200	9.339	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	200	24.867	0,05
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	300	8.309	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	600	28.252	0,06
Hulic Co. Ltd.	JPY	3.200	23.498	0,05
Ibiden Co. Ltd.	JPY	300	10.093	0,02
Inpex Corp.	JPY	600	5.935	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	2.000	58.535	0,12
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1.500	13.598	0,03
Kao Corp.	JPY	1.100	40.878	0,08
KDDI Corp.	JPY	1.700	48.041	0,10
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	300	7.963	0,02
Keyence Corp.	JPY	100	36.219	0,08
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	300	9.247	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)

Giappone (seguito)

Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	600	8.539	0,02
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3.200	44.694	0,09
Komatsu Ltd.	JPY	1.300	26.329	0,05
Kubota Corp.	JPY	800	10.218	0,02
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	1.700	36.358	0,08
Lixil Corp.	JPY	1.000	14.093	0,03
Marubeni Corp.	JPY	2.700	28.835	0,06
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.200	20.493	0,04
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	3.500	45.953	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	800	10.498	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	13.910	0,03
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	300	3.440	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	200	10.653	0,02
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	8.061	0,02
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	7	15.296	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.200	32.033	0,07
Nippon Yusen KK	JPY	200	4.393	0,01
Nitto Denko Corp.	JPY	500	26.946	0,06
Nomura Holdings, Inc.	JPY	6.200	21.437	0,04
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	400	7.985	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	600	13.231	0,03
Omron Corp.	JPY	700	31.598	0,07
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.500	32.734	0,07
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	100	13.554	0,03
ORIX Corp.	JPY	900	13.441	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	600	10.389	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1.000	7.829	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	32.292	0,07
Resona Holdings, Inc.	JPY	5.200	26.609	0,05
Ricoh Co. Ltd.	JPY	1.500	10.656	0,02
SCSK Corp.	JPY	1.100	15.532	0,03
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1.100	14.324	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	600	9.915	0,02
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	1.700	21.998	0,05
Shimadzu Corp.	JPY	400	10.571	0,02
Shimizu Corp.	JPY	2.600	12.935	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	4.576	0,01
SoftBank Group Corp.	JPY	1.200	47.442	0,10
Sompo Holdings, Inc.	JPY	800	33.110	0,07
Sony Group Corp.	JPY	1.200	85.009	0,18
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	7.100	23.736	0,05
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	300	9.964	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.700	63.704	0,13
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	100	2.202	0,00
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	500	15.905	0,03
Sysmex Corp.	JPY	700	39.520	0,08
TDK Corp.	JPY	700	21.321	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.200	23.939	0,05
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	27.280	0,06
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	600	10.988	0,02
Tokyu Corp.	JPY	700	8.233	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	5.200	66.437	0,14
USS Co. Ltd.	JPY	2.800	41.452	0,09
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	600	13.045	0,03
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	1.000	21.160	0,04
Yaskawa Electric Corp.	JPY	1.100	32.720	0,07
Z Holdings Corp.	JPY	7.200	16.864	0,03
ZOZO, Inc.	JPY	400	9.209	0,02

1.986.638 4,16

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Malaysia

AMMB Holdings Bhd.	MYR	2.800	2.461	0,01
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	7.666	9.442	0,02
Dialog Group Bhd.	MYR	3.000	1.561	0,00
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	3.300	4.486	0,01
Maxis Bhd.	MYR	13.400	10.925	0,02
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	65.500	27.815	0,06
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	100	2.973	0,01
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	2.900	14.164	0,03
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	2.100	2.175	0,00
RHB Bank Bhd.	MYR	5.633	6.926	0,01
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	3.300	3.784	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	6.600	13.497	0,03

100.209 0,21

Messico

Arca Continental SAB de CV	MXN	100	763	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	30	672	0,00
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	100	1.237	0,00
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.600	2.708	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.000	3.329	0,01

8.709 0,02

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	10	12.940	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	317	19.965	0,04
ASML Holding NV	EUR	124	62.595	0,13
ING Groep NV	EUR	1.557	17.840	0,04
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	220	4.339	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	512	13.798	0,03
Koninklijke DSM NV	EUR	25	2.876	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	2.086	6.072	0,01
Prosus NV	EUR	172	11.108	0,02

151.533 0,32

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	763	14.118	0,03
Equinor ASA	NOK	938	31.376	0,07
Norsk Hydro ASA	NOK	280	1.954	0,00
Telenor ASA	NOK	289	2.523	0,00

49.971 0,10

Filippine

ACEN Corp.	PHP	930	119	0,00
Ayala Corp.	PHP	200	2.343	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	5.500	2.858	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	2.604	4.635	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	30	101	0,00
SM Investments Corp.	PHP	100	1.517	0,00
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	2.100	1.255	0,00

12.828 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)

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	411	2.189	0,00
KGHM Polska Miedz SA	PLN	203	5.510	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	249	13.894	0,03

21.593 0,04

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	6.746	31.430	0,06
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	4.920	62.705	0,13
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	169	3.441	0,01

97.576 0,20

Singapore

CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.700	3.251	0,01
Capitaland Investment Ltd.	SGD	700	1.807	0,00
City Developments Ltd.	SGD	200	1.149	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	500	11.838	0,03
Keppel Corp. Ltd.	SGD	500	2.533	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	707	6.011	0,01
Singapore Airlines Ltd.	SGD	200	772	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	300	1.875	0,00
UOL Group Ltd.	SGD	400	1.877	0,01
Venture Corp. Ltd.	SGD	100	1.191	0,00

32.304 0,07

Sudafrica

AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	301	5.475	0,01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	225	1.695	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	171	3.116	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	2	24	0,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	318	4.745	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	2.745	2.205	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	378	4.451	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	90	2.448	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	101	15.771	0,03
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	2.378	2.628	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	3.216	8.657	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.004	2.481	0,01
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	413	2.590	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	258	2.392	0,00
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2.145	14.541	0,03

73.209 0,15

Corea del Sud

AMOREPACIFIC Group	KRW	189	4.942	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	133	5.778	0,01
Celltrion, Inc.	KRW	35	4.201	0,01
CJ CheilJedang Corp.	KRW	4	1.138	0,00
CJ Logistics Corp.	KRW	2	141	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	162	6.797	0,02
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	169	4.368	0,01
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	28	1.931	0,00
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	200	4.673	0,01
Hanwha Solutions Corp. Rights 09/01/2023	KRW	3	11	0,00
Hanwha Solutions Corp.	KRW	287	9.250	0,02
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	25	1.069	0,00

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	223	5.822	0,01
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	206	11.371	0,02
Hyundai Steel Co.	KRW	159	3.650	0,01
Kakao Corp.	KRW	83	3.325	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	357	12.992	0,03
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	9	3.809	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	23	10.327	0,02
LG Corp.	KRW	74	4.328	0,01
LG Display Co. Ltd.	KRW	311	2.896	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	156	10.089	0,02
LG H&H Co. Ltd.	KRW	9	4.870	0,01
Lotte Chemical Corp. Rights 20/01/2023	KRW	5	132	0,00
Lotte Chemical Corp.	KRW	25	3.343	0,01
Meritz Financial Group, Inc.	KRW	67	2.158	0,01
NAVER Corp.	KRW	238	31.845	0,07
NCSOFT Corp.	KRW	10	3.360	0,01
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	3.906	25.646	0,05
POSCO Chemical Co. Ltd.	KRW	8	1.077	0,00
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	65	6.361	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.984	82.022	0,17
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	41	6.130	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	24	10.633	0,02
SK Hynix, Inc.	KRW	238	13.403	0,03
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	30	3.453	0,01
SK, Inc.	KRW	30	4.244	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	27	1.792	0,00
Yuhan Corp.	KRW	5	224	0,00
			313.601	0,66

Spagna

Acciona SA	EUR	81	13.948	0,03
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	150	7.302	0,02
Banco Santander SA	EUR	6.244	17.543	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	248	6.198	0,01
Red Electrica Corp. SA	EUR	2.132	34.911	0,07
			79.902	0,17

Svezia

Assa Abloy AB 'B'	SEK	623	12.643	0,03
Boliden AB	SEK	1.036	36.785	0,08
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	2.278	23.198	0,05
Hexagon AB 'B'	SEK	1.424	14.071	0,03
Investor AB 'B'	SEK	1.011	17.298	0,03
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	608	5.540	0,01
Sandvik AB	SEK	501	8.565	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	615	6.677	0,01
SKF AB 'B'	SEK	369	5.330	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1.067	12.827	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	1.235	9.518	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.457	8.020	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	940	16.052	0,03
			176.524	0,37

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	311	8.900	0,02
Credit Suisse Group AG	CHF	2.275	6.395	0,01
			17.336	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

Azioni (seguito)

Svizzera (seguito)

Geberit AG	CHF	27	12.004	0,02
Kuehne + Nagel International AG	CHF	20	4.413	0,01
Novartis AG	CHF	991	84.623	0,18
Partners Group Holding AG	CHF	18	14.983	0,03
Roche Holding AG	CHF	4	1.183	0,00
SGS SA	CHF	2	4.392	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	18	8.742	0,02
Swiss Re AG	CHF	77	6.822	0,01
Swisscom AG	CHF	25	12.878	0,03
UBS Group AG	CHF	756	13.229	0,03
Zurich Insurance Group AG	CHF	41	18.537	0,04
			197.101	0,41

Taiwan

ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.000	5.695	0,01
AUO Corp.	TWD	5.000	2.273	0,00
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.000	9.732	0,02
Chialease Holding Co. Ltd.	TWD	1.050	6.938	0,01
China Steel Corp.	TWD	6.000	5.446	0,01
Compal Electronics, Inc.	TWD	13.000	9.128	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	17.362	0,04
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	400	1.979	0,00
Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	TWD	2.000	4.016	0,01
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	66.000	53.279	0,11
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10.100	17.313	0,04
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	18.920	0,04
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	4.000	8.650	0,02
President Chain Store Corp.	TWD	2.000	16.569	0,03
Taiwan Cement Corp.	TWD	11.679	11.959	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	10.000	136.097	0,29
United Microelectronics Corp.	TWD	7.000	8.617	0,02
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.090	2.041	0,00
			336.014	0,70

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	2.200	11.645	0,02
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	6.300	4.948	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	41.600	9.468	0,02
CP ALL PCL	THB	8.700	16.072	0,03
Delta Electronics Thailand PCL	THB	200	4.498	0,01
Energy Absolute PCL	THB	1.700	4.464	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	7.300	8.060	0,02
Land & Houses PCL	THB	19.700	5.284	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	1.500	7.169	0,02
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	3.100	2.000	0,00
PTT PCL	THB	23.300	20.956	0,04
SCB X PCL	THB	800	2.318	0,01
			96.882	0,20

Turchia

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	1.703	5.308	0,01
Türk Hava Yolları AO	TRY	291	2.056	0,01
Türkcell İletişim Hizmetleri A/S	TRY	457	864	0,00
Türkiye İş Bankası A/S 'C'	TRY	14.166	9.108	0,02
			17.336	0,04

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	3.604	8.255	0,02
Aldar Properties PJSC	AED	1.316	1.481	0,00
Emaar Properties PJSC	AED	736	1.096	0,00
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	311	1.807	0,01
			12.639	0,03

Regno Unito

abrdn plc	GBP	4.846	10.362	0,02
Anglo American plc	GBP	532	19.454	0,04
Antofagasta plc	GBP	635	11.088	0,02
Ashtead Group plc	GBP	168	8.959	0,02
AstraZeneca plc	GBP	625	79.217	0,17
Barclays plc	GBP	5.935	10.630	0,02
Barratt Developments plc	GBP	4.672	20.946	0,04
BT Group plc	GBP	3.231	4.091	0,01
Burberry Group plc	GBP	1.177	26.996	0,06
Croda International plc	GBP	109	8.133	0,02
Diageo plc	GBP	1.916	79.016	0,17
Experian plc	GBP	130	4.132	0,01
Ferguson plc	GBP	135	15.924	0,03
GSK plc	GBP	330	5.360	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	4.361	25.410	0,05
Informa plc	GBP	810	5.671	0,01
Intertek Group plc	GBP	323	14.722	0,03
J Sainsbury plc	GBP	16.279	40.042	0,08
Johnson Matthey plc	GBP	193	4.638	0,01
Kingfisher plc	GBP	7.213	19.241	0,04
Legal & General Group plc	GBP	4.405	12.418	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	28.095	14.415	0,03
Melrose Industries plc	GBP	4.140	6.291	0,01
Mondi plc	GBP	851	13.553	0,03
Prudential plc	GBP	1.003	12.777	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	117	7.606	0,02
RELX plc	GBP	696	17.992	0,04
Rentokil Initial plc	GBP	781	4.483	0,01
Rio Tinto plc	GBP	32	2.096	0,00
Segro plc, REIT	GBP	745	6.428	0,01
Smiths Group plc	GBP	4	72	0,00
St James's Place plc	GBP	582	7.200	0,02
Tesco plc	GBP	19.538	49.493	0,10
Vodafone Group plc	GBP	12.300	11.707	0,02
WPP plc	GBP	903	8.368	0,02
			588.931	1,23

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	166	18.512	0,04
Accenture plc 'A'	USD	92	22.772	0,05
Adobe, Inc.	USD	127	39.771	0,08
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	142	8.522	0,02
AES Corp. (The)	USD	120	3.215	0,01
Agilent Technologies, Inc.	USD	122	17.068	0,04
Alaska Air Group, Inc.	USD	148	5.906	0,01
Albemarle Corp.	USD	18	3.627	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	37	4.993	0,01
Allstate Corp. (The)	USD	61	7.750	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	983	80.021	0,17
Amazon.com, Inc.	USD	1.538	119.401	0,25
Amcpr plc	USD	2.205	24.652	0,05
American Express Co.	USD	115	15.719	0,03
American Tower Corp., REIT	USD	67	13.387	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Amgen, Inc.	USD	109	26.688	0,06
Apple, Inc.	USD	1.411	168.827	0,35
Applied Materials, Inc.	USD	60	5.381	0,01
Aptiv plc	USD	27	2.359	0,01
Assurant, Inc.	USD	150	17.720	0,04
Autodesk, Inc.	USD	110	19.046	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	USD	126	28.121	0,06
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	53	8.002	0,02
Baker Hughes Co.	USD	212	5.740	0,01
Bank of America Corp.	USD	980	30.293	0,06
Best Buy Co., Inc.	USD	90	6.788	0,01
BlackRock, Inc.	USD	34	22.458	0,05
Booking Holdings, Inc.	USD	15	27.938	0,06
Boston Properties, Inc., REIT	USD	86	5.421	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	551	36.931	0,08
Broadcom, Inc.	USD	10	5.161	0,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	45	6.731	0,01
Carrier Global Corp.	USD	375	14.507	0,03
Catalent, Inc.	USD	286	12.084	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	58	4.175	0,01
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	7	599	0,00
Chevron Corp.	USD	251	41.858	0,09
Cigna Corp.	USD	70	21.598	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	220	9.709	0,02
Citigroup, Inc.	USD	148	6.230	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.018	60.574	0,13
Colgate-Palmolive Co.	USD	923	68.159	0,14
Comerica, Inc.	USD	126	7.852	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	141	12.682	0,03
Crown Castle, Inc., REIT	USD	77	9.864	0,02
CSX Corp.	USD	640	18.586	0,04
Cummins, Inc.	USD	26	5.849	0,01
Danaher Corp.	USD	176	43.597	0,09
Deere & Co.	USD	34	13.531	0,03
Dexcom, Inc.	USD	37	3.853	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	55	5.178	0,01
Discover Financial Services	USD	61	5.524	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	133	7.653	0,02
Duke Energy Corp.	USD	48	4.641	0,01
eBay, Inc.	USD	93	3.600	0,01
Edison International	USD	164	9.837	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	USD	395	27.376	0,06
Eli Lilly & Co.	USD	23	7.881	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	82	9.872	0,02
Equinix, Inc., REIT	USD	19	11.758	0,02
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	78	17.969	0,04
Eversource Energy	USD	132	10.460	0,02
Exelon Corp.	USD	104	4.198	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	171	16.758	0,04
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	110	6.916	0,01
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	90	4.797	0,01
General Mills, Inc.	USD	576	45.375	0,10
Gilead Sciences, Inc.	USD	395	31.541	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	185	58.919	0,12
Halliburton Co.	USD	187	6.779	0,01
Hasbro, Inc.	USD	131	7.475	0,02
Henry Schein, Inc.	USD	239	17.877	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.963	29.127	0,06
Home Depot, Inc. (The)	USD	82	24.227	0,05
Honeywell International, Inc.	USD	99	19.779	0,04
HP, Inc.	USD	234	5.852	0,01
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	45	9.739	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	22	8.312	0,02
Illumina, Inc.	USD	39	7.292	0,02

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ingersoll Rand, Inc.	USD	166	8.107	0,02
Intel Corp.	USD	1.099	26.692	0,06
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	195	19.087	0,04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	1.754	54.678	0,11
Intuit, Inc.	USD	51	18.406	0,04
Johnson & Johnson	USD	198	32.740	0,07
Johnson Controls International plc	USD	404	24.092	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	185	23.018	0,05
KeyCorp	USD	141	2.295	0,00
Keysight Technologies, Inc.	USD	218	34.570	0,07
L3Harris Technologies, Inc.	USD	32	6.179	0,01
Lam Research Corp.	USD	45	17.487	0,04
Leidos Holdings, Inc.	USD	72	7.061	0,01
LKQ Corp.	USD	377	18.858	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	192	35.608	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	34	5.261	0,01
Masterbrand, Inc.	USD	90	626	0,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	67	21.621	0,05
McDonald's Corp.	USD	24	5.904	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	305	31.614	0,07
MetLife, Inc.	USD	277	18.796	0,04
Micron Technology, Inc.	USD	98	4.537	0,01
Microsoft Corp.	USD	1.071	238.517	0,50
Moderna, Inc.	USD	21	3.421	0,01
Molina Healthcare, Inc.	USD	97	29.948	0,06
Moody's Corp.	USD	120	31.255	0,07
Mosaic Co. (The)	USD	150	6.089	0,01
Netflix, Inc.	USD	75	20.118	0,04
Newmont Corp.	USD	197	8.681	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	206	16.137	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	129	14.066	0,03
Norfolk Southern Corp.	USD	16	3.692	0,01
NVIDIA Corp.	USD	326	44.011	0,09
NXP Semiconductors NV	USD	28	4.072	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	15	3.998	0,01
ON Semiconductor Corp.	USD	79	4.540	0,01
ONEOK, Inc.	USD	299	18.323	0,04
Oracle Corp.	USD	63	4.782	0,01
Paramount Global 'B'	USD	1.639	25.424	0,05
PayPal Holdings, Inc.	USD	180	11.797	0,02
Pfizer, Inc.	USD	538	25.716	0,05
Pioneer Natural Resources Co.	USD	73	15.486	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	164	24.240	0,05
PPG Industries, Inc.	USD	152	17.732	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	131	18.607	0,04
Prologis, Inc., REIT	USD	109	11.546	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	357	33.270	0,07
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	258	14.876	0,03
PulteGroup, Inc.	USD	101	4.285	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	162	16.381	0,03
Quanta Services, Inc.	USD	54	7.116	0,01
Raytheon Technologies Corp.	USD	261	24.460	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	15	10.042	0,02
ResMed, Inc.	USD	31	5.975	0,01
Robert Half International, Inc.	USD	83	5.682	0,01
Salesforce, Inc.	USD	139	17.096	0,04
Schlumberger Ltd.	USD	360	17.746	0,04
ServiceNow, Inc.	USD	39	14.131	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	20	4.454	0,01
Signature Bank	USD	35	3.762	0,01
Starbucks Corp.	USD	265	24.451	0,05
Sysco Corp.	USD	142	10.094	0,02
Target Corp.	USD	106	14.730	0,03
Tesla, Inc.	USD	381	43.723	0,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Texas Instruments, Inc.	USD	220	33.585	0,07
TJX Cos., Inc. (The)	USD	19	1.404	0,00
TransDigm Group, Inc.	USD	3	1.751	0,00
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	238	41.977	0,09
Truist Financial Corp.	USD	388	15.653	0,03
Ultra Beauty, Inc.	USD	1	436	0,00
United Airlines Holdings, Inc.	USD	137	4.818	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	106	17.264	0,04
United Rentals, Inc.	USD	14	4.607	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	180	88.889	0,19
Valero Energy Corp.	USD	292	34.670	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	3.021	111.359	0,23
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	22	5.903	0,01
VF Corp.	USD	637	16.252	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	274	52.977	0,11
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	481	16.745	0,04
Waters Corp.	USD	64	20.345	0,04
Welltower, Inc., REIT	USD	97	5.953	0,01
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	26	5.696	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	138	4.005	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	27	14.091	0,03
Xcel Energy, Inc.	USD	374	24.759	0,05
Zoetis, Inc.	USD	51	6.996	0,01

3.412.784 7,15

Totale Azioni 10.010.975 20,97

Titoli di stato

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	100.000	177.900	0,37
--	-----	---------	---------	------

177.900 0,37

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S, FRN, 144A 0,7% 25/07/2030	EUR	150.000	183.149	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S 8,5% 25/04/2023	EUR	509.000	518.466	1,09
France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024	EUR	263.000	261.093	0,55
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	1.570.000	1.532.529	3,21

2.495.237 5,23

Germania

Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	1.093.000	1.059.878	2,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	498.000	603.032	1,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	192.000	233.942	0,49
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	1.227.194	1.222.678	2,56

3.119.530 6,53

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	79.908	0,17
			79.908	0,17
Italia				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	793.000	775.990	1,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	396.000	324.795	0,68
			1.100.785	2,31
Giappone				
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	188.450.000	1.347.331	2,82
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	215.000.000	1.697.466	3,56
			3.044.797	6,38
Messico				
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	9.800.000	459.756	0,96
			459.756	0,96
Paesi Bassi				
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	100.000	106.027	0,22
			106.027	0,22
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	EUR	779.000	789.156	1,66
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	285.000	259.065	0,54
			1.048.221	2,20
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	226.000	258.310	0,54
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	286.000	348.455	0,73
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	134.000	158.325	0,33
			765.090	1,60

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 1,75% 31/01/2023	USD	826.000	771.396	1,62
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	3.617.000	3.114.319	6,52
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	4.677.000	4.044.950	8,47
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	4.696.000	3.992.991	8,36
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	2.949.600	2.752.164	5,77
			14.675.820	30,74
Totale Titoli di Stato			27.073.071	56,71
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			40.605.316	85,05
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Cina				
Sunac China Holdings Ltd. *	HKD	2.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Azioni			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			0	0,00

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 Emerging Markets Corporate Debt Fund - Class N [†]	USD	42.021	958.604	2,01
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund - Class N [†]	USD	11.830	314.077	0,66
			1.272.681	2,67
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.272.681	2,67

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	17.783	627.384	1,31
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	EUR	9.083	466.140	0,98
			1.093.524	2,29

Italia

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund - USD (Dist)	EUR	12.209	500.203	1,05
Lyxor EURO STOXX Banks DR Fund	EUR	8.497	843.072	1,76
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China Fund	EUR	11.569	227.585	0,48
WisdomTree Brent Crude Oil	EUR	5.644	246.163	0,51
			1.817.023	3,80

Stati Uniti d'America

iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	45.787	356.192	0,75
			356.192	0,75

Totale Fondi negoziati in borsa **3.266.739** **6,84**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **4.539.420** **9,51**

Totale Investimenti **45.144.736** **94,56**

Liquidità **1.609.404** **3,37**

Altre Attività/(Passività) **986.538** **2,07**

Totale Attivo netto **47.740.678** **100,00**

[†] 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 Balanced Defensive Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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, 17/03/2023	(41)	EUR	(1.560.460)	71.176	0,15
MSCI China Index, 17/03/2023	11	USD	249.256	6.152	0,01
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(28)	USD	(1.266.976)	19.208	0,04
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(13)	USD	(2.336.566)	129.832	0,27
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(12)	JPY	(1.100.628)	75.629	0,16
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				301.997	0,63
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				301.997	0,63

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	1.073.169	GBP	945.000	17/01/2023	Westpac Banking	6.115	0,01
EUR	2.436.815	USD	2.541.000	17/01/2023	J.P. Morgan	61.913	0,13
EUR	9.207.887	USD	9.317.000	17/01/2023	RBC	499.913	1,05
EUR	2.270.061	USD	2.418.000	17/01/2023	Westpac Banking	10.119	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						578.060	1,21
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						578.060	1,21
EUR	83.196	JPY	12.000.000	17/01/2023	J.P. Morgan	(2.072)	0,00
EUR	195.203	JPY	28.000.000	17/01/2023	RBC	(3.755)	(0,01)
EUR	2.917.672	JPY	426.000.000	17/01/2023	Westpac Banking	(109.328)	(0,23)
GBP	67.000	EUR	76.229	17/01/2023	J.P. Morgan	(575)	0,00
GBP	104.000	EUR	120.697	17/01/2023	Westpac Banking	(3.265)	(0,01)
JPY	18.000.000	EUR	128.567	17/01/2023	J.P. Morgan	(666)	0,00
USD	374.000	EUR	351.347	17/01/2023	J.P. Morgan	(1.795)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(121.456)	(0,25)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(121.456)	(0,25)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						456.604	0,96

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
945.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	25.540	0,05
1.265.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	8.664	0,02
2.025.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	24.491	0,05
570.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	6.100	0,01
125.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.	Vendita	5,00%	20/06/2024	2.831	0,01
500.000	EUR	Goldman Sachs	CROSSOVER.31-V6	Vendita	5,00%	20/06/2024	13.966	0,03
950.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.	Vendita	5,00%	20/12/2024	29.202	0,06
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Attività								110.794 0,23
625.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.31-V3	Vendita	1,00%	20/06/2024	(897)	0,00
800.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.31-V3	Vendita	1,00%	20/06/2024	(1.148)	0,00
650.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V4	Vendita	1,00%	20/06/2025	(4.379)	(0,01)
375.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(20.326)	(0,04)
975.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(52.849)	(0,11)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività								(79.599) (0,16)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività								31.195 0,07

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	–	75.726
			–	75.726

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	700.000	562.610	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	350.000	337.496	0,03
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	300.000	281.438	0,03
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	74.483	0,01
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	82.092	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	650.000	552.991	0,05
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	500.000	471.760	0,05
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	250.000	185.007	0,02
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	250.000	229.566	0,02
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	500.000	407.610	0,04
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	700.000	557.553	0,06
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	400.000	320.506	0,03
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	650.000	551.967	0,05
			4.615.079	0,46

Austria

JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	100.000	76.057	0,01
JAB Holdings BV, Reg. S 4,75% 29/06/2032	EUR	200.000	202.000	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	200.000	198.679	0,02
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	300.000	239.936	0,03
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	200.000	140.016	0,01
			856.688	0,09

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	300.000	224.560	0,02
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	200.000	184.569	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125% 06/09/2029	EUR	300.000	289.269	0,03
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	200.000	172.754	0,02
Sifin NV, Reg. S 2,875% 11/04/2027	EUR	200.000	170.040	0,02
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	200.000	156.185	0,01
			1.197.377	0,12

Cina

China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	400.000	379.062	0,04
Prosus NV, Reg. S 1,207% 19/01/2026	EUR	500.000	451.073	0,04
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	125.000	95.237	0,01
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	150.000	106.690	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina (seguito)

State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	700.000	613.585	0,06
			1.645.647	0,16

Danimarca

Coloplast Finance BV, Reg. S 2,25% 19/05/2027	EUR	250.000	234.738	0,02
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	500.000	457.394	0,05
			692.132	0,07

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 2% 31/03/2026	EUR	100.000	89.081	0,01
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	600.000	507.766	0,05
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	600.000	450.340	0,05
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	350.000	329.199	0,03
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	150.000	118.343	0,01
UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 0,5% 22/03/2031	EUR	200.000	151.838	0,02
			1.646.567	0,17

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	500.000	444.774	0,04
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	400.000	402.795	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 19/11/2027	EUR	800.000	678.439	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	100.000	100.203	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	800.000	764.803	0,08
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	1.000.000	964.946	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	200.000	165.572	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	700.000	592.226	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	600.000	556.967	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	400.000	336.425	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	200.000	159.238	0,02
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	300.000	306.027	0,03
BPCE SA, Reg. S 1% 14/01/2032	EUR	100.000	75.712	0,01
BPCE SA, Reg. S 2,375% 26/04/2032	EUR	200.000	173.929	0,02
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	600.000	587.377	0,06
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	600.000	503.082	0,05
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,125% 18/01/2027	EUR	200.000	177.557	0,02
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	200.000	146.955	0,01
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.100.000	1.074.944	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	500.000	443.227	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)

Francia (seguito)

ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	200.000	188.276	0,02
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	700.000	683.357	0,07
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	400.000	345.827	0,03
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	98.210	0,01
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	500.000	401.765	0,04
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	1.000.000	948.805	0,10
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	200.000	186.144	0,02
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	600.000	526.987	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	400.000	341.409	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	300.000	228.122	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	148.328	0,01
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetual	EUR	550.000	545.242	0,05
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	450.000	421.491	0,04
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	82.064	0,01
			13.801.225	1,38

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	700.000	565.895	0,06
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	400.000	397.710	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	300.000	261.808	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	200.000	184.930	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	200.000	194.013	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	88.647	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	600.000	404.281	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	475.000	407.676	0,04
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	140.168	0,01
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	400.000	379.801	0,04
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	100.000	91.132	0,01
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	300.000	215.054	0,02
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	300.000	296.559	0,03
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	600.000	492.824	0,05
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	100.000	46.043	0,00
			4.166.541	0,42

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	450.000	350.346	0,04
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	320.000	298.459	0,03
			648.805	0,07

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 0,5% 20/05/2024	EUR	350.000	321.932	0,03
			321.932	0,03

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	300.000	295.492	0,03
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1.375% 11/08/2031	EUR	100.000	84.322	0,01
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	400.000	304.690	0,03
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	400.000	346.361	0,03
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	150.000	149.893	0,02
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	350.000	340.136	0,03
			1.520.894	0,15

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	100.000	74.630	0,01
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	820.000	829.737	0,08
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	250.000	193.229	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 09/03/2029	EUR	200.000	197.908	0,02
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	700.000	684.901	0,07
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 31/12/2164	EUR	400.000	362.421	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	100.000	78.959	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	400.000	379.781	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	450.000	378.562	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	500.000	420.014	0,04
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	600.000	574.774	0,06
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	125.000	100.673	0,01
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	500.000	472.845	0,05
			4.748.434	0,48

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	650.000	535.100	0,05
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1,94% 15/09/2023	EUR	400.000	394.831	0,04
			929.931	0,09

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	250.000	184.960	0,02
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	69.602	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Lussemburgo (seguito)

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	500.000	415.511	0,04
Bevco Lux SARL, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	400.000	301.247	0,03
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	400.000	380.128	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	550.000	429.756	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	550.000	465.522	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	450.000	333.814	0,03
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	600.000	518.930	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	200.000	186.264	0,02
			3.285.734	0,33

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	850.000	697.694	0,07
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	250.000	174.297	0,02
			871.991	0,09

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	500.000	498.707	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	397.732	0,04
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	250.000	225.067	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	400.000	370.840	0,04
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	400.000	330.792	0,03
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	500.000	463.393	0,05
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	400.000	353.227	0,03
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	100.000	83.394	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	84.413	0,01
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	700.000	558.588	0,05
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	100.000	72.573	0,01
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	500.000	496.837	0,05
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	400.000	333.300	0,03
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	175.000	166.295	0,02
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	75.769	0,01

4.510.927 0,45

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	80.445	0,01
			80.445	0,01

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	850.000	841.527	0,08
			841.527	0,08

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	200.000	154.460	0,02
			154.460	0,02

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	800.000	725.471	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026	EUR	500.000	470.245	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	200.000	192.017	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	1.000.000	912.645	0,09
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	100.000	92.289	0,01
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	400.000	326.909	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	500.000	382.472	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	800.000	795.400	0,08
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	500.000	414.122	0,04
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	500.000	464.219	0,05
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	500.000	362.938	0,04
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	500.000	472.820	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	400.000	351.904	0,03
			5.963.451	0,60

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	500.000	386.694	0,04
Electrolux AB, Reg. S 2,5% 18/05/2030	EUR	500.000	436.817	0,04
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	250.000	243.911	0,03
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	200.000	150.241	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 1,375% 31/10/2028	EUR	250.000	243.397	0,02
			1.461.060	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)

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	300.000	217.201	0,02
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026	EUR	450.000	383.298	0,04
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	200.000	144.807	0,02
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	400.000	332.413	0,03
			1.077.719	0,11

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	200.000	187.913	0,02
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	250.000	211.498	0,02
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	74.631	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	500.000	447.591	0,04
			921.633	0,09

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	400.000	391.237	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	200.000	198.059	0,02
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	100.000	85.618	0,01
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	175.000	138.473	0,01
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	200.000	147.575	0,02
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	500.000	386.450	0,04
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	550.000	430.865	0,04
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	500.000	405.012	0,04
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	350.000	325.703	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	250.000	222.897	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	100.000	80.719	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	500.000	487.382	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	950.000	914.000	0,09
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	100.000	98.416	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	525.000	486.591	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S 3,25% 05/09/2029	EUR	150.000	141.325	0,01
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	500.000	466.525	0,05
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3,875% 27/06/2027	EUR	200.000	198.499	0,02
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	550.000	525.131	0,05

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0,375% 27/07/2029	EUR	550.000	426.471	0,04
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	225.000	218.091	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	300.000	243.192	0,03
			7.018.231	0,70

Stati Uniti d'America

American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	350.000	315.954	0,03
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	500.000	442.086	0,04
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	475.000	407.588	0,04
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	1.000.000	811.071	0,08
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	900.000	845.518	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,648% 31/03/2029	EUR	100.000	96.682	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	575.000	442.333	0,04
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	175.000	153.018	0,02
Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	400.000	377.150	0,04
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	250.000	231.434	0,02
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	450.000	429.099	0,04
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	1.150.000	1.002.623	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	300.000	289.467	0,03
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	575.000	538.863	0,05
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	275.000	254.499	0,03
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	550.000	508.874	0,05
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	350.000	179.154	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	600.000	492.434	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	100.000	80.333	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	250.000	182.014	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	400.000	380.883	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	450.000	420.032	0,04
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	450.000	389.897	0,04
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	550.000	520.834	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	100.000	91.015	0,01
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,389% 24/02/2028	EUR	650.000	556.965	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	100.000	87.470	0,01
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	750.000	543.026	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	500.000	442.540	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	300.000	257.084	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	150.000	89.523	0,01
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	500.000	483.171	0,05
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	500.000	388.106	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	100.000	82.966	0,01
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	100.000	72.789	0,01
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	250.000	196.249	0,02
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	400.000	251.320	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	350.000	223.210	0,02
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	600.000	523.308	0,05
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	550.000	421.967	0,04
Verizon Communications, Inc. 4,25% 31/10/2030	EUR	200.000	202.511	0,02
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	400.000	336.532	0,03
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	300.000	210.689	0,02
			15.252.281	1,53

Totale Obbligazioni societarie **78.230.711** **7,85**

Azioni

Austria

OMV AG	EUR	9.159	440.548	0,05
Verbund AG	EUR	4.117	323.802	0,03
			764.350	0,08

Belgio

D'ieteren Group	EUR	7.891	1.421.169	0,14
KBC Group NV	EUR	5.615	340.718	0,04
Unicore SA	EUR	3.738	128.999	0,01

1.890.886 **0,19**

Brasile

Ambev SA	BRL	20.700	53.448	0,01
Atacadão SA	BRL	9.700	25.284	0,00
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	28.200	65.641	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	9.200	21.897	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	47.200	238.084	0,02
Braskem SA Preference 'A'	BRL	6.000	25.251	0,00
CCR SA	BRL	22.500	42.923	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	38.729	75.575	0,01
Gerdau SA Preference	BRL	8.000	41.438	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	72.000	64.442	0,01
Klabin SA	BRL	8.100	28.540	0,00
Natura & Co. Holding SA	BRL	20.300	41.241	0,00
Suzano SA	BRL	5.600	47.819	0,01
TOTVS SA	BRL	7.500	36.391	0,00

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Brasile (seguito)				
Ultrapar Participacoes SA	BRL	51.400	114.970	0,01
Vibra Energia SA	BRL	14.900	40.779	0,00
WEG SA	BRL	8.200	55.638	0,01
			1.019.361	0,10

Cina

3SBio, Inc., Reg. S	HKD	56.500	56.276	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	691.000	222.088	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	218.900	2.265.493	0,23
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	342.000	271.882	0,03
Asia - Potash International Investment				
Guangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	7.500	27.633	0,00
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	54.000	22.722	0,00
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	23.000	47.736	0,01
Bank of China Ltd. 'A'	CNY	345.600	148.200	0,02
BeiGene Ltd., ADR	USD	385	80.688	0,01
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	15.000	44.953	0,00
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	16.500	380.127	0,04
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	917	18.152	0,00
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	2.400	19.206	0,00
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	299.000	66.700	0,01
China Communications Services Corp. Ltd.				
'H'	HKD	52.000	17.773	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	13.500	27.449	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.537.000	1.488.275	0,15
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	33.000	13.800	0,00
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	48.800	87.103	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	37.800	190.309	0,02
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	8.000	12.841	0,00
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	19.000	68.894	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.				
'H'	HKD	45.000	51.440	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	20.000	29.453	0,00
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	32.000	61.438	0,01
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	59.000	250.211	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	52.246	0,01
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.				
'A'	CNY	49.800	37.792	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	28.500	70.380	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	134.400	279.896	0,03
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	412.000	186.189	0,02
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	677.439	440.208	0,04
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	16.000	104.517	0,01
China Resources Land Ltd.	HKD	68.000	291.157	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	12.400	58.861	0,01
China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	1.900	1.958	0,00
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	63.800	46.977	0,01
China Suntien Green Energy Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.141.000	444.619	0,04
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	429.600	329.183	0,03
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	71.093	134.560	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	64.100	182.632	0,02
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	33.348	0,00
CITIC Ltd.	HKD	148.000	146.240	0,02
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	67.000	126.662	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	330.000	142.366	0,01
CNGR Advanced Material Co. Ltd. 'A'	CNY	400	3.561	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)				

Cina (seguito)

Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	80.047	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	153.416	49.051	0,01
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	8.139	18.915	0,00
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	7.900	25.447	0,00
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	13.600	178.520	0,02
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	321.600	786.781	0,08
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	85.000	103.285	0,01
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	10.500	14.348	0,00
Guangdong Investment Ltd.	HKD	34.000	32.585	0,00
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'A'	CNY	74.600	111.487	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	82.000	51.654	0,01
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	27.100	109.482	0,01
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12.100	128.370	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	12.500	135.106	0,01
Hopson Development Holdings Ltd.	HKD	32.200	29.678	0,00
Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CNY	6.270	34.395	0,00
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	495.000	238.627	0,02
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	14.900	35.545	0,00
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	19.500	78.111	0,01
iQIYI, Inc., ADR	USD	11.060	54.273	0,01
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	4.600	39.225	0,00
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	72.000	99.381	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	12.500	10.791	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	2.450	73.349	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	3.172	40.597	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	36.000	72.113	0,01
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	34.200	106.865	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	13.500	114.652	0,01
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	600	140.511	0,01
Legend Biotech Corp., ADR	USD	896	41.570	0,00
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	16.300	47.440	0,01
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	9.100	37.058	0,00
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	67.700	1.417.864	0,14
NetEase, Inc.	HKD	6.400	87.538	0,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	17.800	58.677	0,01
NIO, Inc., ADR	USD	35.264	326.128	0,03
Orient Overseas International Ltd.	HKD	5.500	92.947	0,01
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	571.000	177.321	0,02
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	99.500	177.702	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	34.700	88.534	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	28.000	173.384	0,02
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	172.000	99.977	0,01
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	7.400	57.984	0,01
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNY	50.800	79.403	0,01
Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	CNY	134.400	71.859	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	17.300	41.851	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	27.400	42.639	0,00
Shanxi Taigang Stainless Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	62.000	36.332	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.300	115.909	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	15.300	160.738	0,02
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	22.904	0,00

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	29.000	84.255	0,01
Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26.500	239.432	0,02
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	134.400	319.849	0,03
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	22.000	28.669	0,00
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	54.036	0,01
StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNY	2.900	129.405	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	13.000	144.335	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	14.164	97.266	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	15.600	79.691	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	81.100	3.239.704	0,33
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	51.570	401.179	0,04
Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co. Ltd. 'A'	CNY	25.800	122.229	0,01
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15.000	29.415	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	9.600	50.250	0,01
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	38.000	75.159	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.606	178.902	0,02
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	21.207	268.446	0,03
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	37.000	46.305	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	5.400	132.394	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	24.900	245.778	0,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	13.000	93.383	0,01
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	21.840	48.936	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	119.400	156.221	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	128.858	133.327	0,01
XPeng, Inc., ADR	USD	20.409	190.464	0,02
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	22.000	34.450	0,00
Yihai International Holding Ltd.	HKD	25.000	82.609	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	7.252	374.114	0,04
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.580	48.533	0,01
Zai Lab Ltd., ADR	USD	2.361	67.924	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	264.000	190.291	0,02
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.800	30.370	0,00
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	18.500	89.044	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	46.454	0,00
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	72.400	32.023	0,00
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	4.112	104.602	0,01
			23.222.588	2,33

Colombia

Bancolombia SA	COP	3.696	30.080	0,01
Interconexión Eléctrica SA ESP	COP	6.570	26.734	0,00
			56.814	0,01

Danimarca

DSV A/S	DKK	912	134.903	0,01
Genmab A/S	DKK	1.092	432.750	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	22.772	2.880.623	0,29
Novozymes A/S 'B'	DKK	8.439	399.341	0,04
Orsted A/S, Reg. S	DKK	817	69.346	0,01
Pandora A/S	DKK	6.348	417.256	0,04
Vestas Wind Systems A/S	DKK	13.417	367.339	0,04
			4.701.558	0,47

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni (seguito)

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	5.834	289.308	0,03
Kesko OYJ 'B'	EUR	48.241	994.730	0,10
Neste OYJ	EUR	34.693	1.505.329	0,15
Orion OYJ 'B'	EUR	20.929	1.083.285	0,11
Sampo OYJ 'A'	EUR	8.259	405.682	0,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	3.593	126.222	0,01
			4.404.556	0,44

Francia

Airbus SE	EUR	4.574	510.093	0,05
Alstom SA	EUR	7.445	170.044	0,02
AXA SA	EUR	21.883	573.553	0,06
BioMérieux	EUR	1.399	138.025	0,01
BNP Paribas SA	EUR	9.906	530.664	0,05
Bouygues SA	EUR	6.962	195.075	0,02
Bureau Veritas SA	EUR	8.402	207.865	0,02
Capgemini SE	EUR	1.710	267.273	0,03
Carrefour SA	EUR	44.838	699.921	0,07
Cie de Saint-Gobain	EUR	4.265	195.252	0,02
Covivio, REIT	EUR	1.084	60.379	0,01
Eiffage SA	EUR	5.265	484.907	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	681	115.600	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	3.706	354.294	0,03
Kering SA	EUR	1.912	912.120	0,09
L'Oréal SA	EUR	7.727	2.588.931	0,26
Sanofi	EUR	1.316	119.045	0,01
Schneider Electric SE	EUR	7.667	1.007.904	0,10
STMicroelectronics NV	EUR	11.496	379.253	0,04
Teleperformance	EUR	936	210.038	0,02
Valeo SA	EUR	36.060	601.661	0,06
			10.321.897	1,03

Germania

adidas AG	EUR	1.794	228.663	0,02
Allianz SE	EUR	3.728	748.955	0,07
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	2.040	91.351	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	18.816	199.224	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	2.772	447.401	0,04
Deutsche Post AG	EUR	13.120	461.562	0,05
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	9.930	260.663	0,03
Merck KGaA	EUR	3.406	616.145	0,06
MTU Aero Engines AG	EUR	1.542	311.792	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	942	286.368	0,03
SAP SE	EUR	11.295	1.088.725	0,11
Siemens AG	EUR	3.738	484.594	0,05
United Internet AG	EUR	8.758	165.439	0,02
Zalando SE, Reg. S	EUR	7.315	242.200	0,02
			5.633.082	0,56

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	88.800	923.972	0,09
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	7.800	22.935	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	7.500	43.212	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	15.000	84.246	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	17.500	119.554	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	8.531	344.624	0,04
Link REIT	HKD	6.419	44.087	0,00
MTR Corp. Ltd.	HKD	16.121	79.961	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Power Assets Holdings Ltd.	HKD	16.000	82.052	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	13.000	166.322	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	41.200	98.010	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	8.000	83.188	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	9.000	49.068	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	14.376	25.041	0,00

2.166.272 0,22

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	51.840	338.530	0,03
OTP Bank Nyrt.	HUF	5.688	144.395	0,02

482.925 0,05

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	186.600	22.233	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.175.800	603.876	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	182.000	100.805	0,01
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	2.049.292	92.942	0,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	2.215.900	352.718	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	134.600	30.307	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	393.100	111.004	0,01

1.313.885 0,13

Irlanda

CRH plc	EUR	16.637	615.735	0,06
Kingspan Group plc	EUR	2.755	139.348	0,02

755.083 0,08

Italia

Amplifon SpA	EUR	40.219	1.123.317	0,11
Assicurazioni Generali SpA	EUR	11.953	199.376	0,02
CNH Industrial NV	EUR	19.228	289.574	0,03
Enel SpA	EUR	20.204	102.151	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	287.652	600.905	0,06
Moncler SpA	EUR	3.921	194.090	0,02
UniCredit SpA	EUR	17.581	233.651	0,02

2.743.064 0,27

Giappone

Aeon Co. Ltd.	JPY	70.200	1.382.537	0,14
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	20.100	573.273	0,06
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	12.000	349.102	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	104.400	694.288	0,07
Astellas Pharma, Inc.	JPY	63.300	898.728	0,09
Azbil Corp.	JPY	28.400	666.107	0,07
Canon, Inc.	JPY	25.300	510.322	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	57.100	1.358.163	0,14
CyberAgent, Inc.	JPY	55.100	455.761	0,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	3.900	169.547	0,02
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	25.100	529.557	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	38.300	1.150.086	0,11
Daikin Industries Ltd.	JPY	8.200	1.163.470	0,12
Dentsu Group, Inc.	JPY	7.500	219.720	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	17.600	935.810	0,09
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	100.700	318.766	0,03
FANUC Corp.	JPY	8.800	1.228.426	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

Azioni (seguito)

Giappone (seguito)

Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.500	851.737	0,09
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	18.500	653.312	0,07
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	6.800	317.544	0,03
Fujitsu Ltd.	JPY	8.500	1.056.833	0,11
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	9.000	249.267	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	21.100	993.519	0,10
Hulic Co. Ltd.	JPY	113.500	833.428	0,08
Ibiden Co. Ltd.	JPY	9.600	322.984	0,03
Inpex Corp.	JPY	25.800	255.196	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	68.800	2.013.615	0,20
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	52.900	479.549	0,05
Kao Corp.	JPY	37.000	1.374.991	0,14
KDDI Corp.	JPY	60.700	1.715.332	0,17
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	9.500	252.172	0,02
Keyence Corp.	JPY	2.300	833.046	0,08
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	12.100	372.972	0,04
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	21.800	310.236	0,03
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	113.100	1.579.642	0,16
Komatsu Ltd.	JPY	46.000	931.629	0,09
Kubota Corp.	JPY	26.500	338.465	0,03
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	58.700	1.255.412	0,13
Lixil Corp.	JPY	37.400	527.066	0,05
Marubeni Corp.	JPY	95.000	1.014.550	0,10
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	40.700	695.061	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	122.500	1.608.361	0,16
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	26.300	345.128	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	9.100	421.931	0,04
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	10.200	116.959	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	7.000	372.867	0,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	38.300	280.657	0,03
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	245	535.350	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	44.800	1.195.908	0,12
Nippon Yusen KK	JPY	8.300	182.322	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	18.700	1.007.763	0,10
Nomura Holdings, Inc.	JPY	217.900	753.414	0,08
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	13.600	271.503	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	20.300	447.637	0,04
Omnron Corp.	JPY	23.900	1.078.843	0,11
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	53.600	1.169.703	0,12
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	3.600	487.955	0,05
ORIX Corp.	JPY	32.400	483.889	0,05
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	23.700	410.363	0,04
Panasonic Holdings Corp.	JPY	34.100	266.972	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	37.000	1.086.203	0,11
Resona Holdings, Inc.	JPY	182.200	932.357	0,09
Ricoh Co. Ltd.	JPY	54.800	389.318	0,04
SCSK Corp.	JPY	38.800	547.847	0,05
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	37.400	487.013	0,05
Sekisui House Ltd.	JPY	19.700	325.536	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	58.800	760.870	0,08
Shimadzu Corp.	JPY	14.300	377.900	0,04
Shimizu Corp.	JPY	95.800	476.612	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.900	219.021	0,02
Shiseido Co. Ltd.	JPY	3.600	164.740	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	40.800	1.613.020	0,16
Sompo Holdings, Inc.	JPY	28.300	1.171.250	0,12
Sony Group Corp.	JPY	43.700	3.095.751	0,31
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	250.000	835.778	0,08
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	9.700	322.162	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	57.800	2.165.922	0,22
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3.800	83.673	0,01
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	17.500	556.680	0,06
Sysmex Corp.	JPY	25.900	1.462.233	0,15
TDK Corp.	JPY	23.500	715.772	0,07

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	46.200	921.657	0,09
Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.100	1.391.295	0,14
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20.400	373.586	0,04
Tokyu Corp.	JPY	25.200	296.385	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	181.600	2.320.182	0,23
USS Co. Ltd.	JPY	98.400	1.456.736	0,15
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	21.300	463.089	0,05
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	36.400	770.238	0,08
Yaskawa Electric Corp.	JPY	38.000	1.130.323	0,11
Z Holdings Corp.	JPY	243.600	570.554	0,06
ZOZO, Inc.	JPY	15.200	349.927	0,03

71.102.376 7,13

Malaysia

AMMB Holdings Bhd.	MYR	57.800	50.808	0,00
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	162.592	200.258	0,02
Dialog Group Bhd.	MYR	105.900	55.083	0,01
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	84.900	115.404	0,01
Maxis Bhd.	MYR	361.900	295.056	0,03
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	1.569.700	666.584	0,07
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	3.100	92.174	0,01
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	72.500	354.098	0,03
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	55.900	57.906	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	144.089	177.164	0,02
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	69.900	80.148	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	167.400	342.332	0,03

2.487.015 0,25

Messico

Arca Continental SAB de CV	MXN	2.300	17.562	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.405	31.489	0,00
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	2.500	30.917	0,00
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	32.600	55.167	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	20.300	67.583	0,01

202.718 0,02

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	249	322.206	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	8.983	565.749	0,06
ASML Holding NV	EUR	3.483	1.758.219	0,17
ING Groep NV	EUR	49.369	565.670	0,06
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	6.238	123.013	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	14.521	391.341	0,04
Koninklijke DSM NV	EUR	702	80.765	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	57.892	168.524	0,02
Prosus NV	EUR	4.391	283.571	0,03

4.259.058 0,43

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	21.614	399.929	0,04
Equinor ASA	NOK	26.601	889.814	0,09
Norsk Hydro ASA	NOK	7.959	55.547	0,00
Telenor ASA	NOK	8.199	71.566	0,01

1.416.856 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

Azioni (seguito)

Filippine

ACEN Corp.	PHP	29.340	3.765	0,00
Ayala Corp.	PHP	5.680	66.540	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	100.470	52.204	0,00
BDO Unibank, Inc.	PHP	65.568	116.702	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	840	2.829	0,00
SM Investments Corp.	PHP	2.010	30.481	0,00
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	96.100	57.449	0,01

329.970 0,03

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	8.593	45.764	0,01
KGHM Polska Miedz SA	PLN	4.262	115.676	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	5.249	292.890	0,03

454.330 0,05

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	191.212	890.857	0,09
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	139.392	1.776.551	0,18
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	4.695	95.590	0,01

2.762.998 0,28

Singapore

CapitaLand Ascendas REIT	SGD	37.000	70.754	0,01
Capitaland Investment Ltd.	SGD	19.500	50.349	0,01
City Developments Ltd.	SGD	8.100	46.532	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	16.700	395.404	0,04
Keppel Corp. Ltd.	SGD	14.900	75.477	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	21.139	179.718	0,02
Sea Ltd., ADR	USD	557	27.395	0,00
Singapore Airlines Ltd.	SGD	6.600	25.482	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	8.100	50.611	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	10.400	48.809	0,00
Venture Corp. Ltd.	SGD	2.600	30.971	0,00

1.001.502 0,10

Sudafrica

AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	6.288	114.379	0,01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	4.711	35.484	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.200	40.093	0,00
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	52	616	0,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	6.609	98.620	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	36.470	29.298	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	7.909	93.137	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	1.878	51.081	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.139	333.782	0,03
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	49.649	54.862	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	67.333	181.247	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	21.056	52.025	0,01
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	11.442	71.752	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	5.364	49.727	0,00
Vodacom Group Ltd.	ZAR	44.751	303.377	0,03

1.509.480 0,15

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Alteogen, Inc.	KRW	781	22.423	0,00
AMOREPACIFIC Group	KRW	3.915	102.373	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	3.005	130.545	0,01
Celltrion, Inc.	KRW	925	111.039	0,01
CJ CheilJedang Corp.	KRW	127	36.117	0,00
CJ Logistics Corp.	KRW	55	3.865	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	3.687	154.692	0,02
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	4.688	121.160	0,01
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	580	40.003	0,00
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	5.029	117.490	0,01
Hanwha Solutions Corp. Rights				
09/01/2023	KRW	58	215	0,00
Hanwha Solutions Corp.	KRW	6.818	219.746	0,02
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	725	31.011	0,00
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	4.603	120.177	0,01
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	5.217	287.979	0,03
Hyundai Steel Co.	KRW	4.370	100.319	0,01
Kakao Corp.	KRW	1.736	69.553	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	8.552	311.219	0,03
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	442	23.396	0,00
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	224	94.807	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	554	248.739	0,03
LG Corp.	KRW	1.190	69.605	0,01
LG Display Co. Ltd.	KRW	7.662	71.336	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	3.814	246.663	0,03
LG H&H Co. Ltd.	KRW	223	120.674	0,01
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	85	2.250	0,00
20/01/2023	KRW	428	57.232	0,01
Lotte Chemical Corp.	KRW	428	57.232	0,01
Meritz Financial Group, Inc.	KRW	1.932	62.224	0,01
NAVER Corp.	KRW	5.806	776.865	0,08
NCSOFT Corp.	KRW	275	92.393	0,01
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	90.543	594.489	0,06
POSCO Chemical Co. Ltd.	KRW	173	23.297	0,00
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.531	149.823	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	48.280	1.995.980	0,20
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	866	129.469	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	588	260.511	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	5.104	287.423	0,03
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	1.003	115.437	0,01
SK, Inc.	KRW	674	95.355	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	609	40.420	0,00
Yuhan Corp.	KRW	113	4.831	0,00

7.543.145 0,76

Spagna

Acciona SA	EUR	2.286	393.649	0,04
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	4.517	219.887	0,02
Banco Santander SA	EUR	176.878	496.939	0,05
Industria de Diseno Textil SA	EUR	7.030	175.680	0,02
Red Electrica Corp. SA	EUR	58.479	957.594	0,09

2.243.749 0,22

Svezia

Assa Abloy AB 'B'	SEK	18.563	376.703	0,04
Boliden AB	SEK	29.394	1.043.674	0,10
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	60.746	618.605	0,06
Hexagon AB 'B'	SEK	40.368	398.891	0,04
Investor AB 'B'	SEK	28.641	490.056	0,05
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	23.564	214.730	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)

Svezia (seguito)

Sandvik AB	SEK	14.197	242.724	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	17.440	189.345	0,02
SKF AB 'B'	SEK	10.469	151.219	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	29.910	359.556	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	34.797	268.190	0,03
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	41.296	227.311	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	28.881	493.176	0,05

5.074.180 0,51

Swizzera

ABB Ltd.	CHF	9.036	258.575	0,03
Credit Suisse Group AG	CHF	64.446	181.150	0,02
Geberit AG	CHF	773	343.683	0,03
Kuehne + Nagel International AG	CHF	562	123.994	0,01
Novartis AG	CHF	28.094	2.398.996	0,24
Partners Group Holding AG	CHF	505	420.368	0,04
Roche Holding AG	CHF	122	36.069	0,00
SGS SA	CHF	80	175.693	0,02
Swiss Life Holding AG	CHF	514	249.646	0,02
Swiss Re AG	CHF	2.198	194.737	0,02
Swisscom AG	CHF	691	355.941	0,04
UBS Group AG	CHF	21.412	374.674	0,04
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.151	520.385	0,05

5.633.911 0,56

Taiwan

Airtac International Group	TWD	4.000	113.010	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	62.000	176.558	0,02
AUO Corp.	TWD	141.000	64.090	0,01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	167.000	203.161	0,02
Chialease Holding Co. Ltd.	TWD	17.300	114.305	0,01
China Steel Corp.	TWD	147.000	133.417	0,01
Compal Electronics, Inc.	TWD	319.000	223.997	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	58.000	503.485	0,05
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	17.600	87.077	0,01
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	62.000	124.489	0,01
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.589.000	1.282.740	0,13
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	230.800	395.625	0,04
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	8.000	143.075	0,02
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2.000	123.839	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	23.000	435.169	0,04
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	89.000	192.467	0,02
President Chain Store Corp.	TWD	58.000	480.504	0,05
Silergy Corp.	TWD	6.000	79.009	0,01
Taiwan Cement Corp.	TWD	282.587	289.372	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	253.000	3.443.248	0,35
United Microelectronics Corp.	TWD	149.000	183.422	0,02
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3.000	140.779	0,01
Wiwynn Corp.	TWD	10.000	242.697	0,02
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	88.580	58.507	0,01

9.234.042 0,93

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	51.700	273.662	0,03
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	175.600	137.907	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	814.600	185.393	0,02
CP ALL PCL	THB	211.300	390.359	0,04
Delta Electronics Thailand PCL	THB	4.300	96.698	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Energy Absolute PCL	THB	48.400	127.108	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	163.900	180.957	0,02
Land & Houses PCL	THB	522.700	140.203	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	41.600	198.835	0,02
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	89.200	57.551	0,01
PTT PCL	THB	549.600	494.305	0,05
SCB X PCL	THB	16.300	47.221	0,00
			2.330.199	0,23

Turchia

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	35.374	110.263	0,01
Turk Hava Yollari AO	TRY	6.069	42.872	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	11.230	21.233	0,00
Turkiye Is Bankasi A/S 'C'	TRY	296.258	190.468	0,02
			364.836	0,04

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	75.298	172.463	0,02
Aldar Properties PJSC	AED	13.369	15.049	0,00
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	7.628	44.328	0,00
			231.840	0,02

Regno Unito

abrdn plc	GBP	145.304	310.697	0,03
Anglo American plc	GBP	15.107	552.431	0,06
Antofagasta plc	GBP	18.027	314.787	0,03
Ashted Group plc	GBP	5.130	273.579	0,03
AstraZeneca plc	GBP	17.716	2.245.458	0,22
Barclays plc	GBP	168.113	301.099	0,03
Barratt Developments plc	GBP	133.240	597.352	0,06
BT Group plc	GBP	119.179	150.881	0,01
Burberry Group plc	GBP	33.342	764.736	0,08
Croda International plc	GBP	3.095	230.936	0,02
Diageo plc	GBP	54.299	2.239.281	0,22
Experian plc	GBP	3.692	117.342	0,01
Ferguson plc	GBP	3.228	380.766	0,04
GSK plc	GBP	9.368	152.163	0,02
HSBC Holdings plc	GBP	125.939	733.806	0,07
Informa plc	GBP	22.197	155.392	0,02
Intertek Group plc	GBP	8.706	396.806	0,04
J Sainsbury plc	GBP	461.171	1.134.343	0,11
Johnson Matthey plc	GBP	5.457	131.143	0,01
Kingfisher plc	GBP	206.351	550.461	0,06
Legal & General Group plc	GBP	124.640	351.360	0,04
Lloyds Banking Group plc	GBP	656.850	337.009	0,03
Melrose Industries plc	GBP	117.288	178.238	0,02
Mondi plc	GBP	24.106	383.896	0,04
Prudential plc	GBP	28.415	361.983	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3.465	225.267	0,02
RELX plc	GBP	19.716	509.681	0,05
Rentokil Initial plc	GBP	15.808	90.733	0,01
Rio Tinto plc	GBP	1.191	78.021	0,01
Segro plc, REIT	GBP	24.586	212.118	0,02
Smiths Group plc	GBP	159	2.872	0,00
St James's Place plc	GBP	16.491	204.026	0,02
Tesco plc	GBP	554.115	1.403.652	0,14
Vodafone Group plc	GBP	399.949	380.668	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

Azioni (seguito)

Regno Unito (seguito)

WPP plc	GBP	27.992	259.404	0,03
			16.712.387	1,68

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	5.672	632.545	0,06
Accenture plc 'A'	USD	3.132	775.250	0,08
Adobe, Inc.	USD	4.348	1.361.603	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3.801	228.125	0,02
AES Corp. (The)	USD	7.270	194.799	0,02
Agilent Technologies, Inc.	USD	4.172	583.688	0,06
Alaska Air Group, Inc.	USD	5.051	201.570	0,02
Albemarle Corp.	USD	509	102.561	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.272	171.635	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	2.087	265.156	0,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33.560	2.731.935	0,27
Amazon.com, Inc.	USD	52.527	4.077.887	0,41
Amcor plc	USD	75.299	841.853	0,08
American Express Co.	USD	3.933	537.593	0,05
American Tower Corp., REIT	USD	1.926	384.818	0,04
Amgen, Inc.	USD	3.730	913.254	0,09
Apple, Inc.	USD	47.735	5.711.533	0,57
Applied Materials, Inc.	USD	2.049	183.763	0,02
Activ plc	USD	915	79.947	0,01
Assurant, Inc.	USD	5.134	606.506	0,06
Autodesk, Inc.	USD	3.763	651.553	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.293	958.119	0,10
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	2.267	342.279	0,03
Baker Hughes Co.	USD	7.233	195.838	0,02
Bank of America Corp.	USD	33.469	1.034.575	0,10
Best Buy Co., Inc.	USD	3.058	230.653	0,02
BlackRock, Inc.	USD	1.169	772.155	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	496	923.822	0,09
Boston Properties, Inc., REIT	USD	3.227	203.427	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	18.800	1.260.064	0,13
Broadcom, Inc.	USD	339	174.971	0,02
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.538	230.040	0,02
Carrier Global Corp.	USD	14.363	555.648	0,06
Catalent, Inc.	USD	9.760	412.366	0,04
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	2.927	210.695	0,02
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	329	28.152	0,00
Chevron Corp.	USD	8.560	1.427.521	0,14
Cigna Corp.	USD	2.375	732.791	0,07
Cisco Systems, Inc.	USD	7.500	330.983	0,03
Citigroup, Inc.	USD	5.043	212.268	0,02
Coca-Cola Co. (The)	USD	34.742	2.067.241	0,21
Colgate-Palmolive Co.	USD	31.520	2.327.595	0,23
Comerica, Inc.	USD	4.298	267.846	0,03
Consolidated Edison, Inc.	USD	4.016	361.224	0,04
Crown Castle, Inc., REIT	USD	3.094	396.339	0,04
CSX Corp.	USD	21.866	634.995	0,06
Cummins, Inc.	USD	884	198.856	0,02
Danaher Corp.	USD	6.000	1.486.275	0,15
Deere & Co.	USD	1.031	410.303	0,04
Dexcom, Inc.	USD	1.199	124.874	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.911	274.062	0,03
Discover Financial Services	USD	2.014	182.377	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	4.534	260.877	0,03
Duke Energy Corp.	USD	1.629	157.496	0,02
eBay, Inc.	USD	4.259	164.844	0,02
Edison International	USD	5.584	334.927	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	13.470	933.572	0,09

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Eli Lilly & Co.	USD	800	274.131	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	2.810	338.296	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	489	302.616	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	2.651	610.728	0,06
Eversource Energy	USD	4.418	350.097	0,04
Exelon Corp.	USD	4.263	172.078	0,02
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	5.835	571.839	0,06
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3.748	235.639	0,02
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	3.200	170.559	0,02
General Mills, Inc.	USD	19.663	1.548.963	0,16
Gilead Sciences, Inc.	USD	13.484	1.076.717	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	6.315	2.011.198	0,20
Halliburton Co.	USD	6.391	231.697	0,02
Hasbro, Inc.	USD	4.281	244.277	0,02
Henry Schein, Inc.	USD	8.226	615.299	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	67.018	994.429	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	2.786	823.138	0,08
Honeywell International, Inc.	USD	3.364	672.101	0,07
HP, Inc.	USD	7.981	199.588	0,02
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	1.534	331.999	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	766	289.405	0,03
Illumina, Inc.	USD	1.376	257.290	0,03
Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.685	277.639	0,03
Intel Corp.	USD	35.549	863.398	0,09
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	6.650	650.902	0,07
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	59.881	1.866.694	0,19
Intuit, Inc.	USD	1.647	594.400	0,06
Johnson & Johnson	USD	6.770	1.119.445	0,11
Johnson Controls International plc	USD	13.174	785.613	0,08
JPMorgan Chase & Co.	USD	6.307	784.731	0,08
KeyCorp	USD	4.801	78.156	0,01
Keysight Technologies, Inc.	USD	7.454	1.182.057	0,12
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1.101	212.606	0,02
Lam Research Corp.	USD	1.520	590.659	0,06
Leidos Holdings, Inc.	USD	3.821	374.714	0,04
LKQ Corp.	USD	12.655	633.011	0,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	6.018	1.116.094	0,11
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.167	180.565	0,02
Masterbrand, Inc.	USD	3.200	22.244	0,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.281	736.076	0,07
McDonald's Corp.	USD	804	197.799	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	10.680	1.107.009	0,11
MetLife, Inc.	USD	9.466	642.338	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	3.357	155.403	0,02
Microsoft Corp.	USD	36.581	8.146.756	0,82
Moderna, Inc.	USD	540	87.957	0,01
Molina Healthcare, Inc.	USD	3.305	1.020.386	0,10
Moody's Corp.	USD	4.084	1.063.699	0,11
Mosaic Co. (The)	USD	3.765	152.839	0,02
Netflix, Inc.	USD	2.577	691.252	0,07
Newmont Corp.	USD	9.555	421.047	0,04
NextEra Energy, Inc.	USD	6.671	522.578	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	4.493	489.923	0,05
Norfolk Southern Corp.	USD	546	125.990	0,01
NVIDIA Corp.	USD	11.352	1.532.561	0,15
NXP Semiconductors NV	USD	944	137.273	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	502	133.787	0,01
ON Semiconductor Corp.	USD	2.704	155.380	0,02
ONEOK, Inc.	USD	10.209	625.610	0,06
Oracle Corp.	USD	2.144	162.757	0,02
Paramount Global 'B'	USD	55.956	867.981	0,09
PayPal Holdings, Inc.	USD	6.348	416.030	0,04
Pfizer, Inc.	USD	18.371	878.108	0,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Pioneer Natural Resources Co.	USD	2.494	529.059	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5.518	815.573	0,08
PPG Industries, Inc.	USD	5.198	606.383	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.464	634.063	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	3.727	394.786	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	12.185	1.135.554	0,11
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	8.826	508.903	0,05
PulteGroup, Inc.	USD	3.417	144.978	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	5.522	558.369	0,06
Quanta Services, Inc.	USD	1.845	243.127	0,02
Raytheon Technologies Corp.	USD	8.915	835.484	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	507	339.417	0,03
ResMed, Inc.	USD	1.067	205.642	0,02
Robert Half International, Inc.	USD	2.819	192.978	0,02
Salesforce, Inc.	USD	4.738	582.731	0,06
Schlumberger Ltd.	USD	12.275	605.102	0,06
ServiceNow, Inc.	USD	1.324	479.737	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	675	150.319	0,02
Signature Bank	USD	1.186	127.470	0,01
Starbucks Corp.	USD	9.044	834.459	0,08
Sysco Corp.	USD	4.487	318.959	0,03
Target Corp.	USD	3.616	502.483	0,05
Tesla, Inc.	USD	13.021	1.494.261	0,15
Texas Instruments, Inc.	USD	7.511	1.146.614	0,12
TJX Cos., Inc. (The)	USD	585	43.232	0,00
TransDigm Group, Inc.	USD	293	171.042	0,02
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	8.140	1.435.691	0,14
Truist Financial Corp.	USD	13.238	534.048	0,05
Ulta Beauty, Inc.	USD	42	18.296	0,00
United Airlines Holdings, Inc.	USD	4.694	165.080	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	3.613	588.432	0,06
United Rentals, Inc.	USD	467	153.663	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.153	3.038.507	0,31
Valero Energy Corp.	USD	9.958	1.182.353	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	103.940	3.831.406	0,38
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	745	199.915	0,02
VF Corp.	USD	21.743	554.733	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	9.335	1.804.887	0,18
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	17.604	612.844	0,06
Waters Corp.	USD	2.195	697.769	0,07
Welltower, Inc., REIT	USD	3.966	243.409	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	903	197.841	0,02
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	5.644	163.798	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	938	489.518	0,05
Xcel Energy, Inc.	USD	14.641	969.254	0,10
Zoetis, Inc.	USD	1.726	236.763	0,02

116.902.127 11,72

Totale Azioni 311.273.040 31,21

Titoli di stato

Belgio

Belfius Bank SA, Reg. S 3,125%				
11/05/2026	EUR	400.000	385.229	0,04

385.229 0,04

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2.900.000	5.159.103	0,52
			5.159.103	0,52

Francia

Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	200.000	198.344	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	156.591	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	14.465.000	14.119.764	1,42
France Government Bond OAT, Reg. S 1,5% 25/05/2031	EUR	9.477.000	8.510.734	0,85
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2023	EUR	6.417.000	6.387.847	0,64
			29.373.280	2,94

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	20.955.000	25.374.567	2,54
GEWOBAW Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	300.000	248.504	0,03
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	81.279	0,01
			25.704.350	2,58

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	71.847	0,01
			71.847	0,01

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	400.000	319.630	0,03
			319.630	0,03

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	6.871.000	6.723.620	0,68
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	6.853.000	5.620.755	0,56
			12.344.375	1,24

Giappone

Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	5.099.800.000	36.461.234	3,66
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	5.283.350.000	41.713.057	4,18
			78.174.291	7,84

Messico

Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	210.300.000	9.865.996	0,99
			9.865.996	0,99

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

TenneT Holding BV, Reg. S 4,25% 28/04/2032	EUR	175.000	178.804	0,02
TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	275.000	291.574	0,03
			470.378	0,05

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	7.225.000	6.989.783	0,70
			6.989.783	0,70

Svizzera

Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	EUR	400.000	360.330	0,03
			360.330	0,03

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	6.492.000	7.420.139	0,74
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	6.431.000	7.835.363	0,79
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	2.664.000	3.147.586	0,31
			18.403.088	1,84

Stati Uniti d'America

US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	18.646.000	17.413.377	1,75
US Treasury 2,5% 15/05/2024	USD	1.905.000	1.730.754	0,17
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	99.706.000	85.849.111	8,61
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	106.964.000	92.508.868	9,27
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	47.602.000	47.543.173	4,77
			245.045.283	24,57

Totale Titoli di Stato

			432.666.963	43,38
--	--	--	--------------------	--------------

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

			822.170.714	82,44
--	--	--	--------------------	--------------

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

Azioni

Cina

Sunac China Holdings Ltd.*	HKD	50.000	0	0,00
			0	0,00

Totale Azioni

			0	0,00
--	--	--	----------	-------------

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

			0	0,00
--	--	--	----------	-------------

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 Emerging Markets Corporate Debt Fund - Class N [†]	USD	445.212	10.156.294	1,02
			10.156.294	1,02
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			10.156.294	1,02

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	439.974	15.522.283	1,56
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	EUR	193.399	9.925.236	0,99
			25.447.519	2,55

Italia

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund - USD (Dist)	EUR	261.135	10.698.701	1,07
Lyxor EURO STOXX Banks DR Fund	EUR	321.564	31.905.580	3,20
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China Fund	EUR	499.079	9.817.882	0,99
WisdomTree Brent Crude Oil	EUR	235.818	10.285.202	1,03
			62.707.365	6,29

Stati Uniti d'America

iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	1.227.779	9.551.282	0,96
			9.551.282	0,96

Totale Fondi negoziati in borsa			97.706.166	9,80
--	--	--	-------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			107.862.460	10,82
--	--	--	--------------------	--------------

Totale Investimenti			930.033.174	93,26
----------------------------	--	--	--------------------	--------------

Liquidità			52.392.206	5,25
------------------	--	--	-------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			14.873.305	1,49
-----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Totale Attivo netto			997.298.685	100,00
----------------------------	--	--	--------------------	---------------

[†] 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 Balanced Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
MSCI China Index, 17/03/2023	451	USD	10.219.505	252.239	0,03
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	137	USD	6.199.133	12.340	0,00
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(46)	USD	(9.385.401)	911.916	0,09
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(39)	USD	(7.009.700)	389.495	0,04
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(176)	JPY	(16.142.542)	1.109.233	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				2.675.223	0,27
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	298	EUR	11.341.880	(13.223)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(13.223)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				2.662.000	0,27

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo Valuta acquistata	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EUR	26.130.802	GBP	23.010.000	17/01/2023	Westpac Banking	148.889	0,02
EUR	1.892.798	JPY	265.000.000	17/01/2023	J.P. Morgan	9.804	0,00
EUR	53.576.987	USD	55.801.000	17/01/2023	J.P. Morgan	1.423.542	0,13
EUR	187.498.147	USD	189.720.000	17/01/2023	RBC	10.179.611	1,02
EUR	53.479.819	USD	56.995.000	17/01/2023	Westpac Banking	210.423	0,03
JPY	253.000.000	EUR	1.796.849	17/01/2023	Barclays	876	0,00
JPY	520.000.000	EUR	3.625.204	17/01/2023	RBC	69.726	0,01
JPY	196.000.000	EUR	1.376.373	17/01/2023	Westpac Banking	16.331	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						12.059.202	1,21
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						12.059.202	1,21

EUR	1.046.688	JPY	152.000.000	17/01/2023	J.P. Morgan	(33.369)	0,00
EUR	95.406.509	JPY	13.930.000.000	17/01/2023	Westpac Banking	(3.574.988)	(0,36)
GBP	90.000	EUR	102.397	17/01/2023	J.P. Morgan	(773)	0,00
GBP	2.205.000	EUR	2.536.476	17/01/2023	Westpac Banking	(46.684)	0,00
JPY	1.263.000.000	EUR	8.983.160	17/01/2023	State Street	(8.742)	0,00
USD	4.700.000	EUR	4.501.786	17/01/2023	Barclays	(109.012)	(0,01)
USD	4.900.000	EUR	4.690.001	17/01/2023	BNP Paribas	(110.300)	(0,01)
USD	44.238.000	EUR	41.612.789	17/01/2023	J.P. Morgan	(266.503)	(0,03)
USD	3.170.000	EUR	3.000.385	17/01/2023	RBC	(37.599)	(0,01)
USD	2.365.000	EUR	2.292.466	17/01/2023	State Street	(82.060)	(0,01)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (4.270.030) (0,43)

Classe di azioni coperta in USD

USD	19.369	EUR	18.559	31/01/2023	J.P. Morgan	(474)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-------	------

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività (474) 0,00

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (4.270.504) (0,43)

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 7.788.698 0,78

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
4.350.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	117.567	0,01
4.050.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.36-V2	Vendita	5,00%	20/06/2026	115.875	0,01
4.300.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.37-V2	Vendita	5,00%	20/12/2026	123.814	0,01
3.750.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V2	Vendita	5,00%	20/06/2027	78.370	0,01
8.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.34-V1	Vendita	1,00%	20/06/2025	53.352	0,01
21.100.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	255.194	0,03
19.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.36-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	227.967	0,02
9.950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	106.482	0,01
13.125.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.38-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	133.310	0,01
11.850.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	364.257	0,04
2.700.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.34-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	96.332	0,01
4.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.35-V1	Vendita	5,00%	20/06/2026	136.275	0,01
12.750.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.36-V1	Vendita	5,00%	20/12/2026	363.088	0,04

Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Attività 2.171.883 0,22

19.250.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V4	Vendita	1,00%	20/06/2025	(129.704)	(0,01)
4.600.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.34-V3	Vendita	1,00%	20/12/2025	(190.753)	(0,02)
13.950.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.35-V3	Vendita	1,00%	20/06/2026	(384.616)	(0,04)
5.750.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.37-V2	Vendita	1,00%	20/06/2027	(262.596)	(0,03)
27.200.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(1.474.336)	(0,15)

Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività (2.442.005) (0,25)

Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Passività (270.122) (0,03)

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	–	2.340.000
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	–	3.595.763
			–	5.935.763

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Obbligazioni societarie

Australia

APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	100.000	80.373	0,05
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	74.483	0,05
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	82.092	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	100.000	85.075	0,05
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	150.000	151.460	0,09
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	100.000	94.352	0,06
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	74.003	0,05
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	100.000	81.522	0,05
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	100.000	79.650	0,05
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	84.918	0,05
			887.928	0,55

Austria

Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375% 20/12/2032	EUR	100.000	99.340	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	70.008	0,04
			169.348	0,10

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	74.853	0,05
			74.853	0,05

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	100.000	94.974	0,06
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	76.190	0,05
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	100.000	71.126	0,04
			242.290	0,15

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	100.000	91.479	0,06
			91.479	0,06

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	100.000	84.628	0,05
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	100.000	75.056	0,05
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	78.895	0,05
			238.579	0,15

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	177.910	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 19/11/2027	EUR	100.000	84.805	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	EUR	100.000	95.600	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	82.786	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75% 25/07/2028	EUR	100.000	92.828	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	79.619	0,05
Bouygues SA, Reg. S 4,625% 07/06/2032	EUR	100.000	102.009	0,06
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	100.000	97.896	0,06
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,125% 18/01/2027	EUR	100.000	88.779	0,05
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	100.000	73.477	0,05
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	97.722	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 31/12/2164	EUR	100.000	88.645	0,05
ELO SACA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	94.138	0,06
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	97.622	0,06
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	100.000	86.457	0,05
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 5,5% 05/03/2034	EUR	100.000	98.210	0,06
Nerval SAS, Reg. S 2,875% 14/04/2032	EUR	100.000	80.353	0,05
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	100.510	0,06
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	100.000	93.072	0,06
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	100.000	87.831	0,05
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	76.041	0,05
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	74.164	0,05
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	100.000	93.665	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	82.064	0,05
			2.226.203	1,37

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	200.000	161.684	0,10
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	85.154	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25% 24/05/2028	EUR	100.000	92.465	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5% 05/09/2030	EUR	100.000	97.006	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 24/06/2032	EUR	100.000	88.647	0,05
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,875% 24/05/2030	EUR	75.000	64.370	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	100.000	70.084	0,04
RWE AG, Reg. S 2,75% 24/05/2030	EUR	100.000	91.132	0,06
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100.000	98.853	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)

Germania (seguito)

Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	100.000	91.461	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	95.147	0,06
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	82.137	0,05
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100.000	98.246	0,06
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	74.250	0,05
			1.290.636	0,80

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	77.855	0,05
			77.855	0,05

Islanda

Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	100.000	98.863	0,06
			98.863	0,06

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	84.322	0,05
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	100.000	76.173	0,05
Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5% 18/10/2027	EUR	100.000	99.929	0,06
			260.424	0,16

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	100.000	82.104	0,05
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	77.292	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 09/03/2029	EUR	100.000	98.954	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	100.000	84.125	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	84.003	0,05
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	100.000	80.538	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	100.000	94.569	0,06
			601.585	0,37

Lussemburgo

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	83.102	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	150.000	117.206	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	100.000	68.632	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	100.000	84.640	0,05

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

P3 Group SARL, Reg. S 1,625% 26/01/2029	EUR	100.000	74.181	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	100.000	90.714	0,06
			518.475	0,32

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	100.000	82.082	0,05
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	100.000	69.719	0,04
			151.801	0,09

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	100.000	99.741	0,06
CETIN Group NV, Reg. S 3,125% 14/04/2027	EUR	100.000	90.027	0,06
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	100.000	83.394	0,05
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	84.413	0,05
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	150.000	119.698	0,07
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	99.367	0,06
			576.640	0,35

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	80.445	0,05
			80.445	0,05

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	100.000	99.003	0,06
			99.003	0,06

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	100.000	77.230	0,05
			77.230	0,05

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	100.000	90.684	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	91.264	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	100.000	76.494	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	100.000	82.824	0,05
Madridena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	100.000	92.844	0,06
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	72.588	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)

Spagna (seguito)

Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	100.000	94.564	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	87.976	0,05
			689.238	0,42

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	100.000	80.686	0,05
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375% 24/07/2028	EUR	100.000	75.120	0,05
			155.806	0,10

Svizzera

Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	99.633	0,06
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	100.000	72.404	0,04
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	150.000	140.995	0,09
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	100.000	83.103	0,05
			396.135	0,24

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	150.000	140.934	0,09
			140.934	0,09

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	100.000	97.809	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877% 28/01/2028	EUR	100.000	85.618	0,05
BAT Netherlands Finance BV, Reg. S 3,125% 07/04/2028	EUR	100.000	92.087	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	100.000	86.108	0,05
British American Tobacco plc, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	72.049	0,04
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	77.290	0,05
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	78.339	0,05
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	81.003	0,05
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	100.000	93.058	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	100.000	80.719	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	100.000	96.211	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	92.684	0,06
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	100.000	95.478	0,06
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0,375% 27/07/2029	EUR	100.000	77.540	0,05

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 3,25% 02/03/2029	EUR	100.000	96.929	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	81.064	0,05

1.383.986 0,85

Stati Uniti d'America

Altria Group, Inc. 3,125% 15/06/2031	EUR	150.000	124.204	0,08
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	100.000	85.808	0,05
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	100.000	81.107	0,05
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,648% 31/03/2029	EUR	100.000	96.682	0,06
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	EUR	100.000	87.439	0,05
Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	100.000	94.288	0,06
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19/07/2026	EUR	100.000	95.355	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,112% 22/09/2033	EUR	100.000	96.489	0,06
Duke Energy Corp. 3,85% 15/06/2034	EUR	100.000	92.545	0,06
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	100.000	92.523	0,06
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	100.000	51.187	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	100.000	82.072	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	100.000	80.333	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	50.000	46.670	0,03
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	100.000	91.015	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	150.000	131.205	0,08
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	100.000	88.525	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	100.000	59.682	0,04
National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054% 20/01/2031	EUR	100.000	77.621	0,05
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	100.000	78.500	0,05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	62.830	0,04
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	150.000	115.082	0,07

1.911.162 1,18

Totale Obbligazioni societarie 12.440.898 7,67

Azioni

Austria

OMV AG	EUR	1.307	62.867	0,04
Verbund AG	EUR	620	48.763	0,03

111.630 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)

Belgio

D'ieteren Group	EUR	1.056	190.186	0,12
KBC Group NV	EUR	823	49.940	0,03
Umicore SA	EUR	546	18.842	0,01

258.968 0,16

Brasile

Ambev SA	BRL	3.000	7.746	0,00
Atacadao SA	BRL	2.200	5.735	0,00
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	5.700	13.268	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	2.000	4.760	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	11.400	57.503	0,04
Braskem SA Preference 'A'	BRL	2.000	8.417	0,00
CCR SA	BRL	7.400	14.117	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	7.859	15.336	0,01
Gerdau SA Preference	BRL	1.800	9.324	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	14.600	13.067	0,01
Klabin SA	BRL	1.800	6.342	0,00
Natura & Co. Holding SA	BRL	4.100	8.329	0,00
Suzano SA	BRL	1.200	10.247	0,01
TOTVS SA	BRL	1.700	8.249	0,00
Ultrapar Participacoes SA	BRL	11.300	25.275	0,02
Vibra Energia SA	BRL	3.300	9.032	0,01
WEG SA	BRL	1.800	12.213	0,01

228.960 0,14

Cile

Empresas CMPC SA	CLP	1.133	1.744	0,00
Enel Americas SA	CLP	51.895	6.410	0,00
Enel Chile SA	CLP	166.487	7.145	0,01

15.299 0,01

Cina

3SBio, Inc., Reg. S	HKD	11.500	11.454	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	143.000	45.960	0,03
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	39.300	406.733	0,25
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	58.000	46.109	0,03
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'B'	HKD	200	2.999	0,00
Asia - Potash International Investment Guangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	3.684	0,00
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	2.104	0,00
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	3.200	6.642	0,00
Bank of China Ltd. 'A'	CNY	77.000	33.019	0,02
BeiGene Ltd., ADR	USD	75	15.718	0,01
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	4.500	13.486	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	57.595	0,04
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	187	3.702	0,00
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	600	4.801	0,00
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	57.000	12.715	0,01
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	20.000	6.836	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	2.500	5.083	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	506.000	296.834	0,18
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	2.000	836	0,00
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10.000	17.849	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	7.100	35.746	0,02
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.605	0,00
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	3.400	12.328	0,01

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	9.000	10.288	0,01
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	2.000	3.840	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	11.000	46.650	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.500	7.837	0,01
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNY	6.900	5.236	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	5.000	12.347	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	22.000	45.816	0,03
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	90.000	40.672	0,03
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	122.238	79.432	0,05
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	4.000	26.129	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	12.000	51.381	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	2.200	10.443	0,01
China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	400	412	0,00
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	14.000	10.308	0,01
China Suntien Green Energy Corp. Ltd. 'H'	HKD	226.000	88.067	0,05
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	71.000	54.404	0,03
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	10.765	20.375	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	12.000	34.190	0,02
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	500	5.955	0,00
CITIC Ltd.	HKD	23.000	22.726	0,01
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	13.000	24.576	0,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	60.000	25.885	0,02
CNGR Advanced Material Co. Ltd. 'A'	CNY	100	890	0,00
Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	300	16.009	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	30.426	9.728	0,01
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	3.069	7.132	0,00
CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	3.543	0,00
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	2.500	32.816	0,02
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	55.500	135.778	0,08
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	15.500	18.834	0,01
Guangdong Investment Ltd.	HKD	2.000	1.917	0,00
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'A'	CNY	13.700	20.474	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.000	7.559	0,01
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	5.400	21.816	0,01
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	25.462	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.000	21.617	0,01
Hopson Development Holdings Ltd.	HKD	4.500	4.147	0,00
Huntsun Technologies, Inc. 'A'	CNY	1.110	6.089	0,00
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	68.000	32.781	0,02
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	5.010	0,00
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	4.000	16.023	0,01
iQIYI, Inc., ADR	USD	1.519	7.454	0,00
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	650	5.543	0,00
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	16.000	22.085	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	8.000	6.907	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	536	16.047	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	249	3.187	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	4.000	8.013	0,01
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	6.600	20.623	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	1.700	14.438	0,01
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	100	23.418	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)

Legend Biotech Corp., ADR	USD	160	7.423	0,00
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2.629	7.652	0,01
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	8.145	0,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	12.100	253.414	0,16
NetEase, Inc.	HKD	1.400	19.149	0,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.900	9.560	0,01
NIO, Inc., ADR	USD	6.450	59.651	0,04
Orient Overseas International Ltd.	HKD	1.000	16.899	0,01
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	79.000	24.533	0,02
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	21.500	38.398	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	7.700	19.646	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6.500	40.250	0,03
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25.000	14.532	0,01
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	1.300	10.186	0,01
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNY	7.700	12.036	0,01
Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23.400	12.511	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	5.806	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	5.100	7.936	0,01
Shanxi Taigang Stainless Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	13.800	8.087	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	18.847	0,01
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.600	27.315	0,02
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	400	4.581	0,00
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	16.560	0,01
Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.100	46.079	0,03
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	22.400	53.308	0,03
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	1.000	1.303	0,00
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	15.439	0,01
StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNY	500	22.311	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	2.100	23.316	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	2.167	14.881	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	13.793	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	14.600	583.227	0,36
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	10.077	78.392	0,05
Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	22.267	0,01
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.100	6.079	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	10.469	0,01
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	7.000	13.845	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	937	29.902	0,02
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	3.837	48.570	0,03
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	7.509	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	29.421	0,02
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.200	41.457	0,03
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2.000	14.367	0,01
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	3.781	8.472	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	21.600	28.261	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	24.908	25.772	0,02
XPeng, Inc., ADR	USD	3.655	34.110	0,02
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6.000	9.396	0,01
Yihai International Holding Ltd.	HKD	5.000	16.522	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.379	71.139	0,04
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	880	6.491	0,00
Zai Lab Ltd., ADR	USD	385	11.076	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	50.000	36.040	0,02
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	900	2.316	0,00

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	2.500	12.033	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	1.400	6.504	0,00
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	4.423	0,00
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	756	19.231	0,01

4.196.985 2,59

Colombia

Bancolombia SA	COP	547	4.452	0,00
Interconexion Electrica SA ESP	COP	1.685	6.856	0,01

11.308 0,01

Repubblica Ceca

CEZ A/S	CZK	204	6.489	0,00
Komerční Banka A/S	CZK	334	9.074	0,01

15.563 0,01

Danimarca

DSV A/S	DKK	124	18.342	0,01
Genmab A/S	DKK	155	61.425	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.299	417.319	0,26
Novozymes A/S 'B'	DKK	1.073	50.775	0,03
Orsted A/S, Reg. S	DKK	237	20.116	0,01
Pandora A/S	DKK	866	56.923	0,04
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.028	55.524	0,03

680.424 0,42

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	943	46.763	0,03
Kesko OYJ 'B'	EUR	7.051	145.392	0,09
Neste OYJ	EUR	4.847	210.311	0,13
Orion OYJ 'B'	EUR	2.992	154.866	0,10
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.139	55.948	0,03
UPM-Kymmene OYJ	EUR	540	18.970	0,01

632.250 0,39

Francia

Airbus SE	EUR	663	73.938	0,05
Alstom SA	EUR	650	14.846	0,01
AXA SA	EUR	3.187	83.531	0,05
BioMérieux	EUR	195	19.239	0,01
BNP Paribas SA	EUR	1.356	72.641	0,04
Bouygues SA	EUR	1.221	34.212	0,02
Bureau Veritas SA	EUR	1.237	30.603	0,02
Capgemini SE	EUR	230	35.949	0,02
Carrefour SA	EUR	6.487	101.262	0,06
Cie de Saint-Gobain	EUR	550	25.179	0,02
Covivio, REIT	EUR	138	7.687	0,00
Eiffage SA	EUR	660	60.786	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	94	15.956	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	439	41.968	0,03
Kering SA	EUR	244	116.400	0,07
L'Oreal SA	EUR	1.051	352.138	0,22
Sanofi	EUR	149	13.479	0,01
Schneider Electric SE	EUR	1.054	138.559	0,09
STMicroelectronics NV	EUR	1.549	51.101	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)

Teleperformance	EUR	165	37.026	0,02
Valeo SA	EUR	5.065	84.510	0,05

1.411.010 0,87

Germania

adidas AG	EUR	261	33.267	0,02
Allianz SE	EUR	499	100.249	0,06
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	222	9.941	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	2.540	26.893	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	379	61.171	0,04
Deutsche Post AG	EUR	1.776	62.480	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.309	34.361	0,02
Merck KGaA	EUR	483	87.375	0,05
MTU Aero Engines AG	EUR	229	46.304	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	129	39.216	0,02
SAP SE	EUR	1.519	146.416	0,09
Siemens AG	EUR	478	61.968	0,04
United Internet AG	EUR	1.241	23.442	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	943	31.223	0,02

764.306 0,47

Grecia

National Bank of Greece SA	EUR	2.526	9.465	0,01
Public Power Corp. SA (3)	EUR	979	6.530	0,00

15.995 0,01

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	12.400	129.023	0,08
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	800	2.352	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1.000	5.762	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	2.000	11.233	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	2.000	13.663	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.217	49.163	0,03
Link REIT	HKD	1.168	8.022	0,00
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.999	9.915	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.500	7.692	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.500	19.191	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	5.600	13.322	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.000	10.399	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	2.000	10.904	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	2.053	3.576	0,00

294.217 0,18

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	11.634	75.974	0,05
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.268	32.189	0,02

108.163 0,07

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	49.200	5.862	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	213.600	109.702	0,07
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	27.400	15.176	0,01
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	392.144	17.785	0,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	400.100	63.686	0,04

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Indonesia (seguito)

Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	29.400	6.620	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	59.900	16.915	0,01
			235.746	0,14

Irlanda

CRH plc	EUR	2.344	86.751	0,05
Kingspan Group plc	EUR	541	27.364	0,02
			114.115	0,07

Italia

Amplifon SpA	EUR	5.622	157.023	0,10
Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.672	27.889	0,02
CNH Industrial NV	EUR	2.491	37.514	0,02
Enel SpA	EUR	2.780	14.056	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	41.701	87.113	0,05
Moncler SpA	EUR	556	27.522	0,02
UniCredit SpA	EUR	1.960	26.048	0,01
			377.165	0,23

Giappone

Aeon Co. Ltd.	JPY	12.800	252.086	0,16
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	3.700	105.528	0,07
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	2.200	64.002	0,04
Asahi Kasei Corp.	JPY	19.000	126.355	0,08
Astellas Pharma, Inc.	JPY	11.500	163.276	0,10
Azbil Corp.	JPY	5.200	121.963	0,08
Canon, Inc.	JPY	4.600	92.786	0,06
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10.400	247.371	0,15
CyberAgent, Inc.	JPY	10.000	82.715	0,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	700	30.431	0,02
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	4.600	97.050	0,06
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	7.000	210.199	0,13
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.500	212.830	0,13
Dentsu Group, Inc.	JPY	1.200	35.155	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	3.200	170.147	0,11
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	19.300	61.094	0,04
FANUC Corp.	JPY	1.600	223.350	0,14
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	300	170.347	0,11
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	3.400	120.068	0,07
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.200	56.037	0,03
Fujitsu Ltd.	JPY	1.600	198.933	0,12
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	1.600	44.314	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	3.800	178.928	0,11
Hulic Co. Ltd.	JPY	20.700	152.000	0,09
Ibiden Co. Ltd.	JPY	1.700	57.195	0,04
Inpex Corp.	JPY	4.000	39.565	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	12.500	365.846	0,23
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	9.600	87.026	0,05
Kao Corp.	JPY	6.700	248.985	0,15
KDDI Corp.	JPY	11.100	313.677	0,19
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	1.700	45.126	0,03
Keyence Corp.	JPY	400	144.878	0,09
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	2.200	67.813	0,04
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	4.000	56.924	0,04
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	20.600	287.715	0,18
Komatsu Ltd.	JPY	8.400	170.124	0,11
Kubota Corp.	JPY	4.800	61.307	0,04
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	10.700	228.840	0,14
Lixil Corp.	JPY	6.800	95.830	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)

Giappone (seguito)

Marubeni Corp.	JPY	17.300	184.755	0,11
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	7.400	126.375	0,08
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	22.300	292.787	0,18
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	5.300	69.550	0,04
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.700	78.822	0,05
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	1.900	21.787	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	1.300	69.247	0,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	6.600	48.364	0,03
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	45	98.330	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	7.700	205.547	0,13
Nippon Yusen KK	JPY	1.500	32.950	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	3.400	183.230	0,11
Nomura Holdings, Inc.	JPY	39.700	137.267	0,09
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	2.500	49.909	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	3.700	81.589	0,05
Omrion Corp.	JPY	4.400	198.615	0,12
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.800	213.864	0,13
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	700	94.880	0,06
ORIX Corp.	JPY	5.900	88.116	0,05
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	3.800	65.797	0,04
Panasonic Holdings Corp.	JPY	6.200	48.540	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	196.691	0,12
Resona Holdings, Inc.	JPY	33.200	169.892	0,11
Ricoh Co. Ltd.	JPY	10.000	71.043	0,04
SCSK Corp.	JPY	7.100	100.250	0,06
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	6.800	88.548	0,06
Sekisui House Ltd.	JPY	3.600	59.489	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	10.700	138.458	0,09
Shimadzu Corp.	JPY	2.700	71.352	0,04
Shimizu Corp.	JPY	17.400	86.566	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	300	34.582	0,02
Shiseido Co. Ltd.	JPY	600	27.457	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	7.400	292.558	0,18
Sompo Holdings, Inc.	JPY	5.400	223.489	0,14
Sony Group Corp.	JPY	8.000	566.728	0,35
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	45.500	152.112	0,09
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	2.100	69.746	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	10.500	393.463	0,24
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	700	15.413	0,01
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	3.200	101.793	0,06
Sysmex Corp.	JPY	4.700	265.347	0,16
TDK Corp.	JPY	4.400	134.017	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	8.400	167.574	0,10
Tokyo Electron Ltd.	JPY	900	245.523	0,15
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	3.700	67.758	0,04
Tokyu Corp.	JPY	4.600	54.102	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	33.100	422.897	0,26
USS Co. Ltd.	JPY	17.900	264.996	0,16
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	3.900	84.791	0,05
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	6.600	139.658	0,09
Yaskawa Electric Corp.	JPY	6.900	205.243	0,13
Z Holdings Corp.	JPY	45.700	107.037	0,07
ZOZO, Inc.	JPY	2.800	64.460	0,04
			12.961.170	7,99

Malaysia

AMMB Holdings Bhd.	MYR	12.900	11.339	0,01
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	32.727	40.309	0,02
Dialog Group Bhd.	MYR	10.300	5.357	0,00
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	14.300	19.438	0,01
Maxis Bhd.	MYR	56.200	45.820	0,03
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	288.200	122.386	0,08

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Malaysia (seguito)

Nestle Malaysia Bhd.	MYR	600	17.840	0,01
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	12.400	60.563	0,04
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	9.700	10.048	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	28.203	34.677	0,02
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	15.600	17.887	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	27.600	56.442	0,03

442.106 0,27

Messico

Arca Continental SAB de CV	MXN	1.000	7.636	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	140	3.138	0,00
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	500	6.184	0,00
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	7.300	12.353	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.500	14.981	0,01

44.292 0,03

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	36	46.584	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	1.215	76.520	0,05
ASML Holding NV	EUR	440	222.112	0,14
ING Groep NV	EUR	6.631	75.978	0,05
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	879	17.334	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.165	58.347	0,03
Koninklijke DSM NV	EUR	98	11.275	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	7.249	21.102	0,01
Prosus NV	EUR	662	42.752	0,02

572.004 0,35

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	3.035	56.157	0,03
Equinor ASA	NOK	4.013	134.236	0,08
Norsk Hydro ASA	NOK	1.402	9.785	0,01
Telenor ASA	NOK	1.137	9.925	0,01

210.103 0,13

Filippine

ACEN Corp.	PHP	8.010	1.028	0,00
Ayala Corp.	PHP	1.150	13.472	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	28.100	14.601	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	10.836	19.286	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.190	4.008	0,00
SM Investments Corp.	PHP	450	6.824	0,00
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	13.800	8.250	0,01

67.469 0,04

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1.912	10.183	0,01
KGHM Polska Miedz SA	PLN	949	25.757	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	1.165	65.006	0,04

100.946 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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	27.414	127.722	0,08
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	19.216	244.908	0,15
Jerónimo Martins SGPS SA	EUR	642	13.071	0,01

385.701 0,24

Singapore

CapitaLand Ascendas REIT	SGD	6.700	12.812	0,01
Capitaland Investment Ltd.	SGD	2.700	6.971	0,01
City Developments Ltd.	SGD	800	4.596	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.300	54.457	0,03
Keppel Corp. Ltd.	SGD	2.200	11.144	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.885	24.528	0,02
Sea Ltd., ADR	USD	77	3.787	0,00
Singapore Airlines Ltd.	SGD	1.100	4.247	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.100	6.873	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	1.400	6.570	0,00
Venture Corp. Ltd.	SGD	400	4.765	0,00

140.750 0,09

Sudafrica

AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	1.399	25.448	0,02
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1.053	7.931	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	650	11.846	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	11	130	0,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.445	21.562	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	7.273	5.843	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.774	20.891	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	419	11.397	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	476	74.278	0,05
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	11.081	12.245	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	14.991	40.353	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	4.690	11.588	0,01
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	2.500	15.677	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.174	10.883	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	9.962	67.534	0,04

337.606 0,21

Corea del Sud

Alteogen, Inc.	KRW	35	1.005	0,00
AMOREPACIFIC Group	KRW	913	23.874	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	497	21.591	0,01
Celltrion, Inc.	KRW	127	15.245	0,01
CJ CheilJedang Corp.	KRW	15	4.266	0,00
CJ Logistics Corp.	KRW	10	703	0,00
Coway Co. Ltd.	KRW	753	31.593	0,02
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1.064	27.499	0,02
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	53	3.655	0,00
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	865	20.208	0,01
Hanwha Solutions Corp. Rights 09/01/2023	KRW	10	37	0,00
Hanwha Solutions Corp.	KRW	1.197	38.580	0,02
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	100	4.277	0,00
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	954	24.907	0,02
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	885	48.852	0,03
Hyundai Steel Co.	KRW	970	22.268	0,01
Kakao Corp.	KRW	387	15.505	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.573	57.243	0,04

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	61	3.229	0,00
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	41	17.353	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	101	45.348	0,03
LG Corp.	KRW	300	17.547	0,01
LG Display Co. Ltd.	KRW	1.350	12.569	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	677	43.784	0,03
LG H&H Co. Ltd.	KRW	35	18.940	0,01
Lotte Chemical Corp. Rights 20/01/2023	KRW	9	238	0,00
Lotte Chemical Corp.	KRW	46	6.151	0,00
Meritz Financial Group, Inc.	KRW	334	10.757	0,01
NAVER Corp.	KRW	975	130.459	0,08
NCSOFT Corp.	KRW	46	15.455	0,01
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	17.480	114.771	0,07
POSCO Chemical Co. Ltd.	KRW	38	5.117	0,00
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	308	30.141	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8.675	358.640	0,22
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	184	27.508	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	107	47.406	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	1.002	56.426	0,04
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	195	22.443	0,01
SK, Inc.	KRW	111	15.704	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	129	8.562	0,01
Yuhan Corp.	KRW	34	1.454	0,00
			1.371.310	0,84

Spagna

Acciona SA	EUR	322	55.449	0,03
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	752	36.607	0,02
Banco Santander SA	EUR	23.966	67.333	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	993	24.815	0,02
Red Electrica Corp. SA	EUR	8.494	139.089	0,09
			323.293	0,20

Svezia

Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.447	49.658	0,03
Boliden AB	SEK	4.075	144.688	0,09
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	8.759	89.197	0,06
Hexagon AB 'B'	SEK	5.425	53.606	0,03
Investor AB 'B'	SEK	3.931	67.261	0,04
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2.216	20.194	0,01
Sandvik AB	SEK	1.977	33.800	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.521	27.370	0,02
SKF AB 'B'	SEK	1.509	21.797	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	4.699	56.488	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	5.919	45.619	0,03
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	5.529	30.434	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	4.270	72.915	0,05
			713.027	0,44

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	1.560	44.641	0,03
Credit Suisse Group AG	CHF	11.378	31.982	0,02
Geberit AG	CHF	105	46.684	0,03
Kuehne + Nagel International AG	CHF	77	16.989	0,01
Novartis AG	CHF	3.977	339.603	0,21
Partners Group Holding AG	CHF	70	58.269	0,04
Roche Holding AG	CHF	22	6.504	0,00
SGS SA	CHF	12	26.354	0,02

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni (seguito)

Svizzera (seguito)

Swiss Life Holding AG	CHF	72	34.970	0,02
Swiss Re AG	CHF	291	25.782	0,02
Swisscom AG	CHF	111	57.177	0,03
UBS Group AG	CHF	2.875	50.308	0,03
Zurich Insurance Group AG	CHF	160	72.338	0,04
			811.601	0,50

Taiwan

ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.000	28.477	0,02
AUO Corp.	TWD	26.000	11.818	0,01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	37.000	45.012	0,03
Chialease Holding Co. Ltd.	TWD	2.400	15.857	0,01
China Steel Corp.	TWD	29.000	26.320	0,02
Compal Electronics, Inc.	TWD	56.000	39.322	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	10.000	86.808	0,05
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	2.800	13.853	0,01
Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	TWD	11.000	22.087	0,01
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	290.000	234.106	0,14
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	42.500	72.851	0,05
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1.000	17.884	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	5.000	94.602	0,06
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	16.000	34.601	0,02
President Chain Store Corp.	TWD	11.000	91.130	0,06
Silergy Corp.	TWD	1.000	13.168	0,01
Taiwan Cement Corp.	TWD	52.297	53.553	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	46.000	626.045	0,39
United Microelectronics Corp.	TWD	27.000	33.238	0,02
Wiwynn Corp.	TWD	2.000	48.540	0,03
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	11.450	7.563	0,00
			1.616.835	1,00

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	9.600	50.815	0,03
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	32.200	25.288	0,02
BTS Group Holdings PCL	THB	161.300	36.710	0,02
CP ALL PCL	THB	37.300	68.909	0,04
Delta Electronics Thailand PCL	THB	800	17.990	0,01
Energy Absolute PCL	THB	7.400	19.434	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	32.900	36.324	0,02
Land & Houses PCL	THB	82.800	22.210	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	6.500	31.068	0,02
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	12.300	7.936	0,01
PTT PCL	THB	103.200	92.817	0,06
SCB X PCL	THB	3.600	10.429	0,01
			419.930	0,26

Turchia

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	7.728	24.089	0,01
Türk Hava Yolları AO	TRY	1.351	9.543	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S	TRY	4.590	8.679	0,00
Türkiye İş Bankası A/S 'C'	TRY	66.264	42.602	0,03
			84.913	0,05

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	18.944	43.389	0,03
Aldar Properties PJSC	AED	6.724	7.569	0,00
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	1.536	8.926	0,01

59.884 0,04

Regno Unito

abrdn plc	GBP	17.971	38.427	0,02
Anglo American plc	GBP	2.044	74.745	0,05
Antofagasta plc	GBP	2.496	43.585	0,03
Ashtead Group plc	GBP	843	44.957	0,03
AstraZeneca plc	GBP	2.497	316.488	0,20
Barclays plc	GBP	23.410	41.928	0,03
Barratt Developments plc	GBP	17.407	78.040	0,05
BT Group plc	GBP	16.966	21.479	0,01
Burberry Group plc	GBP	4.484	102.846	0,06
Croda International plc	GBP	429	32.010	0,02
Diageo plc	GBP	7.480	308.474	0,19
Experian plc	GBP	500	15.891	0,01
Ferguson plc	GBP	456	53.788	0,03
GSK plc	GBP	1.355	22.009	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	17.553	102.276	0,06
Informa plc	GBP	2.582	18.076	0,01
Intertek Group plc	GBP	1.088	49.589	0,03
J Sainsbury plc	GBP	64.518	158.695	0,10
Johnson Matthey plc	GBP	767	18.433	0,01
Kingfisher plc	GBP	27.397	73.084	0,05
Legal & General Group plc	GBP	16.250	45.809	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	105.331	54.042	0,03
Melrose Industries plc	GBP	15.265	23.198	0,01
Mondi plc	GBP	3.388	53.955	0,03
Prudential plc	GBP	3.916	49.887	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	494	32.116	0,02
RELX plc	GBP	2.847	73.598	0,05
Rentokil Initial plc	GBP	1.646	9.448	0,01
Rio Tinto plc	GBP	53	3.472	0,00
Segro plc, REIT	GBP	3.745	32.310	0,02
Smiths Group plc	GBP	22	397	0,00
St James's Place plc	GBP	2.177	26.934	0,02
Tesco plc	GBP	77.243	195.667	0,12
Vodafone Group plc	GBP	56.632	53.902	0,03
WPP plc	GBP	3.416	31.656	0,02

2.301.211 1,42

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	832	92.785	0,06
Accenture plc 'A'	USD	435	107.674	0,07
Adobe, Inc.	USD	595	186.328	0,12
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	486	29.168	0,02
AES Corp. (The)	USD	578	15.487	0,01
Agilent Technologies, Inc.	USD	564	78.907	0,05
Alaska Air Group, Inc.	USD	744	29.691	0,02
Albermarle Corp.	USD	82	16.523	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	187	25.233	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	305	38.751	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4.611	375.356	0,23
Amazon.com, Inc.	USD	7.752	601.820	0,37
Amcor plc	USD	10.615	118.677	0,07
American Express Co.	USD	574	78.459	0,05
American Tower Corp., REIT	USD	314	62.738	0,04
Amgen, Inc.	USD	554	135.642	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Apple, Inc.	USD	6.833	817.574	0,50
Applied Materials, Inc.	USD	278	24.932	0,02
Aptiv plc	USD	131	11.446	0,01
Assurant, Inc.	USD	741	87.538	0,05
Autodesk, Inc.	USD	561	97.136	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	599	133.686	0,08
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	293	44.238	0,03
Baker Hughes Co.	USD	1.184	32.057	0,02
Bank of America Corp.	USD	5.017	155.083	0,10
Best Buy Co., Inc.	USD	387	29.190	0,02
BlackRock, Inc.	USD	165	108.987	0,07
Booking Holdings, Inc.	USD	70	130.378	0,08
Boston Properties, Inc., REIT	USD	492	31.015	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.853	191.221	0,12
Broadcom, Inc.	USD	46	23.742	0,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	205	30.662	0,02
Carrier Global Corp.	USD	1.954	75.593	0,05
Catalent, Inc.	USD	1.486	62.784	0,04
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	304	21.883	0,01
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	42	3.594	0,00
Chevron Corp.	USD	1.310	218.464	0,13
Cigna Corp.	USD	365	112.618	0,07
Cisco Systems, Inc.	USD	1.046	46.161	0,03
Citigroup, Inc.	USD	728	30.643	0,02
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.036	299.655	0,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	4.588	338.801	0,21
Comerica, Inc.	USD	638	39.759	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	589	52.978	0,03
Crown Castle, Inc., REIT	USD	457	58.541	0,04
CSX Corp.	USD	3.103	90.112	0,06
Cummins, Inc.	USD	127	28.569	0,02
Danaher Corp.	USD	859	212.785	0,13
Deere & Co.	USD	154	61.287	0,04
Dexcom, Inc.	USD	210	21.871	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	367	34.552	0,02
Discover Financial Services	USD	239	21.642	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	742	42.693	0,03
Duke Energy Corp.	USD	272	26.298	0,02
eBay, Inc.	USD	472	18.269	0,01
Edison International	USD	767	46.004	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.864	129.189	0,08
Eli Lilly & Co.	USD	132	45.232	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	433	52.129	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	66	40.844	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	381	87.773	0,05
Eversource Energy	USD	475	37.641	0,02
Exelon Corp.	USD	515	20.788	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	746	73.109	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	539	33.887	0,02
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	437	23.292	0,01
General Mills, Inc.	USD	2.841	223.801	0,14
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.954	156.030	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	905	288.224	0,18
Halliburton Co.	USD	1.046	37.921	0,02
Hasbro, Inc.	USD	738	42.111	0,03
Henry Schein, Inc.	USD	1.096	81.980	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	9.311	138.159	0,09
Home Depot, Inc. (The)	USD	393	116.114	0,07
Honeywell International, Inc.	USD	489	97.698	0,06
HP, Inc.	USD	1.164	29.109	0,02
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	251	54.323	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	109	41.182	0,03
Illumina, Inc.	USD	147	27.487	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	USD	858	41.902	0,03

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	5.221	126.805	0,08
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	972	95.139	0,06
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	7.950	247.829	0,15
Intuit, Inc.	USD	261	94.195	0,06
Johnson & Johnson	USD	1.005	166.181	0,10
Johnson Controls International plc	USD	2.035	121.354	0,07
JPMorgan Chase & Co.	USD	927	115.339	0,07
KeyCorp	USD	786	12.795	0,01
Keysight Technologies, Inc.	USD	1.052	166.826	0,10
L3Harris Technologies, Inc.	USD	180	34.759	0,02
Lam Research Corp.	USD	221	85.879	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	463	45.405	0,03
LKQ Corp.	USD	2.068	103.443	0,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	899	166.728	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	169	26.149	0,02
Masterbrand, Inc.	USD	437	3.038	0,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	324	104.554	0,06
McDonald's Corp.	USD	58	14.269	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	1.409	146.046	0,09
MetLife, Inc.	USD	1.381	93.711	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	493	22.822	0,01
Microsoft Corp.	USD	5.122	1.140.693	0,70
Moderna, Inc.	USD	126	20.523	0,01
Molina Healthcare, Inc.	USD	516	159.310	0,10
Moody's Corp.	USD	554	144.292	0,09
Mosaic Co. (The)	USD	738	29.959	0,02
Netflix, Inc.	USD	354	94.957	0,06
Newmont Corp.	USD	1.151	50.720	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	1.125	88.128	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	468	51.031	0,03
Norfolk Southern Corp.	USD	78	17.999	0,01
NVIDIA Corp.	USD	1.487	200.750	0,12
NXP Semiconductors NV	USD	131	19.050	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	73	19.455	0,01
ON Semiconductor Corp.	USD	366	21.031	0,01
ONEOK, Inc.	USD	1.462	89.592	0,06
Oracle Corp.	USD	302	22.926	0,01
Paramount Global 'B'	USD	7.005	108.661	0,07
PayPal Holdings, Inc.	USD	910	59.639	0,04
Pfizer, Inc.	USD	2.689	128.530	0,08
Pioneer Natural Resources Co.	USD	380	80.610	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	811	119.868	0,07
PPG Industries, Inc.	USD	696	81.193	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	632	89.769	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	535	56.670	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	1.784	166.256	0,10
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.302	75.073	0,05
PulteGroup, Inc.	USD	569	24.142	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	745	75.332	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	281	37.029	0,02
Raytheon Technologies Corp.	USD	1.340	125.580	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	79	52.887	0,03
ResMed, Inc.	USD	168	32.378	0,02
Robert Half International, Inc.	USD	419	28.683	0,02
Salesforce, Inc.	USD	685	84.249	0,05
Schlumberger Ltd.	USD	2.009	99.035	0,06
ServiceNow, Inc.	USD	180	65.221	0,04
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	92	20.488	0,01
Signature Bank	USD	194	20.851	0,01
Starbucks Corp.	USD	1.262	116.440	0,07
Sysco Corp.	USD	652	46.347	0,03
Target Corp.	USD	542	75.317	0,05
Tesla, Inc.	USD	2.131	244.549	0,15
Texas Instruments, Inc.	USD	1.062	162.123	0,10

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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

TJX Cos., Inc. (The)	USD	33	2.439	0,00
TransDigm Group, Inc.	USD	19	11.091	0,01
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1.208	213.061	0,13
Truist Financial Corp.	USD	1.903	76.771	0,05
Ulta Beauty, Inc.	USD	5	2.178	0,00
United Airlines Holdings, Inc.	USD	696	24.477	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	509	82.898	0,05
United Rentals, Inc.	USD	64	21.059	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	958	473.085	0,29
Valero Energy Corp.	USD	1.422	168.840	0,10
Verizon Communications, Inc.	USD	14.931	550.382	0,34
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	110	29.518	0,02
VF Corp.	USD	2.765	70.544	0,04
Visa, Inc. 'A'	USD	1.251	241.876	0,15
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2.608	90.792	0,06
Waters Corp.	USD	305	96.956	0,06
Welltower, Inc., REIT	USD	479	29.398	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	148	32.426	0,02
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	682	19.793	0,01
VW Grainger, Inc.	USD	140	73.062	0,05
Xcel Energy, Inc.	USD	1.831	121.215	0,07
Zoetis, Inc.	USD	241	33.059	0,02

16.733.127 10,32

Totale Azioni 49.169.382 30,32

Titoli di stato

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	500.000	889.500	0,55
--	-----	---------	---------	------

889.500 0,55

Francia

Electricite de France SA, Reg. S 4,75% 12/10/2034	EUR	100.000	99.172	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	285.000	253.194	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	4.319.000	4.215.919	2,60

4.568.285 2,82

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/02/2023	EUR	760.000	760.124	0,47
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	1.803.000	2.196.863	1,35

2.956.987 1,82

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	200.000	182.780	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	79.908	0,05

262.688 0,16

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	175.000	169.212	0,10
			169.212	0,10

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 5% 01/03/2025	EUR	511.000	528.382	0,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0,95% 15/03/2023	EUR	949.000	947.182	0,58
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	509.000	498.082	0,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	203.000	166.498	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	824.000	789.192	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	749.000	703.644	0,43
			3.632.980	2,24

Giappone

Japan Government CPI Linked Bond 0,6% 20/03/2023	JPY	543.350.000	3.862.794	2,38
Japan Government CPI Linked Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	64.850.000	500.221	0,31
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	688.450.000	5.435.444	3,35
			9.798.459	6,04

Messico

Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	33.500.000	1.571.616	0,97
			1.571.616	0,97

Paesi Bassi

TenneT Holding BV, Reg. S 4,75% 28/10/2042	EUR	100.000	106.027	0,07
			106.027	0,07

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025	EUR	328.000	318.677	0,20
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	437.000	397.945	0,24
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,4% 31/01/2023	EUR	129.000	129.363	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	380.000	367.629	0,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	547.000	497.224	0,31
			1.710.838	1,06

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

Titoli di stato (seguito)

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	748.000	854.939	0,53
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	943.000	1.148.926	0,71
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	444.000	524.598	0,32
			2.528.463	1,56

Stati Uniti d'America

US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	6.380.000	5.958.240	3,68
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	11.754.000	10.120.459	6,24
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	18.224.000	15.761.206	9,72
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	9.698.000	9.686.015	5,97
			41.525.920	25,61

Totale Titoli di Stato			69.720.975	43,00
-------------------------------	--	--	-------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			131.331.255	80,99
---	--	--	--------------------	--------------

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
Sunac China Holdings Ltd.*	HKD	14.000	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 Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N ¹	USD	71.736	1.636.453	1,01
			1.636.453	1,01

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.636.453	1,01
---	--	--	------------------	-------------

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	70.693	2.494.049	1,54
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	EUR	31.160	1.599.131	0,99
			4.093.180	2,53

Italia

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund - USD (Dist)	EUR	41.367	1.694.806	1,05
Lyxor EURO STOXX Banks DR Fund	EUR	51.523	5.112.112	3,15
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China Fund	EUR	80.100	1.575.727	0,97
WisdomTree Brent Crude Oil	EUR	38.454	1.677.172	1,03
			10.059.817	6,20

Stati Uniti d'America

iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	196.721	1.530.355	0,94
			1.530.355	0,94

Totale Fondi negoziati in borsa			15.683.352	9,67
--	--	--	-------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			17.319.805	10,68
--	--	--	-------------------	--------------

Totale Investimenti			148.651.060	91,67
----------------------------	--	--	--------------------	--------------

Liquidità			11.827.579	7,29
------------------	--	--	-------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			1.680.198	1,04
-----------------------------------	--	--	------------------	-------------

Totale Attivo netto			162.158.837	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 2022, espressi in euro.

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale EUR	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
(250)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3.800.000, 20/01/2023	EUR	Goldman Sachs	4.969.642	(150.500)	(0,09)
(43)	Nikkei 225 Index, Put, 27.500.000, 13/01/2023	JPY	Goldman Sachs	(7.965.521)	(436.517)	(0,27)
(26)	S&P 500 Emini Index, Put, 4.050.000, 06/01/2023	USD	Goldman Sachs	(4.695.938)	(253.588)	(0,16)
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività					(840.605)	(0,52)

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(15)	EUR	(1.737.300)	63.293	0,04
Euro-Bund, 08/03/2023	(4)	EUR	(532.680)	36.086	0,02
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(25)	EUR	(951.500)	43.400	0,03
MSCI China Index, 17/03/2023	74	USD	1.676.814	41.387	0,02
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(28)	USD	(1.266.976)	19.208	0,01
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(7)	USD	(1.428.213)	138.770	0,09
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(17)	USD	(3.055.510)	169.780	0,10
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(116)	JPY	(10.639.403)	645.676	0,40
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				1.157.600	0,71
Euro-OAT, 08/03/2023	2	EUR	255.180	(15.959)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/03/2023	1	EUR	105.445	(1.395)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(17.354)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				1.140.246	0,70

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	3.561.487	GBP	3.133.000	17/01/2023	Westpac Banking	23.836	0,01
EUR	378.560	JPY	53.000.000	17/01/2023	J.P. Morgan	1.961	0,00
EUR	3.004.242	USD	3.144.000	17/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	65.756	0,04
EUR	4.417.516	USD	4.605.000	17/01/2023	J.P. Morgan	113.532	0,07
EUR	29.871.028	USD	30.225.000	17/01/2023	RBC	1.621.752	1,00
EUR	5.878.433	USD	6.261.000	17/01/2023	Westpac Banking	26.698	0,02
JPY	45.000.000	EUR	313.720	17/01/2023	RBC	6.034	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.859.569	1,15
Classe di azioni coperta in AUD							
EUR	510	AUD	800	03/01/2023	J.P. Morgan	2	0,00
AUD	2.305	EUR	1.454	31/01/2023	J.P. Morgan	7	0,00
EUR	17.562	AUD	27.360	31/01/2023	J.P. Morgan	199	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						208	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	91	USD	97	03/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	213.748	USD	227.999	31/01/2023	J.P. Morgan	873	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						873	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.860.650	1,15
EUR	165.266	JPY	24.000.000	17/01/2023	J.P. Morgan	(5.269)	0,00
EUR	12.876.112	JPY	1.880.000.000	17/01/2023	Westpac Banking	(482.482)	(0,30)
GBP	330.000	EUR	380.202	17/01/2023	UBS	(7.580)	(0,01)
GBP	215.000	EUR	245.563	17/01/2023	Westpac Banking	(2.794)	0,00
JPY	227.000.000	EUR	1.614.550	17/01/2023	State Street	(1.571)	0,00
USD	2.705.000	EUR	2.541.161	17/01/2023	J.P. Morgan	(12.979)	(0,01)
USD	2.650.000	EUR	2.520.013	17/01/2023	State Street	(43.236)	(0,03)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(555.911)	(0,35)
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	899.236	EUR	582.404	31/01/2023	J.P. Morgan	(11.774)	(0,01)
EUR	1.495	AUD	2.388	31/01/2023	J.P. Morgan	(20)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	29.000	EUR	27.210	03/01/2023	J.P. Morgan	(78)	0,00
USD	458	EUR	430	04/01/2023	J.P. Morgan	(2)	0,00
EUR	22.917	USD	24.602	31/01/2023	J.P. Morgan	(53)	0,00
USD	25.015.087	EUR	23.963.360	31/01/2023	J.P. Morgan	(607.398)	(0,37)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(619.325)	(0,38)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.175.236)	(0,73)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						685.414	0,42

Global Balanced Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
250.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	6.757	0,00
1.700.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.37-V2	Vendita	5,00%	20/12/2026	48.949	0,03
750.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V2	Vendita	5,00%	20/06/2027	15.674	0,01
950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	6.506	0,00
3.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	41.121	0,03
2.500.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.36-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	29.377	0,02
2.750.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	29.430	0,02
1.975.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.38-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	20.060	0,01
2.400.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	73.774	0,05
2.300.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.36-V1	Vendita	5,00%	20/12/2026	65.498	0,04
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Attività							337.146	0,21
3.440.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.31-V3	Vendita	1,00%	20/06/2024	(4.937)	0,00
1.600.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V4	Vendita	1,00%	20/06/2025	(10.781)	(0,01)
1.200.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.35-V3	Vendita	1,00%	20/06/2026	(33.085)	(0,02)
630.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.37-V2	Vendita	1,00%	20/06/2027	(28.771)	(0,02)
4.550.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(246.626)	(0,15)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo - Passività							(324.200)	(0,20)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap - Attività							12.946	0,01

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	Barclays	EUR	-	320.000
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	1.394.012	-
			1.394.012	320.000

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 2022

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	2.520.868	57.506.711	2,07
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund - Classe N ¹	EUR	3.890.435	81.875.769	2,95
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund - Classe N ¹	EUR	5.684.176	128.109.274	4,62
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund - Classe N ¹	EUR	4.406.438	95.720.797	3,45
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund - Classe N ¹	EUR	1.732.132	42.527.821	1,53
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Classe NH ¹	EUR	16.794.819	337.743.816	12,19
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund - Classe N ¹	USD	4.525.444	107.405.198	3,88
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund - Classe N ¹	USD	3.008.471	70.357.110	2,54
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund - Classe N ¹	EUR	11.633.882	282.840.484	10,21
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Classe N ¹	USD	127.681	2.608.914	0,09
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Classe NH ¹	EUR	6.566.616	138.161.598	4,99
			1.344.857.492	48,52

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi obbligazionari **1.344.857.492** **48,52**

Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi Azionari

Irlanda

Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund - Classe B EUR	EUR	2.164.013	26.717.991	0,96
Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Classe S ad accumulazione senza copertura	EUR	2.627.385	87.770.684	3,17
			114.488.675	4,13

Lussemburgo

MFS Meridian European Research Fund - Classe II EUR	EUR	283.032	83.273.576	3,00
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund - Classe N ¹	USD	1.077.345	28.129.438	1,02
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund - Classe N ¹	EUR	1.836.785	55.177.019	1,99
Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund - Classe N ¹	EUR	1.503.105	31.054.150	1,12
Schroder ISF Emerging Asia - Classe A EUR ad accumulazione	GBP	279.316	11.826.927	0,43
Schroder ISF Emerging Asia - Classe A EUR ad accumulazione	EUR	1.130.298	47.859.649	1,73
Vontobel Fund US Equity - Classe G EUR	EUR	608.858	100.120.682	3,61
			357.441.441	12,90

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi Azionari **471.930.116** **17,03**

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

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 Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	28.871	284.641.637	10,27
			284.641.637	10,27

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi di liquidità			284.641.637	10,27
--	--	--	--------------------	--------------

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	1.203.559	42.461.562	1,53
iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	EUR	19.814.081	84.520.925	3,05
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	EUR	534.451	27.428.025	0,99
			154.410.512	5,57

Italia

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund - USD (Dist)	EUR	1.404.174	57.529.009	2,08
iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	EUR	1.403.659	110.285.488	3,98
Lyxor EURO STOXX Banks DR Fund	EUR	880.362	87.349.518	3,15
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China Fund	EUR	1.354.617	26.648.025	0,96
WisdomTree Brent Crude Oil	EUR	659.619	28.769.283	1,04
			310.581.323	11,21

Stati Uniti d'America

iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	3.351.877	26.075.312	0,94
			26.075.312	0,94

Totale Fondi negoziati in borsa			491.067.147	17,72
--	--	--	--------------------	--------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.592.496.392	93,54
--	--	--	----------------------	--------------

Totale Investimenti			2.592.496.392	93,54
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Liquidità			198.237.840	7,15
------------------	--	--	--------------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			(19.182.844)	(0,69)
-----------------------------------	--	--	---------------------	---------------

Totale Attivo netto			2.771.551.388	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 Balanced Risk Control Fund of Funds (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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, 17/03/2023	(147)	EUR	(5.594.820)	255.191	0,01
MSCI China Index, 17/03/2023	1.260	USD	28.551.167	704.702	0,02
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(190)	USD	(38.765.789)	3.766.612	0,14
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				4.726.505	0,17
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	742	USD	33.574.866	(167.816)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	1.173	USD	210.830.202	(9.987.897)	(0,36)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	1.226	JPY	112.447.481	(6.753.703)	(0,24)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(16.909.416)	(0,61)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(12.182.911)	(0,44)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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							
EUR	560.000	BRL	3.128.937	31/01/2023	J.P. Morgan	11.038	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						11.038	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	6.928.741	USD	7.349.031	31/01/2023	J.P. Morgan	67.134	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						67.134	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						78.172	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	50.807.153	EUR	8.948.300	31/01/2023	J.P. Morgan	(34.338)	0,00
EUR	180.000	BRL	1.031.737	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.015)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	360.018	EUR	417.761	31/01/2023	J.P. Morgan	(11.494)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	68.691	EUR	64.451	03/01/2023	J.P. Morgan	(185)	0,00
EUR	562.479	USD	603.816	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.289)	0,00
USD	192.548.515	EUR	184.481.565	31/01/2023	J.P. Morgan	(4.703.827)	(0,17)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(4.752.148)	(0,17)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(4.752.148)	(0,17)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(4.673.976)	(0,17)

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	39.943.405	-
Liquidità	J.P. Morgan	EUR	290.000	-
			40.233.405	-

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 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

OMV AG	EUR	287	13.805	0,06
Verbund AG	EUR	141	11.089	0,04
			24.894	0,10

Belgio

D'ieteren Group	EUR	220	39.622	0,16
KBC Group NV	EUR	153	9.284	0,04
Umicore SA	EUR	107	3.693	0,01
			52.599	0,21

Brasile

Ambev SA	BRL	700	1.807	0,01
Atacadão SA	BRL	400	1.043	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.000	2.328	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	300	714	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	1.500	7.566	0,03
CCR SA	BRL	600	1.145	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	239	466	0,00
Gerdau SA Preference	BRL	200	1.036	0,00
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	2.200	1.969	0,01
Klabin SA	BRL	200	705	0,00
Natura & Co. Holding SA	BRL	300	609	0,00
Suzano SA	BRL	100	854	0,00
TOTVS SA	BRL	200	970	0,00
Ultrapar Participacoes SA	BRL	1.300	2.908	0,01
Vibra Energia SA	BRL	400	1.095	0,01
WEG SA	BRL	200	1.357	0,01
			26.572	0,11

Cina

3SBio, Inc., Reg. S	HKD	2.000	1.992	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	17.000	5.464	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5.900	61.062	0,25
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	8.000	6.360	0,03
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	842	0,00
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	700	1.453	0,01
Bank of China Ltd. 'A'	CNY	9.800	4.202	0,02
BeiGene Ltd., ADR	USD	9	1.886	0,01
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	12	238	0,00
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.000	446	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	500	1.017	0,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	73.000	42.824	0,17
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	1.000	418	0,00
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.600	2.856	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	5.538	0,02
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	400	1.450	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.143	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.000	8.482	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	500	2.612	0,01
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	1.062	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.000	2.469	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.400	9.163	0,04
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	12.000	5.423	0,02
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	18.874	12.265	0,05

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	200	949	0,00
China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.900	1.399	0,01
China Suntien Green Energy Corp. Ltd. 'H'	HKD	28.000	10.911	0,04
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.500	5.747	0,02
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	2.034	3.850	0,02
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	700	1.994	0,01
CITIC Ltd.	HKD	4.000	3.952	0,02
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	3.781	0,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	6.000	2.589	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	5.310	1.698	0,01
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	1.000	2.324	0,01
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	200	2.625	0,01
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	8.900	21.773	0,09
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.430	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	2.989	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.260	0,01
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	900	3.636	0,01
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	400	4.244	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	3.243	0,01
Huntsun Technologies, Inc. 'A'	CNY	150	823	0,00
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	15.000	7.231	0,03
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	400	954	0,00
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.000	4.006	0,02
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.761	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	500	432	0,00
JOYY, Inc., ADR	USD	65	1.946	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	49	627	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1.000	2.003	0,01
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	800	2.500	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	200	1.699	0,01
Legend Biotech Corp., ADR	USD	58	2.691	0,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.800	37.698	0,15
NetEase, Inc.	HKD	200	2.736	0,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	500	1.648	0,01
NIO, Inc., ADR	USD	984	9.100	0,04
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	17.000	5.279	0,02
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	6.072	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	900	2.296	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.000	6.192	0,03
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.000	2.906	0,01
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	400	3.134	0,01
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNY	1.700	2.657	0,01
Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	1.283	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.210	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	800	1.245	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	3.769	0,02
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	400	4.202	0,02
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.145	0,00
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	900	2.615	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)

Cina (seguito)

Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CNY	600	5.421	0,02
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.800	6.664	0,03
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.544	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	200	2.221	0,01
TAL Education Group, ADR	USD	623	4.278	0,02
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	500	2.554	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.100	83.889	0,34
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	1.358	10.564	0,04
Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co. Ltd. 'A'	CNY	800	3.790	0,02
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	400	2.094	0,01
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.978	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	149	4.755	0,02
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	553	7.000	0,03
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.251	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	200	4.903	0,02
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	400	3.948	0,02
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	598	1.340	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3.400	4.449	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	4.314	4.464	0,02
XPeng, Inc., ADR	USD	540	5.039	0,02
Yum China Holdings, Inc.	USD	213	10.988	0,04
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	280	2.065	0,01
Zai Lab Ltd., ADR	USD	78	2.244	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	4.325	0,02
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	772	0,00
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	500	2.407	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	300	1.394	0,01
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	145	3.689	0,01
			574.951	2,35

Colombia

Bancolombia SA	COP	89	724	0,00
Interconexion Elctrica SA ESP	COP	217	883	0,01
			1.607	0,01

Danimarca

DSV A/S	DKK	26	3.846	0,01
Genmab A/S	DKK	33	13.078	0,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	616	77.923	0,32
Novozymes A/S 'B'	DKK	253	11.972	0,05
Orsted A/S, Reg. S	DKK	46	3.904	0,02
Pandora A/S	DKK	176	11.569	0,05
Vestas Wind Systems A/S	DKK	383	10.486	0,04
			132.778	0,54

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	196	9.720	0,04
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.478	30.476	0,12
Neste OYJ	EUR	1.026	44.518	0,18
Orion OYJ 'B'	EUR	562	29.089	0,12
Sampo OYJ 'A'	EUR	228	11.199	0,05
UPM-Kymmene OYJ	EUR	103	3.619	0,02
			128.621	0,53

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Airbus SE	EUR	139	15.501	0,06
Alstom SA	EUR	102	2.330	0,01
AXA SA	EUR	671	17.587	0,07
BioMerieux	EUR	40	3.946	0,02
BNP Paribas SA	EUR	280	15.000	0,06
Bouygues SA	EUR	267	7.481	0,03
Bureau Veritas SA	EUR	265	6.556	0,03
Capgemini SE	EUR	53	8.284	0,03
Carrefour SA	EUR	1.383	21.589	0,09
Cie de Saint-Gobain	EUR	113	5.173	0,02
Covivio, REIT	EUR	26	1.448	0,01
Eiffage SA	EUR	138	12.710	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	19	3.225	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	92	8.795	0,04
Kering SA	EUR	58	27.669	0,11
L'Oreal SA	EUR	224	75.051	0,31
Sanofi	EUR	33	2.985	0,01
Schneider Electric SE	EUR	232	30.499	0,13
STMicroelectronics NV	EUR	337	11.118	0,05
Teleperformance	EUR	35	7.854	0,03
Valeo SA	EUR	1.082	18.053	0,07
			302.854	1,24

Germania				
adidas AG	EUR	55	7.010	0,03
Allianz SE	EUR	104	20.894	0,09
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	34	1.523	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	516	5.463	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	81	13.073	0,05
Deutsche Post AG	EUR	399	14.037	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	266	6.983	0,03
Merck KGaA	EUR	97	17.547	0,07
MTU Aero Engines AG	EUR	46	9.301	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	26	7.904	0,03
SAP SE	EUR	332	32.002	0,13
Siemens AG	EUR	101	13.094	0,05
United Internet AG	EUR	269	5.081	0,02
Zalando SE, Reg. S	EUR	147	4.867	0,02
			158.779	0,65

Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.600	27.053	0,11
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	200	588	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	500	2.881	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	500	2.808	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	3.416	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	200	8.079	0,03
Link REIT	HKD	237	1.628	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	581	2.882	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	2.564	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	6.397	0,03
Swire Properties Ltd.	HKD	1.200	2.855	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	26	45	0,00
			61.196	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				
Azioni (seguito)				
Ungheria				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	1.162	7.588	0,03
OTP Bank Nyrt.	HUF	119	3.021	0,01
			10.609	0,04
Indonesia				
Aneka Tambang Tbk.	IDR	8.000	953	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	33.900	17.411	0,07
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.400	2.991	0,01
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	49.608	2.250	0,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	67.000	10.665	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.600	810	0,00
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	8.700	2.457	0,01
			37.537	0,15
Irlanda				
CRH plc	EUR	499	18.468	0,07
Kingspan Group plc	EUR	128	6.474	0,03
			24.942	0,10

Italia				
Amplifon SpA	EUR	1.189	33.209	0,14
Assicurazioni Generali SpA	EUR	345	5.755	0,02
CNH Industrial NV	EUR	520	7.831	0,03
Enel SpA	EUR	579	2.927	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	8.863	18.515	0,08
Moncler SpA	EUR	112	5.544	0,02
UniCredit SpA	EUR	402	5.342	0,02
			79.123	0,32

Giappone				
Aeon Co. Ltd.	JPY	1.400	27.572	0,11
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	400	11.408	0,05
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	200	5.818	0,02
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.800	11.971	0,05
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.300	18.457	0,08
Azbl Corp.	JPY	600	14.073	0,06
Canon, Inc.	JPY	500	10.085	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.200	28.543	0,12
CyberAgent, Inc.	JPY	1.100	9.099	0,04
Daifuku Co. Ltd.	JPY	100	4.347	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	500	10.549	0,04
Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	800	24.023	0,10
Daikin Industries Ltd.	JPY	200	28.377	0,12
Dentsu Group, Inc.	JPY	200	5.859	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	400	21.268	0,09
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	1.400	4.432	0,02
FANUC Corp.	JPY	200	27.919	0,11
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	400	14.126	0,06
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	100	4.670	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	200	24.867	0,10
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	200	5.539	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	400	18.835	0,08
Hulic Co. Ltd.	JPY	2.500	18.357	0,07
Ibiden Co. Ltd.	JPY	200	6.729	0,03
Inpex Corp.	JPY	300	2.967	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	1.400	40.975	0,17
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	500	4.533	0,02
Kao Corp.	JPY	800	29.730	0,12

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

KDDI Corp.	JPY	1.300	36.737	0,15
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	200	5.309	0,02
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	200	6.165	0,02
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	500	7.116	0,03
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.200	30.727	0,13
Komatsu Ltd.	JPY	1.000	20.253	0,08
Kubota Corp.	JPY	500	6.386	0,03
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	1.200	25.664	0,10
Lixil Corp.	JPY	800	11.274	0,05
Marubeni Corp.	JPY	2.000	21.359	0,09
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	900	15.370	0,06
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	2.700	35.450	0,14
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	500	6.561	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	200	9.273	0,04
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	200	2.293	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	100	5.327	0,02
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	600	4.397	0,02
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	5	10.926	0,04
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	900	24.025	0,10
Nippon Yusen KK	JPY	200	4.393	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	300	16.167	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	4.800	16.597	0,07
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	300	5.989	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	400	8.820	0,04
Omron Corp.	JPY	500	22.570	0,09
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.100	24.005	0,10
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	100	13.554	0,05
ORIX Corp.	JPY	700	10.454	0,04
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	400	6.926	0,03
Panasonic Holdings Corp.	JPY	700	5.480	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	800	23.485	0,10
Resona Holdings, Inc.	JPY	4.000	20.469	0,08
Ricoh Co. Ltd.	JPY	1.100	7.815	0,03
SCSK Corp.	JPY	800	11.296	0,05
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	800	10.417	0,04
Sekisui House Ltd.	JPY	400	6.610	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	15.528	0,06
Shimadzu Corp.	JPY	300	7.928	0,03
Shimizu Corp.	JPY	2.000	9.950	0,04
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	4.576	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	800	31.628	0,13
Sompo Holdings, Inc.	JPY	600	24.832	0,10
Sony Group Corp.	JPY	900	63.757	0,26
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	4.200	14.041	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	200	6.643	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.300	48.715	0,20
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	100	2.202	0,01
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	300	9.543	0,04
Sysmex Corp.	JPY	500	28.228	0,11
TDK Corp.	JPY	500	15.229	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	900	17.954	0,07
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	27.280	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	200	3.663	0,01
Tokyo Corp.	JPY	500	5.881	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	3.700	47.272	0,19
USS Co. Ltd.	JPY	2.000	29.608	0,12
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	400	8.697	0,04
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	700	14.812	0,06
Yaskawa Electric Corp.	JPY	800	23.796	0,10
Z Holdings Corp.	JPY	5.100	11.945	0,05
ZOZO, Inc.	JPY	300	6.907	0,03
			1.415.402	5,78

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Malaysia

AMMB Holdings Bhd.	MYR	1.600	1.406	0,01
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	5.357	6.598	0,03
Dialog Group Bhd.	MYR	3.600	1.873	0,01
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	2.100	2.855	0,01
Maxis Bhd.	MYR	10.100	8.234	0,03
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	42.400	18.005	0,07
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	100	2.973	0,01
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	1.900	9.280	0,04
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	1.300	1.347	0,00
RHB Bank Bhd.	MYR	4.220	5.189	0,02
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	1.800	2.064	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	1.900	3.885	0,02
			63.709	0,26

Messico

Arca Continental SAB de CV	MXN	200	1.527	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	40	896	0,00
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	100	1.237	0,01
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	700	1.185	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	600	1.997	0,01
			6.842	0,03

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	8	10.352	0,04
Akzo Nobel NV	EUR	278	17.508	0,07
ASML Holding NV	EUR	96	48.461	0,20
ING Groep NV	EUR	1.374	15.743	0,06
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	179	3.530	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	450	12.128	0,05
Koninklijke DSM NV	EUR	20	2.301	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	1.654	4.815	0,02
Prosus NV	EUR	124	8.008	0,03
			122.846	0,50

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	640	11.842	0,05
Equinor ASA	NOK	848	28.366	0,11
Norsk Hydro ASA	NOK	227	1.584	0,01
Telenor ASA	NOK	234	2.043	0,01
			43.835	0,18

Filippine

ACEN Corp.	PHP	690	89	0,00
Ayala Corp.	PHP	230	2.694	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	3.300	1.715	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	1.896	3.375	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	280	943	0,00
SM Investments Corp.	PHP	130	1.971	0,01
			10.787	0,04

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	219	1.167	0,01
KGHM Polska Miedz SA	PLN	94	2.551	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	148	8.258	0,03

11.976 0,05

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	5.416	25.233	0,10
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	3.795	48.367	0,20
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	138	2.810	0,01
			76.410	0,31

Singapore

CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.200	2.295	0,01
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	600	1.549	0,01
City Developments Ltd.	SGD	300	1.723	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	400	9.471	0,04
Keppel Corp. Ltd.	SGD	500	2.533	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	633	5.381	0,02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	200	772	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	200	1.250	0,00
UOL Group Ltd.	SGD	300	1.408	0,01
Venture Corp. Ltd.	SGD	100	1.191	0,00
			27.573	0,11

Sudafrica

AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	142	2.583	0,01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	125	942	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	114	2.078	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	2	24	0,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	212	3.163	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	875	703	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	175	2.061	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	42	1.142	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	54	8.426	0,03
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	1.279	1.413	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	1.893	5.096	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	468	1.156	0,01
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	366	2.295	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	155	1.437	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.128	7.647	0,03
			40.166	0,16

Spagna

Acciona SA	EUR	70	12.054	0,05
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	151	7.351	0,03
Banco Santander SA	EUR	4.927	13.842	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	204	5.098	0,02
Red Elctrica Corp. SA	EUR	1.837	30.081	0,12
			68.426	0,28

Svezia

Assa Abloy AB 'B'	SEK	542	10.999	0,05
Boliden AB	SEK	799	28.370	0,12
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	1.954	19.899	0,08
Hexagon AB 'B'	SEK	1.223	12.085	0,05
Investor AB 'A'	SEK	861	15.150	0,06
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	496	4.520	0,02
Sandvik AB	SEK	424	7.249	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	525	5.700	0,02
SKF AB 'B'	SEK	347	5.012	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1.004	12.069	0,05
Tele2 AB 'B'	SEK	1.391	10.721	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

Azioni (seguito)

Svezia (seguito)

Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.227	6.754	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	912	15.573	0,06
			154.101	0,63

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	329	9.415	0,04
Credit Suisse Group AG	CHF	2.827	7.946	0,03
Geberit AG	CHF	23	10.226	0,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	16	3.530	0,02
Novartis AG	CHF	803	68.570	0,28
Partners Group Holding AG	CHF	17	14.151	0,06
Roche Holding AG	CHF	3	887	0,00
SGS SA	CHF	3	6.588	0,03
Swiss Life Holding AG	CHF	16	7.771	0,03
Swiss Re AG	CHF	58	5.139	0,02
Swisscom AG	CHF	23	11.847	0,05
UBS Group AG	CHF	618	10.814	0,04
Zurich Insurance Group AG	CHF	34	15.372	0,06
			172.256	0,70

Taiwan

ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.000	5.695	0,02
AUO Corp.	TWD	4.000	1.818	0,01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.000	6.083	0,02
Chalease Holding Co. Ltd.	TWD	50	330	0,00
China Steel Corp.	TWD	2.000	1.815	0,01
Compal Electronics, Inc.	TWD	9.000	6.320	0,03
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	17.362	0,07
Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	TWD	2.000	4.016	0,02
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	46.000	37.134	0,15
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.100	10.456	0,04
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	2.000	4.325	0,02
President Chain Store Corp.	TWD	2.000	16.569	0,07
Taiwan Cement Corp.	TWD	5.399	5.529	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.000	95.268	0,39
United Microelectronics Corp.	TWD	4.000	4.924	0,02
Yunta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.090	2.041	0,01
			219.685	0,90

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	1.500	7.940	0,03
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	6.000	4.712	0,02
BTS Group Holdings PCL	THB	27.500	6.259	0,02
CP ALL PCL	THB	6.400	11.823	0,05
Delta Electronics Thailand PCL	THB	200	4.498	0,02
Energy Absolute PCL	THB	900	2.364	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	4.300	4.747	0,02
Land & Houses PCL	THB	12.300	3.299	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	1.100	5.258	0,02
PTT Oil & Retail Business PCL	THB	2.500	1.613	0,01
PTT PCL	THB	13.700	12.322	0,05
SCB X PCL	THB	500	1.448	0,01
			66.283	0,27

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Turchia

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	1.063	3.313	0,01
Turk Hava Yollari AO	TRY	176	1.243	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	883	1.670	0,01
Turkiye Is Bankasi A/S 'C'	TRY	8.426	5.417	0,02

11.643 0,05

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	2.508	5.744	0,02
Aldar Properties PJSC	AED	780	878	0,00
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	297	1.726	0,01

8.348 0,03

Regno Unito

abrdn plc	GBP	4.237	9.060	0,04
Anglo American plc	GBP	437	15.980	0,07
Antofagasta plc	GBP	468	8.172	0,03
Ashtead Group plc	GBP	180	9.599	0,04
AstraZeneca plc	GBP	507	64.261	0,26
Barclays plc	GBP	4.936	8.841	0,04
Barratt Developments plc	GBP	3.694	16.561	0,07
BT Group plc	GBP	3.675	4.653	0,02
Burberry Group plc	GBP	961	22.042	0,09
Croda International plc	GBP	93	6.939	0,03
Diageo plc	GBP	1.593	65.695	0,27
Experian plc	GBP	106	3.369	0,01
Ferguson plc	GBP	90	10.616	0,04
GSK plc	GBP	267	4.337	0,02
HSBC Holdings plc	GBP	3.554	20.708	0,08
Informa plc	GBP	397	2.779	0,01
Intertek Group plc	GBP	232	10.574	0,04
J Sainsbury plc	GBP	13.403	32.967	0,13
Johnson Matthey plc	GBP	156	3.749	0,02
Kingfisher plc	GBP	6.154	16.416	0,07
Legal & General Group plc	GBP	3.532	9.957	0,04
Lloyds Banking Group plc	GBP	22.115	11.347	0,05
Melrose Industries plc	GBP	3.342	5.079	0,02
Mondi plc	GBP	787	12.533	0,05
Prudential plc	GBP	717	9.134	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	105	6.826	0,03
RELX plc	GBP	595	15.382	0,06
Rentokil Initial plc	GBP	334	1.917	0,01
Rio Tinto plc	GBP	8	524	0,00
Segro plc, REIT	GBP	787	6.790	0,03
Smiths Group plc	GBP	4	72	0,00
St James's Place plc	GBP	485	6.000	0,02
Tesco plc	GBP	16.470	41.721	0,17
Vodafone Group plc	GBP	12.933	12.310	0,05
WPP plc	GBP	774	7.173	0,03

484.083 1,98

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	148	16.505	0,07
Accenture plc 'A'	USD	77	19.059	0,08
Adobe, Inc.	USD	106	33.195	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	86	5.162	0,02
Agilent Technologies, Inc.	USD	106	14.830	0,06
Alaska Air Group, Inc.	USD	148	5.906	0,02
Albermarle Corp.	USD	13	2.619	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	44	5.937	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Allstate Corp. (The)	USD	64	8.131	0,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	858	69.845	0,28
Amazon.com, Inc.	USD	1.399	108.610	0,44
Amcor plc	USD	1.843	20.605	0,08
American Express Co.	USD	106	14.489	0,06
American Tower Corp., REIT	USD	76	15.185	0,06
Amgen, Inc.	USD	104	25.463	0,10
Apple, Inc.	USD	1.188	142.145	0,58
Applied Materials, Inc.	USD	49	4.395	0,02
Aptiv plc	USD	27	2.359	0,01
Assurant, Inc.	USD	138	16.303	0,07
Autodesk, Inc.	USD	94	16.276	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	USD	106	23.657	0,10
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	64	9.663	0,04
Baker Hughes Co.	USD	201	5.442	0,02
Bank of America Corp.	USD	936	28.933	0,12
Best Buy Co., Inc.	USD	72	5.431	0,02
BlackRock, Inc.	USD	31	20.476	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	13	24.213	0,10
Boston Properties, Inc., REIT	USD	149	9.393	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	545	36.528	0,15
Broadcom, Inc.	USD	8	4.129	0,02
Cadence Design Systems, Inc.	USD	37	5.534	0,02
Carrier Global Corp.	USD	367	14.198	0,06
Catalent, Inc.	USD	306	12.929	0,05
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	57	4.103	0,02
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	8	685	0,00
Chevron Corp.	USD	218	36.355	0,15
Cigna Corp.	USD	70	21.598	0,09
Cisco Systems, Inc.	USD	186	8.208	0,03
Citigroup, Inc.	USD	132	5.556	0,02
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.029	61.228	0,25
Colgate-Palmolive Co.	USD	942	69.522	0,28
Comerica, Inc.	USD	132	8.226	0,03
Consolidated Edison, Inc.	USD	30	2.698	0,01
Crown Castle, Inc., REIT	USD	91	11.657	0,05
CSX Corp.	USD	553	16.059	0,07
Cummins, Inc.	USD	26	5.849	0,02
Danaher Corp.	USD	165	40.873	0,17
Deere & Co.	USD	30	11.939	0,05
Dexcom, Inc.	USD	39	4.062	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	77	7.249	0,03
Discover Financial Services	USD	44	3.984	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	17	978	0,00
eBay, Inc.	USD	87	3.367	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	USD	360	24.951	0,10
Eli Lilly & Co.	USD	25	8.567	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	78	9.390	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	14	8.664	0,04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	76	17.509	0,07
Eversource Energy	USD	21	1.664	0,01
Exelon Corp.	USD	58	2.341	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	132	12.936	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	110	6.916	0,03
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	91	4.850	0,02
General Mills, Inc.	USD	588	46.320	0,19
Gilead Sciences, Inc.	USD	372	29.705	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	169	53.823	0,22
Halliburton Co.	USD	177	6.417	0,03
Hasbro, Inc.	USD	129	7.361	0,03
Henry Schein, Inc.	USD	210	15.708	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.665	24.706	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	71	20.977	0,09
Honeywell International, Inc.	USD	87	17.382	0,07

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

HP, Inc.	USD	233	5.827	0,02
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	45	9.739	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	21	7.934	0,03
Illumina, Inc.	USD	28	5.236	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	USD	166	8.107	0,03
Intel Corp.	USD	911	22.126	0,09
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	168	16.444	0,07
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	1.483	46.230	0,19
Intuit, Inc.	USD	46	16.601	0,07
Johnson & Johnson	USD	191	31.583	0,13
Johnson Controls International plc	USD	356	21.230	0,09
JPMorgan Chase & Co.	USD	174	21.650	0,09
KeyCorp	USD	148	2.409	0,01
Keysight Technologies, Inc.	USD	188	29.813	0,12
L3Harris Technologies, Inc.	USD	32	6.179	0,03
Lam Research Corp.	USD	39	15.155	0,06
Leidos Holdings, Inc.	USD	70	8.665	0,03
LKQ Corp.	USD	379	18.958	0,08
Lowe's Cos., Inc.	USD	159	29.488	0,12
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	36	5.570	0,02
Masterbrand, Inc.	USD	91	633	0,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	58	18.717	0,08
McDonald's Corp.	USD	10	2.460	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	267	27.675	0,11
MetLife, Inc.	USD	258	17.507	0,07
Micron Technology, Inc.	USD	98	4.537	0,02
Microsoft Corp.	USD	916	203.997	0,83
Moderna, Inc.	USD	24	3.909	0,02
Molina Healthcare, Inc.	USD	100	30.874	0,13
Moody's Corp.	USD	104	27.087	0,11
Mosaic Co. (The)	USD	145	5.886	0,02
Netflix, Inc.	USD	65	17.436	0,07
Newmont Corp.	USD	198	8.725	0,04
NextEra Energy, Inc.	USD	50	3.917	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	84	9.160	0,04
Norfolk Southern Corp.	USD	16	3.692	0,01
NVIDIA Corp.	USD	267	36.046	0,15
NXP Semiconductors NV	USD	28	4.072	0,02
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	15	3.998	0,02
ON Semiconductor Corp.	USD	65	3.735	0,02
ONEOK, Inc.	USD	247	15.136	0,06
Oracle Corp.	USD	63	4.783	0,02
Paramount Global 'B'	USD	1.343	20.832	0,08
PayPal Holdings, Inc.	USD	161	10.551	0,04
Pfizer, Inc.	USD	509	24.330	0,10
Pioneer Natural Resources Co.	USD	69	14.637	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	153	22.614	0,09
PPG Industries, Inc.	USD	120	13.999	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	130	18.465	0,08
Prologis, Inc., REIT	USD	111	11.758	0,05
Prudential Financial, Inc.	USD	328	30.567	0,12
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	64	3.690	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	100	4.243	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	132	13.347	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	54	7.116	0,03
Raytheon Technologies Corp.	USD	239	22.398	0,09
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	16	10.711	0,04
ResMed, Inc.	USD	31	5.975	0,02
Robert Half International, Inc.	USD	83	5.682	0,02
Salesforce, Inc.	USD	124	15.251	0,06
Schlumberger Ltd.	USD	320	15.775	0,06
ServiceNow, Inc.	USD	32	11.595	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	19	4.231	0,02
Signature Bank	USD	36	3.869	0,02
Starbucks Corp.	USD	228	21.037	0,09

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Sysco Corp.	USD	140	9.952	0,04
Target Corp.	USD	100	13.896	0,06
Tesla, Inc.	USD	388	44.526	0,18
Texas Instruments, Inc.	USD	189	28.852	0,12
TJX Cos., Inc. (The)	USD	18	1.330	0,01
TransDigm Group, Inc.	USD	3	1.751	0,01
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	227	40.037	0,16
Truist Financial Corp.	USD	355	14.321	0,06
Ulta Beauty, Inc.	USD	1	436	0,00
United Airlines Holdings, Inc.	USD	137	4.818	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	90	14.658	0,06
United Rentals, Inc.	USD	11	3.619	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	185	91.358	0,37
Valero Energy Corp.	USD	236	28.021	0,11
Verizon Communications, Inc.	USD	2.745	101.185	0,41
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	23	6.172	0,02
VF Corp.	USD	499	12.731	0,05
Visa, Inc. 'A'	USD	223	43.116	0,18
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	531	18.486	0,08
Waters Corp.	USD	58	18.438	0,08
Welltower, Inc., REIT	USD	104	6.383	0,03
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	28	6.135	0,02
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	148	4.295	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	25	13.047	0,05
Xcel Energy, Inc.	USD	81	5.362	0,02
Zoetis, Inc.	USD	46	6.310	0,03

3.025.002 12,34

Totale Azioni 7.646.435 31,20

Titoli di stato

Brasile

Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	100.000	177.900	0,72
--	-----	---------	---------	------

177.900 0,72

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	909.000	887.305	3,62
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	92.000	105.896	0,43
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2023	EUR	163.000	162.260	0,66
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	139.000	160.146	0,66

1.315.607 5,37

Germania

Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	383.000	381.200	1,56
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	724.000	876.697	3,58
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	27.000	24.708	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	210.000	255.874	1,04

1.538.479 6,28

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 1,75% 01/07/2024	EUR	158.000	154.611	0,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	157.000	128.770	0,52
			283.381	1,15
Giappone				
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	128.500.000	918.716	3,75
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	129.750.000	1.024.401	4,18
			1.943.117	7,93
Messico				
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	4.900.000	229.878	0,94
			229.878	0,94
Spagna				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	EUR	33.000	33.430	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	163.000	157.694	0,64
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	722.000	656.299	2,68
			847.423	3,46
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	152.000	173.731	0,71
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	162.000	197.376	0,81
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	57.000	67.347	0,27
			438.454	1,79
Stati Uniti d'America				
US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	873.000	815.289	3,33
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	351.000	312.519	1,27
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	938.000	807.639	3,29
US Treasury 5,5% 15/08/2028	USD	888.000	888.915	3,63
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	826.000	702.345	2,87
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	1.235.000	1.318.461	5,38
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.168.000	1.166.557	4,76
			6.011.725	24,53
Totale Titoli di Stato			12.785.964	52,17
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				20.432.399 83,37

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				
Sunac China Holdings Ltd.*	HKD	2.000	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

Irlanda				
Impax Environmental Markets Ireland Fund - EUR Classe X ad accumulazione	EUR	279.350	379.637	1,55
KBI Water Fund ICAV - EUR Classe D	EUR	17.646	725.487	2,96
Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Classe S Accumulazione senza copertura	EUR	49.661	706.339	2,88
			1.811.463	7,39
Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM			1.811.463	7,39

Fondi negoziati in borsa

Italia				
Lyxor Green Bond DR Fund	EUR	10.766	478.602	1,96
			478.602	1,96
Totale Fondi negoziati in borsa			478.602	1,96
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				2.290.065 9,35
Totale Investimenti			22.722.464	92,72
Liquidità			1.345.402	5,49
Altre Attività/(Passività)			439.539	1,79
Totale Attivo netto			24.507.405	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 2022, espressi in euro.

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
MSCI China Index, 17/03/2023	11	USD	249.256	6.152	0,02
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	(408.061)	39.649	0,16
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	(359.471)	3.812	0,02
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(3)	JPY	(275.157)	18.907	0,08
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				68.520	0,28
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	4	EUR	152.240	(6.860)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	7	USD	316.744	(948)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(7.808)	(0,03)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				60.712	0,25

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	120.601	GBP	106.000	17/01/2023	J.P. Morgan	910	0,00
EUR	646.820	GBP	569.000	17/01/2023	Westpac Banking	4.330	0,01
EUR	58.570	JPY	8.200.000	17/01/2023	J.P. Morgan	303	0,00
EUR	1.079.198	USD	1.125.000	17/01/2023	J.P. Morgan	27.736	0,11
EUR	5.079.804	USD	5.140.000	17/01/2023	RBC	275.792	1,13
EUR	760.839	USD	810.000	17/01/2023	Westpac Banking	3.787	0,02
JPY	17.000.000	EUR	118.516	17/01/2023	RBC	2.279	0,01
JPY	8.300.000	EUR	57.327	17/01/2023	State Street	1.649	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						316.786	1,29
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						316.786	1,29
EUR	48.531	JPY	7.000.000	17/01/2023	J.P. Morgan	(1.209)	0,00
EUR	1.972.511	JPY	288.000.000	17/01/2023	Westpac Banking	(73.912)	(0,30)
GBP	69.000	EUR	80.186	17/01/2023	Barclays	(2.274)	(0,01)
GBP	30.000	EUR	34.265	17/01/2023	Westpac Banking	(390)	0,00
JPY	34.000.000	EUR	241.827	17/01/2023	State Street	(235)	0,00
USD	575.000	EUR	549.089	17/01/2023	J.P. Morgan	(11.676)	(0,05)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(89.696)	(0,36)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(89.696)	(0,36)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						227.090	0,93

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
65.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.36-V2	Vendita	5,00%	20/06/2026	1.860	0,01
150.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.37-V2	Vendita	5,00%	20/12/2026	4.319	0,02
50.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.HY.37-V2	Vendita	5,00%	20/12/2026	1.440	0,01
110.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.38-V2	Vendita	5,00%	20/06/2027	2.299	0,01
730.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	4.999	0,02
60.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	726	0,00
75.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.36-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	881	0,00
500.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	5.351	0,02
75.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	803	0,00
230.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.38-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	2.336	0,01
100.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.IG.39-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	778	0,00
300.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	9.222	0,04
100.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.34-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	3.568	0,01
150.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.35-V1	Vendita	5,00%	20/06/2026	4.542	0,02
65.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.36-V1	Vendita	5,00%	20/12/2026	1.851	0,01
160.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.37-V1	Vendita	5,00%	20/06/2027	3.583	0,02
430.000	EUR	Barclays	ITRAXX.EUROPE. ESG.34-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	5.488	0,02
65.000	EUR	Barclays	ITRAXX.EUROPE. ESG.35-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	865	0,00
320.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE. ESG.36-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	3.217	0,02
825.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE. ESG.37-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	5.269	0,02
325.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE. ESG.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	2.367	0,01
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Attività							65.764	0,27
905.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V4	Vendita	1,00%	20/06/2025	(6.098)	(0,02)
60.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.34-V3	Vendita	1,00%	20/12/2025	(2.488)	(0,01)
120.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.36-V3	Vendita	1,00%	20/12/2026	(3.965)	(0,02)
60.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.36-V3	Vendita	1,00%	20/12/2026	(1.982)	(0,01)
550.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	(29.812)	(0,12)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività							(44.345)	(0,18)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività							21.419	0,09

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	–	56.401
			–	56.401

Global Multi-Asset Opportunities Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un rendimento assoluto, espresso in euro, con contemporanea gestione attiva del rischio di portafoglio totale. Il Consulente per gli investimenti si prefigge di gestire il rischio di ribasso e di ottenere una volatilità inferiore al mercato. Il Fondo cercherà di conseguire il proprio obiettivo investendo in panieri di azioni, ETF, obbligazioni e derivati.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	280	8.372	0,15
			8.372	0,15
Belgio				
KBC Group NV	EUR	206	12.500	0,22
			12.500	0,22
Francia				
BNP Paribas SA	EUR	911	48.802	0,85
Credit Agricole SA	EUR	990	9.752	0,17
Societe Generale SA	EUR	650	15.321	0,27
			73.875	1,29
Germania				
Commerzbank AG	EUR	877	7.749	0,14
			7.749	0,14
Italia				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	491	7.650	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	13.487	28.174	0,49
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	495	4.466	0,08
UniCredit SpA	EUR	1.700	22.593	0,40
			62.883	1,10
Giappone				
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	673	4.576	0,08
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	1.382	5.376	0,09
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	524	4.185	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	3.063	40.216	0,71
Resona Holdings, Inc.	JPY	2.744	14.042	0,25
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	567	4.234	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.658	62.130	1,09
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	428	13.888	0,24
			148.647	2,60
Paesi Bassi				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	348	4.512	0,08
ING Groep NV	EUR	3.180	36.436	0,64
			40.948	0,72
Spagna				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5.486	31.089	0,55
Banco Santander SA	EUR	14.225	39.965	0,70
CaixaBank SA	EUR	3.724	13.690	0,24
			84.744	1,49
Stati Uniti d'America				
3M Co.	USD	29	3.234	0,06
AAR Corp.	USD	79	3.285	0,06
Aaron's Co., Inc. (The)	USD	304	3.339	0,06

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

ACI Worldwide, Inc.	USD	176	3.767	0,07
Adeia, Inc.	USD	335	2.918	0,05
AdvanSix, Inc.	USD	90	3.178	0,06
AES Corp. (The)	USD	131	3.510	0,06
AGCO Corp.	USD	27	3.492	0,06
Alaska Air Group, Inc.	USD	83	3.312	0,06
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	USD	113	2.997	0,05
AMC Networks, Inc. 'A'	USD	209	2.986	0,05
American Equity Investment Life Holding Co.	USD	90	3.889	0,07
American International Group, Inc.	USD	118	6.988	0,12
Amkor Technology, Inc.	USD	138	3.048	0,05
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	175	3.464	0,06
Anywhere Real Estate, Inc.	USD	505	2.986	0,05
Apartment Income REIT Corp., REIT	USD	101	3.228	0,06
ArcBest Corp.	USD	46	3.014	0,05
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	40	3.460	0,06
Arrow Electronics, Inc.	USD	35	3.410	0,06
Asbury Automotive Group, Inc.	USD	20	3.263	0,06
AT&T, Inc.	USD	190	3.264	0,06
Avanos Medical, Inc.	USD	140	3.536	0,06
Avis Budget Group, Inc.	USD	19	2.884	0,05
Avista Corp.	USD	88	3.663	0,06
Avnet, Inc.	USD	86	3.317	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	84	3.560	0,06
BankUnited, Inc.	USD	105	3.291	0,06
Best Buy Co., Inc.	USD	45	3.394	0,06
Bloomin' Brands, Inc.	USD	177	3.353	0,06
Boise Cascade Co.	USD	51	3.309	0,06
BorgWarner, Inc.	USD	88	3.320	0,06
Boston Properties, Inc., REIT	USD	112	7.060	0,12
Bread Financial Holdings, Inc.	USD	96	3.308	0,06
Brinker International, Inc.	USD	110	3.406	0,06
BristolMyers Squibb Co.	USD	46	3.083	0,05
Builders FirstSource, Inc.	USD	57	3.439	0,06
Callon Petroleum Co.	USD	98	3.284	0,06
Capital One Financial Corp.	USD	39	3.352	0,06
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	48	3.455	0,06
Celanese Corp.	USD	35	3.353	0,06
Centene Corp.	USD	42	3.213	0,06
Central Pacific Financial Corp.	USD	179	3.413	0,06
Century Aluminum Co.	USD	439	3.434	0,06
Century Communities, Inc.	USD	72	3.362	0,06
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	38	3.252	0,06
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	17	3.462	0,06
Cigna Corp.	USD	11	3.394	0,06
Citigroup, Inc.	USD	162	6.819	0,12
Citizens Financial Group, Inc.	USD	185	6.814	0,12
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	225	3.427	0,06
CNO Financial Group, Inc.	USD	161	3.448	0,06
Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	8	3.852	0,07
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	62	3.280	0,06
Comcast Corp. 'A'	USD	106	3.458	0,06
Comerica, Inc.	USD	56	3.490	0,06
Conagra Brands, Inc.	USD	96	3.481	0,06
Concentrix Corp.	USD	31	3.826	0,07
ConocoPhillips	USD	1.334	145.736	2,55
Corning, Inc.	USD	111	3.296	0,06
Coterra Energy, Inc.	USD	934	21.348	0,37
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	148	3.499	0,06
Cross Country Healthcare, Inc.	USD	112	2.788	0,05
Cummins, Inc.	USD	15	3.374	0,06
Customers Bancorp, Inc.	USD	122	3.226	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

CVS Health Corp.	USD	72	6.273	0,11
DaVita, Inc.	USD	49	3.423	0,06
Deluxe Corp.	USD	196	3.114	0,05
Designer Brands, Inc. 'A'	USD	337	3.080	0,05
Devon Energy Corp.	USD	624	35.647	0,62
Diamondback Energy, Inc.	USD	195	24.793	0,43
Digital Turbine, Inc.	USD	230	3.228	0,06
DISH Network Corp. 'A'	USD	506	6.609	0,12
Diversified Healthcare Trust, REIT	USD	4.601	2.810	0,05
DMC Global, Inc.	USD	216	4.066	0,07
Dow, Inc.	USD	72	3.393	0,06
DR Horton, Inc.	USD	43	3.577	0,06
DXC Technology Co.	USD	273	6.761	0,12
Eagle Pharmaceuticals, Inc.	USD	109	2.919	0,05
Elix, Inc.	USD	194	3.684	0,06
Edison International	USD	111	6.658	0,12
El Pollo Loco Holdings, Inc.	USD	343	3.244	0,06
Embecta Corp.	USD	110	2.470	0,04
Emergent BioSolutions, Inc.	USD	298	3.265	0,06
Encore Wire Corp.	USD	26	3.347	0,06
Energizer Holdings, Inc.	USD	107	3.397	0,06
Enhabit, Inc.	USD	252	3.065	0,05
Enovis Corp.	USD	67	3.358	0,06
Envista Holdings Corp.	USD	112	3.514	0,06
EPR Properties, REIT	USD	89	3.117	0,05
EQT Corp.	USD	101	3.192	0,06
Equity Residential, REIT	USD	59	3.261	0,06
Esab Corp.	USD	79	3.537	0,06
Essent Group Ltd.	USD	97	3.534	0,06
Everygy, Inc.	USD	62	3.675	0,06
FedEx Corp.	USD	21	3.419	0,06
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	108	6.790	0,12
Fifth Third Bancorp	USD	111	3.411	0,06
First American Financial Corp.	USD	70	3.419	0,06
Ford Motor Co.	USD	277	2.978	0,05
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	61	3.251	0,06
Fox Corp. 'A'	USD	121	3.420	0,06
Franklin Resources, Inc.	USD	136	3.277	0,06
Franklin Street Properties Corp., REIT	USD	1.252	3.309	0,06
Fresh Del Monte Produce, Inc.	USD	134	3.288	0,06
Generac Holdings, Inc.	USD	40	3.685	0,06
General Motors Co.	USD	96	2.997	0,05
Genesco, Inc.	USD	82	3.461	0,06
Genworth Financial, Inc. 'A'	USD	732	3.616	0,06
GEO Group, Inc. (The)	USD	323	3.324	0,06
G-III Apparel Group Ltd.	USD	269	3.380	0,06
Global Payments, Inc.	USD	75	6.921	0,12
GMS, Inc.	USD	75	3.530	0,06
Golden Entertainment, Inc.	USD	88	3.050	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	346	3.266	0,06
Graham Holdings Co. 'B'	USD	6	3.396	0,06
Granite Construction, Inc.	USD	103	3.378	0,06
Group 1 Automotive, Inc.	USD	19	3.177	0,06
Hanmi Financial Corp.	USD	146	3.393	0,06
Heidrick & Struggles International, Inc.	USD	127	3.378	0,06
Henry Schein, Inc.	USD	45	3.366	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	458	6.796	0,12
HF Sinclair Corp.	USD	71	3.444	0,06
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	132	3.438	0,06
HomeStreet, Inc.	USD	135	3.483	0,06
Hope Bancorp, Inc.	USD	275	3.355	0,06
HP, Inc.	USD	131	3.276	0,06
Hub Group, Inc. 'A'	USD	46	3.442	0,06
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	15	3.246	0,06

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ichor Holdings Ltd.	USD	127	3.168	0,06
Independence Realty Trust, Inc., REIT	USD	208	3.293	0,06
Innoviva, Inc.	USD	281	3.481	0,06
Insteel Industries, Inc.	USD	119	3.027	0,05
Intel Corp.	USD	130	3.157	0,06
InterDigital, Inc.	USD	76	3.548	0,06
Interface, Inc.	USD	340	3.152	0,06
International Business Machines Corp.	USD	25	3.285	0,06
International Paper Co.	USD	101	3.273	0,06
Invesco Ltd.	USD	198	3.327	0,06
iTeos Therapeutics, Inc.	USD	190	3.479	0,06
Jefferies Financial Group, Inc.	USD	103	3.270	0,06
Juniper Networks, Inc.	USD	115	3.422	0,06
Kaman Corp.	USD	179	3.639	0,06
KB Home	USD	117	3.479	0,06
Kennametal, Inc.	USD	144	3.231	0,06
KeyCorp	USD	425	6.919	0,12
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	95	3.425	0,06
Kimco Realty Corp., REIT	USD	165	3.254	0,06
Kraft Heinz Co. (The)	USD	93	3.536	0,06
Kroger Co. (The)	USD	79	3.302	0,06
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	16	3.518	0,06
Laredo Petroleum, Inc.	USD	68	3.191	0,06
Lennar Corp. 'A'	USD	42	3.541	0,06
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	16	3.012	0,05
Lumen Technologies, Inc.	USD	1.373	6.757	0,12
Lumentum Holdings, Inc.	USD	70	3.343	0,06
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	90	6.953	0,12
M/I Homes, Inc.	USD	82	3.498	0,06
Macy's, Inc.	USD	160	3.069	0,05
Marathon Oil Corp.	USD	780	19.513	0,34
Marathon Petroleum Corp.	USD	34	3.694	0,06
MarineMax, Inc.	USD	114	3.317	0,06
Masterbrand, Inc.	USD	61	424	0,01
MDU Resources Group, Inc.	USD	120	3.415	0,06
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	304	3.166	0,06
Medifast, Inc.	USD	31	3.248	0,06
Medtronic plc	USD	95	6.862	0,12
MGIC Investment Corp.	USD	283	3.437	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	69	3.194	0,06
MillerKnoll, Inc.	USD	189	3.667	0,06
MKS Instruments, Inc.	USD	45	3.523	0,06
Mohawk Industries, Inc.	USD	38	3.615	0,06
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	138	6.647	0,12
Moog, Inc. 'A'	USD	42	3.411	0,06
Mosaic Co. (The)	USD	156	6.333	0,11
Mueller Industries, Inc.	USD	55	3.000	0,05
Navient Corp.	USD	216	3.324	0,06
NCR Corp.	USD	162	3.489	0,06
Newell Brands, Inc.	USD	285	3.480	0,06
NRG Energy, Inc.	USD	216	6.515	0,11
OFG Bancorp	USD	136	3.513	0,06
OH Glass, Inc.	USD	224	3.464	0,06
Old Republic International Corp.	USD	152	3.441	0,06
Olympic Steel, Inc.	USD	100	3.143	0,05
Organogenesis Holdings, Inc.	USD	1.377	3.356	0,06
Organon & Co.	USD	142	3.707	0,06
Owens & Minor, Inc.	USD	176	3.168	0,06
PACCAR, Inc.	USD	35	3.202	0,06
PacWest Bancorp	USD	152	3.248	0,06
Patrick Industries, Inc.	USD	65	3.679	0,06
PBF Energy, Inc. 'A'	USD	110	4.255	0,07
PDC Energy, Inc.	USD	106	6.208	0,11
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	234	3.234	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Penn Entertainment, Inc.	USD	109	2.983	0,05
Pentair plc	USD	82	3.439	0,06
Perdoceo Education Corp.	USD	264	3.480	0,06
Pfizer, Inc.	USD	73	3.489	0,06
PG&E Corp.	USD	470	7.145	0,13
Phibro Animal Health Corp. 'A'	USD	291	3.654	0,06
Phillips 66	USD	71	6.907	0,12
Photronics, Inc.	USD	203	3.204	0,06
Pilgrim's Pride Corp.	USD	148	3.276	0,06
Pinnacle West Capital Corp.	USD	47	3.373	0,06
Pioneer Natural Resources Co.	USD	256	54.306	0,95
ProPetro Holding Corp.	USD	365	3.483	0,06
PulteGroup, Inc.	USD	83	3.522	0,06
PVH Corp.	USD	51	3.330	0,06
Qorvo, Inc.	USD	38	3.144	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	31	3.135	0,05
Quest Diagnostics, Inc.	USD	25	3.645	0,06
QuidelOrtho Corp.	USD	39	3.064	0,05
Ready Capital Corp., REIT	USD	287	2.927	0,05
Regal Rexnord Corp.	USD	30	3.345	0,06
Resideo Technologies, Inc.	USD	235	3.491	0,06
Resources Connection, Inc.	USD	191	3.283	0,06
Robert Half International, Inc.	USD	49	3.354	0,06
ScanSource, Inc.	USD	122	3.318	0,06
Seagate Technology Holdings plc	USD	70	3.444	0,06
Seneca Foods Corp. 'A'	USD	54	3.088	0,05
Signature Bank	USD	62	6.664	0,12
SkyWest, Inc.	USD	206	3.070	0,05
Skyworks Solutions, Inc.	USD	80	6.733	0,12
SL Green Realty Corp., REIT	USD	104	3.266	0,06
Sonic Automotive, Inc. 'A'	USD	71	3.263	0,06
Sotera Health Co.	USD	438	3.332	0,06
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	94	6.596	0,12
State Street Corp.	USD	91	6.553	0,11
Stewart Information Services Corp.	USD	85	3.415	0,06
Synchrony Financial	USD	105	3.194	0,06
Syneos Health, Inc.	USD	107	3.638	0,06
Talos Energy, Inc.	USD	189	3.314	0,06
Tapestry, Inc.	USD	99	3.492	0,06
Taylor Morrison Home Corp.	USD	123	3.501	0,06
TD SYNEX Corp.	USD	38	3.362	0,06
Tenet Healthcare Corp.	USD	82	3.675	0,06
Terex Corp.	USD	82	3.270	0,06
Textron, Inc.	USD	50	3.308	0,06
Thryv Holdings, Inc.	USD	205	3.625	0,06
Timken Co. (The)	USD	52	3.417	0,06
Titan International, Inc.	USD	256	3.669	0,06
Travel + Leisure Co.	USD	100	3.356	0,06
Tredegar Corp.	USD	350	3.281	0,06
Trinseo plc	USD	158	3.313	0,06
TrueBlue, Inc.	USD	182	3.351	0,06
Truist Financial Corp.	USD	175	7.060	0,12
TTM Technologies, Inc.	USD	237	3.341	0,06
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	114	6.585	0,12
UGI Corp.	USD	95	3.317	0,06
Ultra Clean Holdings, Inc.	USD	106	3.225	0,06
United Natural Foods, Inc.	USD	91	3.309	0,06
United Rentals, Inc.	USD	10	3.290	0,06
Uniti Group, Inc., REIT	USD	594	3.115	0,05
Unitil Corp.	USD	70	3.392	0,06
Universal Health Realty Income Trust, REIT	USD	69	3.105	0,05
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	29	3.800	0,07
Unum Group	USD	88	3.382	0,06
US Silica Holdings, Inc.	USD	309	3.585	0,06

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Valero Energy Corp.	USD	31	3.681	0,06
Valley National Bancorp	USD	320	3.397	0,06
Varex Imaging Corp.	USD	182	3.457	0,06
Viatis, Inc.	USD	673	6.942	0,12
Viavi Solutions, Inc.	USD	347	3.389	0,06
VICI Properties, Inc., REIT	USD	218	6.545	0,11
Vir Biotechnology, Inc.	USD	141	3.286	0,06
Vishay Intertechnology, Inc.	USD	166	3.334	0,06
Vista Outdoor, Inc.	USD	132	3.005	0,05
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	180	6.266	0,11
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	342	2.974	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	86	3.318	0,06
Western Digital Corp.	USD	108	3.145	0,05
Western Union Co. (The)	USD	265	3.424	0,06
Westlake Corp.	USD	34	3.250	0,06
Westrock Co.	USD	203	6.661	0,12
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	232	6.733	0,12
Whirlpool Corp.	USD	26	3.432	0,06
Wolverine World Wide, Inc.	USD	358	3.611	0,06
Ziff Davis, Inc.	USD	41	2.996	0,05
Zimvie, Inc.	USD	418	3.598	0,06
Zions Bancorp NA	USD	78	3.577	0,06

1.320.917 23,14

Totale Azioni 1.760.635 30,85

Titoli di stato

Brasile

Brazil Government Bond 0% 01/01/2025	BRL	252.100	350.733	6,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	343.100	589.502	10,33

940.235 16,47

Cina

China Government Bond 2,76% 15/05/2032	CNY	4.260.000	573.582	10,05
--	-----	-----------	---------	-------

573.582 10,05

Francia

France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/03/2023	EUR	100.000	99.653	1,74
--	-----	---------	--------	------

99.653 1,74

Grecia

Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 18/06/2031	EUR	646.000	478.068	8,38
---	-----	---------	---------	------

478.068 8,38

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Bill 0% 13/04/2023	USD	149.000	137.770	2,41
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	149.000	137.552	2,41
US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	149.000	137.377	2,41
US Treasury Bill 0% 04/05/2023	USD	149.000	137.244	2,41
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	149.000	136.983	2,40
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	149.000	136.549	2,39

823.475 14,43

Totale Titoli di Stato 2.915.013 51,07

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 4.675.648 81,92

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	2.648.000	0	0,00
--	-----	-----------	---	------

0 0,00

Totale Azioni 0 0,00

Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario 0 0,00

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund - MS Reserve [†]	EUR	0	3.674	0,07
--	-----	---	-------	------

3.674 0,07

Totale Organismi d'investimento collettivo - OICVM 3.674 0,07

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 3.674 0,07

Totale Investimenti 4.679.322 81,99

Liquidità 875.234 15,34

Altre Attività/(Passività) 152.851 2,67

Totale Attivo netto 5.707.407 100,00

[†] 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 Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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, 08/03/2023	(4)	EUR	(436.480)	34.996	0,61
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(7)	USD	(1.258.151)	44.992	0,79
US 5 Year Note, 31/03/2023	(6)	USD	(604.894)	8.645	0,15
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				88.633	1,55
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	4	AUD	293.867	(16.412)	(0,29)
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	12	EUR	456.720	(17.010)	(0,30)
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2023	4	HKD	162.258	(1.594)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	1	USD	45.249	(119)	0,00
TOPIX Index, 09/03/2023	1	JPY	134.277	(3.460)	(0,06)
US 2 Year Note, 31/03/2023	(3)	USD	(575.467)	(460)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	6	USD	661.248	(3.684)	(0,06)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	1	JPY	91.719	(6.318)	(0,11)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(49.057)	(0,86)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				39.576	0,69

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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	39.826	USD	26.996	12/01/2023	Merrill Lynch	45	0,00
CHF	973	USD	1.054	12/01/2023	BNP Paribas	1	0,00
CHF	21.775	USD	23.598	12/01/2023	Goldman Sachs	33	0,00
CHF	35.163	USD	38.106	12/01/2023	J.P. Morgan	54	0,00
CHF	56.175	USD	60.880	12/01/2023	UBS	82	0,00
CNY	188.108	USD	27.037	12/01/2023	BNP Paribas	219	0,00
EUR	519.684	USD	554.371	12/01/2023	Barclays	1.361	0,02
EUR	450.175	USD	480.158	12/01/2023	BNP Paribas	1.238	0,02
EUR	72.333	USD	77.147	12/01/2023	Citigroup	203	0,00
EUR	231.292	USD	246.677	12/01/2023	Goldman Sachs	655	0,01
EUR	624.777	USD	666.376	12/01/2023	Merrill Lynch	1.732	0,03
EUR	507.095	USD	540.842	12/01/2023	State Street	1.422	0,03
EUR	3.474.308	USD	3.701.310	12/01/2023	UBS	13.675	0,25
GBP	3.038	USD	3.666	12/01/2023	J.P. Morgan	4	0,00
IDR	346.948.881	USD	22.246	12/01/2023	BNP Paribas	216	0,00
JPY	35.190.481	USD	261.391	12/01/2023	Barclays	5.572	0,10
JPY	12.494.782	USD	92.811	12/01/2023	BNP Paribas	1.977	0,04
JPY	96.626	USD	718	12/01/2023	Goldman Sachs	15	0,00
JPY	1.105.450	USD	8.242	12/01/2023	UBS	147	0,00
KRW	134.034.455	USD	103.565	12/01/2023	Goldman Sachs	2.949	0,05
MXN	4.466.077	USD	226.537	12/01/2023	Goldman Sachs	2.474	0,04
MXN	4.361.584	USD	221.235	12/01/2023	J.P. Morgan	2.418	0,04
MXN	38.067.242	USD	1.931.350	12/01/2023	UBS	20.686	0,36
NOK	40.298	USD	4.085	12/01/2023	UBS	12	0,00
NZD	348.480	USD	220.690	12/01/2023	J.P. Morgan	474	0,01
SEK	23.777	USD	2.277	12/01/2023	UBS	8	0,00
USD	591.353	BRL	3.102.148	12/01/2023	Goldman Sachs	5.757	0,11
USD	744	HKD	5.792	12/01/2023	Goldman Sachs	1	0,00
USD	2.200	HKD	17.123	12/01/2023	J.P. Morgan	3	0,00
USD	61.945	JPY	8.148.721	12/01/2023	UBS	35	0,00
USD	1.253	NOK	12.219	12/01/2023	Goldman Sachs	10	0,00
USD	3.247	NOK	31.666	12/01/2023	UBS	25	0,00
USD	3.284	NZD	5.056	12/01/2023	BNP Paribas	69	0,00
USD	147.480	NZD	227.084	12/01/2023	J.P. Morgan	3.122	0,06
USD	180.836	NZD	278.449	12/01/2023	UBS	3.825	0,07
USD	1.780	TRY	33.493	12/01/2023	Goldman Sachs	2	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						70.521	1,24
Classe di azioni coperta in GBP							
EUR	3	GBP	2	31/01/2023	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						0	0,00

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						70.521	1,24
AUD	82.053	USD	56.527	12/01/2023	Goldman Sachs	(755)	(0,01)
AUD	84.123	USD	57.952	12/01/2023	Merrill Lynch	(774)	(0,01)
CAD	126.683	USD	93.586	12/01/2023	J.P. Morgan	(34)	0,00
GBP	36.292	USD	45.041	12/01/2023	J.P. Morgan	(1.123)	(0,02)
GBP	166.572	USD	206.734	12/01/2023	UBS	(5.163)	(0,09)
INR	1.659.997	USD	20.140	12/01/2023	BNP Paribas	(68)	0,00
MXN	158.378	USD	8.168	12/01/2023	Goldman Sachs	(38)	0,00
SEK	31.300	USD	3.074	12/01/2023	J.P. Morgan	(60)	0,00
SEK	1.230.609	USD	120.858	12/01/2023	UBS	(2.363)	(0,04)
TWD	1.720.070	USD	56.488	12/01/2023	BNP Paribas	(296)	(0,01)
USD	55.100	AUD	81.201	12/01/2023	Merrill Lynch	(38)	0,00
USD	268.978	BRL	1.436.127	12/01/2023	Goldman Sachs	(1.810)	(0,03)
USD	2.192	CAD	2.970	12/01/2023	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	54.947	CHF	50.777	12/01/2023	J.P. Morgan	(152)	0,00
USD	293	CLP	255.255	12/01/2023	Goldman Sachs	(4)	0,00
USD	753.957	CNH	5.236.636	12/01/2023	J.P. Morgan	(4.228)	(0,07)
USD	2.737	CNH	19.010	12/01/2023	Merrill Lynch	(15)	0,00
USD	632.369	CNY	4.383.583	12/01/2023	BNP Paribas	(2.944)	(0,05)
USD	921.193	CZK	21.049.968	12/01/2023	Citigroup	(9.500)	(0,17)
USD	1.363	DKK	9.504	12/01/2023	UBS	(4)	0,00
USD	448.294	EUR	420.960	12/01/2023	UBS	(1.817)	(0,03)
USD	12.009	HKD	93.611	12/01/2023	J.P. Morgan	(2)	0,00
USD	54.488	JPY	7.288.026	12/01/2023	Barclays	(824)	(0,02)
USD	41.990	KRW	55.138.300	12/01/2023	Goldman Sachs	(1.788)	(0,03)
USD	7.174	NZD	11.302	12/01/2023	BNP Paribas	0	0,00
USD	558	PLN	2.478	12/01/2023	Merrill Lynch	(7)	0,00
USD	54.908	SEK	571.662	12/01/2023	UBS	(57)	0,00
USD	359	SGD	483	12/01/2023	Goldman Sachs	(2)	0,00
USD	1.525	TWD	46.769	12/01/2023	BNP Paribas	(2)	0,00
USD	309.261	ZAR	5.342.878	12/01/2023	Goldman Sachs	(5.630)	(0,10)
USD	39.630	ZAR	684.642	12/01/2023	J.P. Morgan	(721)	(0,01)
USD	22.839	ZAR	394.590	12/01/2023	UBS	(417)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(40.637)	(0,70)
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	8.330	EUR	8.483	31/01/2023	J.P. Morgan	(22)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	10.132	EUR	11.754	31/01/2023	J.P. Morgan	(319)	(0,01)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	25.616	EUR	24.544	31/01/2023	J.P. Morgan	(627)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(968)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(41.605)	(0,73)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						28.916	0,51

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
25.260.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 10,311%	17/10/2024	5.298	0,09
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Attività					5.298	0,09
7.785.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota varia- bile TIE 4 settimane - Tasso attivo ad aliquota fissa 7,36%	22/12/2026	(18.839)	(0,33)
4.861.000	CNH	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota varia- bile CNREPOFIX=CFXS a 1 set- timana - Tasso attivo ad aliquo- ta fissa 2,585%	13/07/2027	(3.435)	(0,06)
Totale Contratti swap su tassi d'interesse al valore equo – Passività					(22.274)	(0,39)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse – Passività					(16.976)	(0,30)
Contratti swap su tassi d'interesse						
180.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,469% - Tasso attivo ad ali- quota variabile USCPI a 1 mese	06/10/2032	1.234	0,02
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione – Attività					1.234	0,02
450.000	USD	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota fissa 2,643% - Tasso attivo ad ali- quota variabile USCPI 1 mese	16/11/2032	(2.810)	(0,05)
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione – Passività					(2.810)	(0,05)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'inflazione – Passività					(1.576)	(0,03)

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, espressi in euro.

Contratti Total Return Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
89.713	CAD	BNP Paribas	Tasso passivo MSCI Canada Banks			
			Tasso attivo CAD REPO_CORRA a 1 giorno + 27,00bp	06/09/2023	2.061	0,04
492.905	EUR	BNP Paribas	Tasso passivo Indice BNP EMU Growth Custom			
			Tasso attivo EUR ESTR a 1 giorno + 4,00 pb	26/09/2023	488	0,01
370.566	USD	Barclays	Tasso passivo Barclays SPX 500 Anti-Value Custom Index			
			Tasso attivo USD SOFR a 1 giorno + 17,00 pb	07/12/2023	10.921	0,19
739.316	USD	Barclays	Tasso passivo Barclays SPX 1500 Growth Custom Index			
			Tasso attivo USD SOFR a 1 giorno + 17,00 pb	07/12/2023	22.153	0,39
123.504	USD	BNP Paribas	Tasso attivo BNP US Banks			
			Tasso passivo USD SOFR a 1 giorno + 40,00 pb	20/12/2023	2.874	0,05
88.926	USD	BNP Paribas	Tasso passivo MSCI USA/Information Technology Index			
			Tasso attivo USD SOFR a 1 giorno + 33,00 pb	11/12/2023	5.746	0,10
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attività					44.243	0,78
104.267	CAD	BNP Paribas	Tasso passivo MSCI Canada Banks			
			Tasso attivo CAD REPO_CORRA a 1 giorno + 27,00 pb	06/09/2023	(986)	(0,02)
504.048	EUR	BNP Paribas	Tasso passivo BNP EMU Valore Custom Index			
			Tasso attivo EUR ESTR a 1 giorno + 42,00 pb	26/09/2023	(3.735)	(0,06)
88.777	USD	BNP Paribas	Tasso attivo MSCI USA/ Industrials Index			
			Tasso passivo USD SOFR a 1 giorno + 33,00 pb	11/12/2023	(1.458)	(0,03)
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(6.179)	(0,11)
Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attivo					38.064	0,67

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Multi-Asset Opportunities Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	104.609	–
			104.609	–

Multi-Asset Risk Control Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generazione di un livello di rendimento totale interessante, espresso in USD, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario su scala globale e attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Fondo metterà in atto strategie tattiche top-down su asset class globali, quali (1) azioni, compresi Real Estate Investment Trust (REIT) di tipo chiuso; (2) titoli a reddito fisso; e (3) liquidità e strumenti del mercato monetario.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Austria				
OMV AG	EUR	68	3.496	0,04
Verbund AG	EUR	29	2.438	0,02
			5.934	0,06
Belgio				
D'ijeteren Group	EUR	59	11.358	0,12
KBC Group NV	EUR	34	2.205	0,02
			13.563	0,14
Brasile				
Ambev SA	BRL	400	1.104	0,01
Atacadao SA	BRL	400	1.114	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	400	995	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	100	254	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	600	3.235	0,03
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	649	1.354	0,02
Gerdau SA Preference	BRL	200	1.107	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	400	383	0,00
Klabin SA	BRL	200	753	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	700	1.674	0,02
WEG SA	BRL	200	1.451	0,02
			13.424	0,14
Cile				
Enel Americas SA	CLP	10.372	1.369	0,02
			1.369	0,02
Cina				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	7.000	2.405	0,03
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.200	24.337	0,26
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	4.000	3.399	0,04
Bank of China Ltd. 'A'	CNY	4.100	1.879	0,02
BeiGene Ltd., ADR	USD	5	1.120	0,01
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	34	719	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	28.000	17.557	0,18
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.614	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	4.452	0,05
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4.000	1.932	0,02
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	8.180	5.682	0,06
China Suntien Green Energy Corp. Ltd. 'H'	HKD	15.000	6.248	0,07
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	4.668	0,05
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	600	1.214	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.523	0,02
CITIC Ltd.	HKD	2.000	2.112	0,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	3.000	1.383	0,01
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	200	2.806	0,03
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	3.000	7.845	0,08
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	600	2.591	0,03
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	2.268	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	100	1.155	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6.000	3.092	0,03

Per la politica e l'obiettivo d'investimento del Fondo, si rimanda al prospetto informativo completo.
Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Cina (seguito)

Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.020	0,01
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.475	0,02
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	500	461	0,00
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	600	13.431	0,14
NetEase, Inc.	HKD	100	1.462	0,02
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	500	1.762	0,02
NIO, Inc., ADR	USD	383	3.786	0,04
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	7.000	2.324	0,02
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	2.100	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	500	3.309	0,03
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.000	621	0,01
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNY	600	1.002	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	800	1.331	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	400	4.492	0,05
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	300	932	0,01
Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CNY	300	2.897	0,03
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.200	3.052	0,03
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	200	2.373	0,02
TAL Education Group, ADR	USD	161	1.182	0,01
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	2.184	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	800	34.158	0,36
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	955	7.941	0,08
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	44	1.501	0,02
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	24	325	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	100	2.621	0,03
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	200	2.110	0,02
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	500	1.197	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	2.400	3.356	0,04
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	53	59	0,00
Yum China Holdings, Inc.	USD	82	4.521	0,05
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	3.082	0,03
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	100	497	0,01
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	113	3.072	0,03
			217.637	2,28

Colombia

Bancolombia SA	COP	38	330	0,00
			330	0,00

Repubblica Ceca

CEZ A/S	CZK	28	952	0,01
Komerční Banka A/S	CZK	18	523	0,01
			1.475	0,02

Danimarca

Genmab A/S	DKK	9	3.812	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	169	22.850	0,24
Novozymes A/S 'B'	DKK	70	3.541	0,04
Orsted A/S, Reg. S	DKK	8	726	0,01
Pandora A/S	DKK	31	2.178	0,02
Vestas Wind Systems A/S	DKK	100	2.926	0,03
			36.033	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)

Finlandia

Elisa OYJ	EUR	44	2.332	0,02
Kesko OYJ 'B'	EUR	324	7.141	0,07
Neste OYJ	EUR	257	11.919	0,13
Orion OYJ 'B'	EUR	155	8.576	0,09
Sampo OYJ 'A'	EUR	64	3.360	0,04
			33.328	0,35

Francia

Airbus SE	EUR	30	3.576	0,04
Alstom SA	EUR	45	1.099	0,01
AXA SA	EUR	168	4.706	0,05
BNP Paribas SA	EUR	74	4.237	0,04
Bouygues SA	EUR	56	1.677	0,02
Bureau Veritas SA	EUR	62	1.640	0,02
Capgemini SE	EUR	13	2.172	0,02
Carrefour SA	EUR	333	5.556	0,06
Cie de Saint-Gobain	EUR	31	1.517	0,02
Covivio, REIT	EUR	10	595	0,01
Eiffage SA	EUR	41	4.036	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	5	907	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	21	2.146	0,02
Kering SA	EUR	14	7.139	0,08
L'Oreal SA	EUR	57	20.413	0,21
Sanofi	EUR	8	774	0,01
Schneider Electric SE	EUR	57	8.009	0,08
STMicroelectronics NV	EUR	87	3.068	0,03
Teleperformance	EUR	7	1.679	0,02
Valeo SA	EUR	268	4.779	0,05
			79.725	0,84

Germania

adidas AG	EUR	13	1.771	0,02
Allianz SE	EUR	28	6.013	0,06
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	20	957	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	226	2.558	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	14	2.415	0,03
Deutsche Post AG	EUR	79	2.971	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	74	2.076	0,02
Merck KGaA	EUR	25	4.834	0,05
MTU Aero Engines AG	EUR	12	2.593	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	7	2.275	0,02
SAP SE	EUR	89	9.169	0,10
Siemens AG	EUR	28	3.880	0,04
United Internet AG	EUR	65	1.312	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	63	2.230	0,02
			45.054	0,47

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	1.200	13.346	0,14
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	102	4.404	0,05
Link REIT	HKD	227	1.666	0,02
MTR Corp. Ltd.	HKD	29	154	0,00
Swire Properties Ltd.	HKD	200	509	0,00
			20.079	0,21

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	624	4.356	0,05
OTP Bank Nyrt.	HUF	55	1.492	0,01
			5.848	0,06

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	3.200	407	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	14.000	7.685	0,08
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.100	1.835	0,02
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	41.373	2.006	0,02
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	26.700	4.543	0,05
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	2.600	785	0,01
			17.261	0,18

Irlanda

CRH plc	EUR	138	5.459	0,06
Kingspan Group plc	EUR	18	973	0,01
			6.432	0,07

Italia

Amplifon SpA	EUR	299	8.926	0,09
Assicurazioni Generali SpA	EUR	115	2.050	0,02
CNH Industrial NV	EUR	127	2.044	0,02
Enel SpA	EUR	150	811	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.136	4.770	0,05
Moncler SpA	EUR	29	1.534	0,02
UniCredit SpA	EUR	166	2.358	0,03
			22.493	0,24

Giappone

Aeon Co. Ltd.	JPY	400	8.420	0,09
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	100	3.048	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	100	3.109	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	500	3.554	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	400	6.070	0,06
Azbil Corp.	JPY	200	5.014	0,05
Canon, Inc.	JPY	100	2.156	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	10.169	0,11
CyberAgent, Inc.	JPY	300	2.652	0,03
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	200	4.510	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	200	6.419	0,07
East Japan Railway Co.	JPY	100	5.683	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	600	2.030	0,02
FANUC Corp.	JPY	100	14.921	0,16
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	100	3.775	0,04
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	100	2.960	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	100	5.033	0,05
Hulic Co. Ltd.	JPY	700	5.494	0,06
Ibiden Co. Ltd.	JPY	100	3.596	0,04
Inpex Corp.	JPY	100	1.057	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	400	12.513	0,13
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	300	2.907	0,03
Kao Corp.	JPY	200	7.944	0,08
KDDI Corp.	JPY	400	12.082	0,13
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	100	2.837	0,03
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	100	3.295	0,03
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.521	0,02
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	8.957	0,09
Komatsu Ltd.	JPY	300	6.494	0,07

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni (seguito)

Giappone (seguito)

Kubota Corp.	JPY	200	2.730	0,03
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	400	9.144	0,10
Lixil Corp.	JPY	200	3.013	0,03
Marubeni Corp.	JPY	600	6.849	0,07
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	200	3.651	0,04
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	800	11.227	0,12
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	200	2.805	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	100	4.956	0,05
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	100	1.226	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	300	2.350	0,02
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	1	2.336	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	300	8.560	0,09
Nitto Denko Corp.	JPY	100	5.760	0,06
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1.300	4.804	0,05
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	100	2.134	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	100	2.357	0,02
Omron Corp.	JPY	100	4.825	0,05
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300	6.998	0,07
ORIX Corp.	JPY	200	3.193	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	100	1.851	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	200	1.674	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	200	6.276	0,07
Resona Holdings, Inc.	JPY	1.100	6.017	0,06
Ricoh Co. Ltd.	JPY	400	3.037	0,03
SCSK Corp.	JPY	200	3.018	0,03
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	200	2.784	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	100	1.766	0,02
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	400	5.532	0,06
Shimadzu Corp.	JPY	100	2.825	0,03
Shimizu Corp.	JPY	600	3.191	0,03
SoftBank Group Corp.	JPY	300	12.677	0,13
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	8.847	0,09
Sony Group Corp.	JPY	300	22.716	0,24
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	1.500	5.360	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	100	3.550	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	400	16.021	0,17
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	100	3.400	0,04
Symex Corp.	JPY	200	12.069	0,13
TDK Corp.	JPY	100	3.256	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300	6.397	0,07
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	100	1.957	0,02
Tokyu Corp.	JPY	200	2.514	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	1.100	15.022	0,16
USS Co. Ltd.	JPY	500	7.912	0,08
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	100	2.324	0,02
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	200	4.523	0,05
Yaskawa Electric Corp.	JPY	200	6.359	0,07
Z Holdings Corp.	JPY	1.500	3.755	0,04
ZOZO, Inc.	JPY	100	2.461	0,03
			426.229	4,47

Malaysia

CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	2.323	3.058	0,03
Dialog Group Bhd.	MYR	1.700	945	0,01
Maxis Bhd.	MYR	5.400	4.706	0,05
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	18.900	8.578	0,09
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	800	4.176	0,04
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	800	886	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	1.604	2.108	0,02
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	1.500	3.279	0,04
			27.736	0,29

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

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

Azioni (seguito)

Messico

Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	45	1.078	0,01
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	400	724	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	400	1.423	0,01
			3.225	0,03

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	2	2.766	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	81	5.453	0,06
ASML Holding NV	EUR	26	14.028	0,15
ING Groep NV	EUR	318	3.894	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	108	3.111	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	446	1.388	0,01
Prosus NV	EUR	32	2.209	0,02
			32.849	0,34

Norvegia

DNB Bank ASA	NOK	160	3.164	0,03
Equinor ASA	NOK	197	7.044	0,07
Norsk Hydro ASA	NOK	59	440	0,01
			10.648	0,11

Filippine

Ayala Corp.	PHP	90	1.127	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	1.600	889	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	1.464	2.785	0,03
			4.801	0,05

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	103	586	0,01
KGHM Polska Miedz SA	PLN	51	1.480	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	62	3.698	0,04
			5.764	0,06

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.181	5.881	0,06
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	1.036	14.113	0,15
			19.994	0,21

Singapore

CapitalLand Ascendas REIT	SGD	600	1.226	0,01
City Developments Ltd.	SGD	100	614	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	200	5.062	0,05
Keppel Corp. Ltd.	SGD	100	541	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	213	1.936	0,02
			9.379	0,10

Sudafrica

AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	83	1.614	0,02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	1	13	0,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	89	1.419	0,02
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	94	1.183	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	38	1.105	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

Azioni (seguito)

Sudafrica (seguito)

Naspers Ltd. 'N'	ZAR	25	4.170	0,04
Sanlam Ltd.	ZAR	805	2.316	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	287	758	0,01
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	154	1.032	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	72	713	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	679	4.920	0,05
			19.243	0,20

Corea del Sud

AMOREPACIFIC Group	KRW	46	1.286	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	43	1.997	0,02
Celltrion, Inc.	KRW	10	1.334	0,01
Coway Co. Ltd.	KRW	34	1.525	0,02
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	65	1.623	0,02
Hanwha Solutions Corp.	KRW	65	2.239	0,02
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	73	2.037	0,02
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	59	3.481	0,04
KB Financial Group, Inc.	KRW	87	3.384	0,04
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	2	905	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	7	3.359	0,04
LG Electronics, Inc.	KRW	33	2.281	0,02
LG H&H Co. Ltd.	KRW	2	1.157	0,01
NAVER Corp.	KRW	63	9.010	0,10
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	1.123	7.881	0,08
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	583	25.762	0,27
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	10	1.598	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	8	3.788	0,04
SK Hynix, Inc.	KRW	61	3.672	0,04
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	8	984	0,01
SK, Inc.	KRW	7	1.059	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	1	71	0,00
Yuhan Corp.	KRW	24	1.097	0,01
			81.530	0,86

Spagna

Acciona SA	EUR	12	2.209	0,02
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	42	2.185	0,02
Banco Santander SA	EUR	1.313	3.943	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	15	401	0,01
Red Electrica Corp. SA	EUR	441	7.718	0,08
			16.456	0,17

Svezia

Assa Abloy AB 'B'	SEK	130	2.820	0,03
Boliden AB	SEK	218	8.273	0,09
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	445	4.844	0,05
Hexagon AB 'B'	SEK	269	2.841	0,03
Investor AB 'B'	SEK	243	4.444	0,05
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	220	2.143	0,02
Sandvik AB	SEK	105	1.919	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	129	1.497	0,02
SKF AB 'B'	SEK	119	1.837	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	223	2.865	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	252	2.076	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	248	1.459	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	224	4.089	0,04
			41.107	0,43

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

ABB Ltd.	CHF	85	2.600	0,03
Credit Suisse Group AG	CHF	293	880	0,01
Geberit AG	CHF	6	2.851	0,03
Kuehne + Nagel International AG	CHF	8	1.887	0,02
Novartis AG	CHF	209	19.076	0,20
Partners Group Holding AG	CHF	4	3.559	0,04
Roche Holding AG	CHF	1	316	0,00
SGS SA	CHF	1	2.347	0,02
Swiss Life Holding AG	CHF	4	2.077	0,02
Swiss Re AG	CHF	16	1.515	0,02
Swisscom AG	CHF	5	2.753	0,03
UBS Group AG	CHF	124	2.319	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	9	4.349	0,05

46.529 0,49

Taiwan

Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000	2.601	0,03
China Steel Corp.	TWD	2.000	1.940	0,02
Compal Electronics, Inc.	TWD	4.000	3.002	0,03
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.000	16.394	0,17
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.050	3.756	0,04
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	1.000	2.311	0,02
Taiwan Cement Corp.	TWD	2.199	2.407	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	29.094	0,30
United Microelectronics Corp.	TWD	2.000	2.632	0,03
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.030	727	0,01

64.864 0,68

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	600	3.395	0,04
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	1.700	1.427	0,02
BTS Group Holdings PCL	THB	8.700	2.116	0,02
CP ALL PCL	THB	1.800	3.554	0,04
Energy Absolute PCL	THB	500	1.404	0,01
Indorama Ventures PCL	THB	1.700	2.006	0,02
Land & Houses PCL	THB	4.300	1.233	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	400	2.043	0,02
PTT PCL	THB	6.100	5.864	0,06

23.042 0,24

Turchia

Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	805	1.627	0,02
Turkiye Is Bankasi A/S 'C'	TRY	3.550	2.439	0,02

4.066 0,04

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	1.167	2.857	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	184	1.143	0,01

4.000 0,04

Regno Unito

abrdn plc	GBP	1.014	2.318	0,02
Anglo American plc	GBP	112	4.378	0,05
Antofagasta plc	GBP	134	2.501	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

Azioni (seguito)

Regno Unito (seguito)

Ashtead Group plc	GBP	47	2.679	0,03
AstraZeneca plc	GBP	131	17.747	0,19
Barclays plc	GBP	1.484	2.841	0,03
Barratt Developments plc	GBP	988	4.734	0,05
BT Group plc	GBP	657	889	0,01
Burberry Group plc	GBP	248	6.080	0,06
Croda International plc	GBP	23	1.834	0,02
Diageo plc	GBP	403	17.764	0,19
Ferguson plc	GBP	28	3.530	0,04
GSK plc	GBP	69	1.198	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	915	5.699	0,06
Informa plc	GBP	254	1.901	0,02
Intertek Group plc	GBP	67	3.264	0,03
J Sainsbury plc	GBP	3.422	8.997	0,09
Johnson Matthey plc	GBP	41	1.053	0,01
Kingfisher plc	GBP	1.508	4.300	0,04
Legal & General Group plc	GBP	927	2.793	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	5.660	3.104	0,03
Melrose Industries plc	GBP	872	1.416	0,01
Mondi plc	GBP	183	3.115	0,03
Prudential plc	GBP	282	3.840	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	19	1.320	0,01
RELX plc	GBP	167	4.614	0,05
Rentokil Initial plc	GBP	114	699	0,01
Rio Tinto plc	GBP	6	420	0,00
Segro plc, REIT	GBP	156	1.439	0,02
St James's Place plc	GBP	122	1.613	0,02
Tesco plc	GBP	4.108	11.123	0,12
Vodafone Group plc	GBP	2.526	2.570	0,03
WPP plc	GBP	204	2.021	0,02

133.794 1,40

Stati Uniti d'America

3M Co.	USD	38	4.530	0,05
Accenture plc 'A'	USD	21	5.556	0,06
Adobe, Inc.	USD	29	9.707	0,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	34	2.181	0,02
AES Corp. (The)	USD	61	1.747	0,02
Agilent Technologies, Inc.	USD	28	4.187	0,04
Alaska Air Group, Inc.	USD	34	1.450	0,02
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	9	1.298	0,01
Allstate Corp. (The)	USD	14	1.901	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	225	19.577	0,21
Amazon.com, Inc.	USD	352	29.209	0,31
Amcor plc	USD	505	6.035	0,06
American Express Co.	USD	26	3.799	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	15	3.203	0,03
Amgen, Inc.	USD	25	6.542	0,07
Apple, Inc.	USD	324	41.436	0,43
Applied Materials, Inc.	USD	14	1.342	0,01
Aptiv plc	USD	12	1.121	0,01
Assurant, Inc.	USD	34	4.293	0,05
Autodesk, Inc.	USD	25	4.627	0,05
Automatic Data Processing, Inc.	USD	29	6.918	0,07
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	12	1.937	0,02
Baker Hughes Co.	USD	49	1.418	0,02
Bank of America Corp.	USD	225	7.434	0,08
Best Buy Co., Inc.	USD	21	1.693	0,02
BlackRock, Inc.	USD	8	5.648	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	3	5.972	0,06
Boston Properties, Inc., REIT	USD	20	1.348	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	126	9.027	0,09

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Broadcom, Inc.	USD	2	1.103	0,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10	1.599	0,02
Carrier Global Corp.	USD	93	3.846	0,04
Catalent, Inc.	USD	65	2.935	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	18	1.385	0,01
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	2	183	0,00
Chevron Corp.	USD	57	10.160	0,11
Cigna Corp.	USD	16	5.277	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	50	2.358	0,02
Citigroup, Inc.	USD	41	1.845	0,02
Coca-Cola Co. (The)	USD	233	14.819	0,16
Colgate-Palmolive Co.	USD	211	16.654	0,17
Comerica, Inc.	USD	29	1.932	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	32	3.076	0,03
Crown Castle, Inc., REIT	USD	17	2.328	0,02
CSX Corp.	USD	147	4.563	0,05
Cummins, Inc.	USD	6	1.443	0,02
Danaher Corp.	USD	40	10.591	0,11
Deere & Co.	USD	8	3.403	0,04
Dexcom, Inc.	USD	9	1.002	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	17	1.711	0,02
Discover Financial Services	USD	14	1.355	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	30	1.845	0,02
Duke Energy Corp.	USD	11	1.137	0,01
eBay, Inc.	USD	29	1.200	0,01
Edison International	USD	22	1.410	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	USD	90	6.667	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	5	1.831	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	19	2.445	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	4	2.646	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	18	4.432	0,05
Eversource Energy	USD	30	2.541	0,03
Exelon Corp.	USD	21	906	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	39	4.085	0,04
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25	1.680	0,02
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	21	1.196	0,01
General Mills, Inc.	USD	132	11.114	0,12
Gilead Sciences, Inc.	USD	90	7.681	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	42	14.297	0,15
Halliburton Co.	USD	43	1.666	0,02
Hasbro, Inc.	USD	30	1.830	0,02
Henry Schein, Inc.	USD	55	4.397	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	450	7.137	0,08
Home Depot, Inc. (The)	USD	19	6.000	0,06
Honeywell International, Inc.	USD	23	4.912	0,05
HP, Inc.	USD	54	1.443	0,02
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	10	2.313	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	5	2.019	0,02
Illumina, Inc.	USD	9	1.799	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	USD	38	1.984	0,02
Intel Corp.	USD	252	6.542	0,07
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	45	4.708	0,05
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	402	13.395	0,14
Intuit, Inc.	USD	12	4.629	0,05
Johnson & Johnson	USD	45	7.953	0,08
Johnson Controls International plc	USD	92	5.864	0,06
JPMorgan Chase & Co.	USD	42	5.586	0,06
KeyCorp	USD	32	557	0,01
Keysight Technologies, Inc.	USD	50	8.475	0,09
L3Harris Technologies, Inc.	USD	7	1.445	0,02
Lam Research Corp.	USD	10	4.153	0,04
Leidos Holdings, Inc.	USD	23	2.411	0,03
LKQ Corp.	USD	84	4.491	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Lowe's Cos., Inc.	USD	44	8.722	0,09
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	14	2.315	0,02
Masterbrand, Inc.	USD	21	156	0,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15	5.174	0,05
McDonald's Corp.	USD	5	1.315	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	69	7.644	0,08
MetLife, Inc.	USD	64	4.642	0,05
Micron Technology, Inc.	USD	23	1.138	0,01
Microsoft Corp.	USD	245	58.320	0,61
Moderna, Inc.	USD	7	1.219	0,01
Molina Healthcare, Inc.	USD	22	7.260	0,08
Moody's Corp.	USD	24	6.681	0,07
Mosaic Co. (The)	USD	27	1.171	0,01
Netflix, Inc.	USD	17	4.874	0,05
Newmont Corp.	USD	49	2.308	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	47	3.935	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	31	3.613	0,04
Norfolk Southern Corp.	USD	4	987	0,01
NVIDIA Corp.	USD	75	10.822	0,11
NXP Semiconductors NV	USD	6	933	0,01
ON Semiconductor Corp.	USD	18	1.106	0,01
ONEOK, Inc.	USD	68	4.454	0,05
Oracle Corp.	USD	14	1.136	0,01
Paramount Global 'B'	USD	315	5.223	0,05
PayPal Holdings, Inc.	USD	52	3.643	0,04
Pfizer, Inc.	USD	123	6.284	0,07
Pioneer Natural Resources Co.	USD	17	3.855	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	38	6.003	0,06
PPG Industries, Inc.	USD	35	4.364	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	30	4.555	0,05
Prologis, Inc., REIT	USD	31	3.510	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	82	8.168	0,09
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	59	3.636	0,04
PulteGroup, Inc.	USD	41	1.859	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	37	3.999	0,04
Quanta Services, Inc.	USD	12	1.690	0,02
Raytheon Technologies Corp.	USD	60	6.010	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	3	2.147	0,02
ResMed, Inc.	USD	7	1.442	0,02
Robert Half International, Inc.	USD	19	1.390	0,01
Salesforce, Inc.	USD	32	4.207	0,04
Schlumberger Ltd.	USD	82	4.321	0,05
ServiceNow, Inc.	USD	9	3.486	0,04
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	9	2.142	0,02
Signature Bank	USD	8	919	0,01
Starbucks Corp.	USD	61	6.016	0,06
Sysco Corp.	USD	29	2.203	0,02
Target Corp.	USD	18	2.674	0,03
Tesla, Inc.	USD	87	10.671	0,11
Texas Instruments, Inc.	USD	50	8.158	0,09
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4	316	0,00
TransDigm Group, Inc.	USD	2	1.248	0,01
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	55	10.369	0,11
Truist Financial Corp.	USD	89	3.838	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	USD	31	1.165	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	24	4.178	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	41	21.641	0,23
Valero Energy Corp.	USD	67	8.503	0,09
Verizon Communications, Inc.	USD	692	27.265	0,29
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5	1.434	0,02
VF Corp.	USD	146	3.981	0,04
Visa, Inc. 'A'	USD	63	13.020	0,14
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	110	4.093	0,04

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Waters Corp.	USD	18	6.116	0,06
Welltower, Inc., REIT	USD	31	2.034	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	6	1.405	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	44	1.365	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	6	3.347	0,04
Xcel Energy, Inc.	USD	86	6.085	0,06
Zoetis, Inc.	USD	12	1.759	0,02

837.188 8,78

Totale Azioni

2.332.429 24,45

Titoli di stato

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	395.000	412.123	4,32
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	24.000	29.528	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	EUR	120.000	118.904	1,25

560.555 5,88

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/02/2023	EUR	50.000	53.452	0,56
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026	EUR	203.000	204.044	2,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	184.000	239.633	2,51

497.129 5,21

Italia

Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, 144A 5% 01/03/2025	EUR	32.000	35.367	0,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0,95% 15/03/2023	EUR	43.000	45.873	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/03/2026	EUR	38.000	41.674	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	34.000	34.806	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	52.000	52.215	0,55

209.935 2,20

Giappone

Japan Government CPI Linked Bond 0,6% 20/03/2023	JPY	30.600.000	232.522	2,44
Japan Government CPI Linked Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	2.400.000	19.787	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	38.350.000	323.630	3,39

575.939 6,04

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 di stato (seguito)

Messico

Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	1.900.000	95.274	1,00
-----------------------------	-----	-----------	--------	------

95.274 1,00

Spagna

Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	11.000	11.928	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	63.000	65.146	0,68
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	260.000	252.615	2,65

329.689 3,45

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	40.000	48.867	0,51
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	51.000	66.416	0,70
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	24.000	30.309	0,32

145.592 1,53

Stati Uniti d'America

US Treasury 2,5% 31/01/2024	USD	576.000	562.770	5,90
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	638.000	587.159	6,16
US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	625.000	587.402	6,16
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	856.000	791.299	8,29
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	387.000	413.138	4,33
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	633.400	631.699	6,62

3.573.467 37,46

Totale Titoli di Stato

5.987.580 62,77

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

8.320.009 87,22

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2022

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	3.599	135.716	1,42
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	EUR	1.715	94.074	0,99
			229.790	2,41

Italia

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund - USD (Dist)	GBP	1.154	50.575	0,53
Lyxor EURO STOXX Banks DR Fund	EUR	2.845	301.719	3,16
			352.294	3,69

Regno Unito

iShares J.P. Morgan USD EM Corp Bond Fund	USD	17.909	96.216	1,01
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China Fund	USD	4.343	91.855	0,96
WisdomTree Brent Crude Oil	USD	2.120	98.495	1,03
			286.566	3,00

Stati Uniti d'America

iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	10.752	89.403	0,94
			89.403	0,94

Totale Fondi negoziati in borsa			958.053	10,04
--	--	--	----------------	--------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			958.053	10,04
--	--	--	----------------	--------------

Totale Investimenti			9.278.062	97,26
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			293.989	3,08
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			(32.201)	(0,34)
-----------------------------------	--	--	-----------------	---------------

Totale Attivo netto			9.539.850	100,00
----------------------------	--	--	------------------	---------------

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

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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 STOXX 50 Index, 17/03/2023	(6)	EUR	(244.085)	11.133	0,12
MSCI China Index, 17/03/2023	4	USD	96.880	2.391	0,03
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(8)	USD	(386.920)	5.866	0,06
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	(192.112)	10.675	0,11
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(1)	JPY	(98.035)	6.737	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti futures finanziari				36.802	0,39
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				36.802	0,39

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	346.000	USD	369.081	17/01/2023	ANZ	1.118	0,01
EUR	21.000	USD	21.939	17/01/2023	RBC	530	0,01
EUR	240.000	USD	250.231	17/01/2023	State Street	6.554	0,07
GBP	14.000	USD	15.984	17/01/2023	ANZ	930	0,01
GBP	35.000	USD	41.822	17/01/2023	State Street	463	0,00
JPY	6.100.000	USD	46.059	17/01/2023	ANZ	317	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9.912	0,10
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9.912	0,10
GBP	12.000	USD	14.811	17/01/2023	ANZ	(314)	0,00
USD	1.348.228	EUR	1.340.000	17/01/2023	ANZ	(85.491)	(0,90)
USD	231.797	EUR	217.000	17/01/2023	State Street	(380)	0,00
USD	197.575	GBP	174.000	17/01/2023	ANZ	(12.639)	(0,13)
USD	25.087	GBP	22.000	17/01/2023	State Street	(1.492)	(0,02)
USD	472.388	JPY	68.500.000	17/01/2023	ANZ	(48.390)	(0,51)
USD	20.084	JPY	2.800.000	17/01/2023	RBC	(1.204)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(149.910)	(1,57)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(149.910)	(1,57)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2022, 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
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(139.998)	(1,47)

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
100.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	2.889	0,03
60.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.37-V2	Vendita	5,00%	20/12/2026	1.846	0,02
455.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	3.331	0,04
30.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	388	0,00
200.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.37-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	2.288	0,02
100.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.32-V5	Vendita	5,00%	20/12/2024	2.985	0,03
50.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	1.643	0,02
100.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			CROSSOVER.36-V1	Vendita	5,00%	20/12/2026	3.044	0,03
240.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			MAIN.33-V1	Vendita	1,00%	20/06/2025	2.489	0,03
25.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			MAIN.35-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	254	0,00
355.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			MAIN.37-V1	Vendita	1,00%	20/06/2027	2.288	0,02
100.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.					
			MAIN.38-V1	Vendita	1,00%	20/12/2027	409	0,01
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Attività							23.854	0,25
530.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.32-V4	Vendita	1,00%	20/12/2024	(2.042)	(0,02)
50.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.33-V4	Vendita	1,00%	20/06/2025	(360)	0,00
20.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.36-V3	Vendita	1,00%	20/12/2026	(706)	(0,01)
Totale Contratti di Credit Default Swap al valore equo – Passività							(3.108)	(0,03)
Valore netto di mercato su Contratti di Credit Default Swap – Attività							20.746	0,22

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Multi-Asset Risk Control Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	–	36.412
			–	36.412

Stato patrimoniale

Al 31 dicembre 2022

	American Resilience Fund ¹	Asia Opportunity Fund	Asian Property Fund	Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ²	Calvert Sustainable Climate Transition Fund ³
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	4.919.906	6.006.390.252	62.451.309	5.054.886	4.772.350
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(72.476)	(1.416.983.459)	(4.826.857)	(481.581)	(275.791)
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.847.430	4.589.406.793	57.624.452	4.573.305	4.496.559
Depositi bancari e presso intermediari	100.121	13.836.304	131.789	51.333	283.190
Crediti su sottoscrizioni	–	4.714.291	14.456	–	–
Crediti su investimenti venduti	–	–	117.128	–	–
Dividendi esigibili	4.401	2.654.785	188.236	3.710	8.703
Interessi esigibili	–	–	–	–	–
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	–	13.416.521	79	7.180	7.993
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	–	1.014.063	38	–	–
Totale attivo	4.951.952	4.625.042.757	58.076.178	4.635.528	4.796.445
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	–	–	–	–	–
Pagabili su riscatti	–	7.882.523	41.215	–	–
Pagabili su investimenti acquistati	–	11.752.997	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	7.825.782	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	1.732	4.044.155	54.679	2.349	3.743
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	856	158.659	81	53	58
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	345	1.028.531	11.682	815	911
Totale passivo	2.933	32.692.647	107.657	3.217	4.712
Totale Attivo netto	4.949.019	4.592.350.110	57.968.521	4.632.311	4.791.733

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ⁴	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ⁵	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ⁶	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ⁷	Calvert Sustainable US Equity Select Fund ⁸
	EUR	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	4.978.984	5.096.030	4.761.012	5.073.527	4.926.565
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(344.943)	(558.145)	(409.840)	(439.428)	(538.330)
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.634.041	4.537.885	4.351.172	4.634.099	4.388.235
Depositi bancari e presso intermediari	6.746	38.196	27.145	18.052	13.915
Crediti su sottoscrizioni	—	—	—	—	—
Crediti su investimenti venduti	—	—	—	—	—
Dividendi esigibili	5.843	5.458	2.122	13.981	4.230
Interessi esigibili	—	—	—	—	—
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	—	7.182	7.133	7.342	7.239
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	1.930	—	—	372	—
Totale attivo	4.648.560	4.588.721	4.387.572	4.673.846	4.413.619
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	—	—	—	2.536	—
Pagabili su riscatti	—	—	—	—	—
Pagabili su investimenti acquistati	—	—	—	—	—
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	1.888	1.860	2.241	2.362	1.810
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	7.034	96	54	—	67
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	686	883	692	662	943
Totale passivo	9.608	2.839	2.987	5.560	2.820
Totale Attivo netto	4.638.952	4.585.882	4.384.585	4.668.286	4.410.799

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	China A-shares Fund	China Equity Fund	Counterpoint Global Fund	Developing Opportunity Fund	Emerging Leaders Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	27.280.703	8.679.138	8.083.730	142.085.194	851.668.475
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(4.561.558)	(1.477.416)	(2.888.421)	(29.994.494)	(52.363.339)
Investimenti in titoli al valore di mercato	22.719.145	7.201.722	5.195.309	112.090.700	799.305.136
Depositi bancari e presso intermediari	4.910.993	1.166.008	286.647	240.549	48.944.979
Crediti su sottoscrizioni	53.650	—	—	13.775	303.479
Crediti su investimenti venduti	—	—	673	—	—
Dividendi esigibili	—	—	317	50.984	141.413
Interessi esigibili	—	—	—	—	—
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	5.032	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	170.399	—	—	702.865	2.772.330
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	45	7	2.743	6.008	348.940
Totale attivo	27.854.232	8.367.737	5.490.721	113.104.881	851.816.277
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	—	—	—	—	—
Pagabili su riscatti	43.111	—	—	17.373	1.111.317
Pagabili su investimenti acquistati	—	—	463	46.346	—
Riserva per imposte estere	—	—	—	146.595	5.818.180
Commissioni di gestione pagabili	33.714	5.011	4.323	81.075	729.955
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	1.404	—	—	1.624	42.900
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	8.512	1.528	620	20.537	162.094
Totale passivo	86.741	6.539	5.406	313.550	7.864.446
Totale Attivo netto	27.767.491	8.361.198	5.485.315	112.791.331	843.951.831

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	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	1.167.933.945	33.130.443	476.751.549	17.068.138.779	15.472.919
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(239.818.062)	(8.440.767)	26.366.796	3.325.862.190	1.188.949
Investimenti in titoli al valore di mercato	928.115.883	24.689.676	503.118.345	20.394.000.969	16.661.868
Depositi bancari e presso intermediari	2.963.062	96.111	272.297	6.683.591	67.384
Crediti su sottoscrizioni	937.607	2.756	585.876	15.424.030	105
Crediti su investimenti venduti	10.142.873	65.508	—	—	107.736
Dividendi esigibili	—	39.867	673.215	27.255.920	4.076
Interessi esigibili	—	—	2.389.502	—	—
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	108.382	26	4.722.935	104.676.323	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	1.417.790	104.350	918.904	35.873.999	34.196
Totale attivo	943.685.597	24.998.294	512.681.074	20.583.914.832	16.875.365
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	—	—	1.133.062	—	—
Pagabili su riscatti	9.490.965	38.965	729.355	16.716.855	15.006
Pagabili su investimenti acquistati	144.480	14.818	244.081	9.789.043	106.970
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	986.133	28.284	677.986	20.652.478	10.412
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	2.967.413	1.799	20.701	936.882	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	779.373	—	—
Altre passività	208.284	5.426	177.442	3.764.099	2.202
Totale passivo	13.797.275	89.292	3.762.000	51.859.357	134.590
Totale Attivo netto	929.888.322	24.909.002	508.919.074	20.532.055.475	16.740.775

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	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	58.831.298	4.273.007	1.427.579.322	808.246.378	9.901.509.649
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(31.850.170)	(463.485)	(34.326.522)	(345.550.195)	(1.326.473.601)
Investimenti in titoli al valore di mercato	26.981.128	3.809.522	1.393.252.800	462.696.183	8.575.036.048
Depositi bancari e presso intermediari	89.010	62.844	887.559	3.162	2.114.270
Crediti su sottoscrizioni	11.289	–	909.944	423.094	12.033.408
Crediti su investimenti venduti	–	4.915	–	–	–
Dividendi esigibili	1.696	9.465	3.352.816	86.588	1.090.250
Interessi esigibili	–	–	–	–	–
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	865.662	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	–	–	6.860.833	581.604	31.102.351
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	8.503	2.822	3.389.245	58.841	4.194.449
Totale attivo	27.091.626	3.889.568	1.408.653.197	464.715.134	8.625.570.776
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	–	–	–	1.011.753	181.238
Pagabili su riscatti	15.073	–	2.280.631	498.381	11.942.117
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	55.689	2.000.895
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	43.311.943
Commissioni di gestione pagabili	26.490	2.495	1.469.982	577.824	9.370.049
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	10	–	133.732	45.693	617.308
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	4.815	690	263.840	104.592	1.601.287
Totale passivo	46.388	3.185	4.148.185	2.293.932	69.024.837
Totale Attivo netto	27.045.238	3.886.383	1.404.505.012	462.421.202	8.556.545.939

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	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	84.620.718	302.168.513	2.027.839.913	1.046.592.727	68.384.834
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(8.347.013)	(28.369.052)	196.887.062	(21.178.479)	12.231.258
Investimenti in titoli al valore di mercato	76.273.705	273.799.461	2.224.726.975	1.025.414.248	80.616.092
Depositi bancari e presso intermediari	58.480	655.111	922.198	352.767	2.196.989
Crediti su sottoscrizioni	—	21.958	534.731	185.283	135.308
Crediti su investimenti venduti	111.402	217.215	—	—	—
Dividendi esigibili	21.671	701.347	2.787.977	756.494	—
Interessi esigibili	—	—	—	—	—
Opzioni acquistate al valore equo	120.608	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	—	1.490.378	5.446.351	2.635.941	378
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	19.098	2.135.215	2.672.878	2.030.936	305
Totale attivo	76.604.964	279.020.685	2.237.091.110	1.031.375.669	82.949.072
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	—	—	—	—	—
Pagabili su riscatti	25.981	504.159	2.276.732	612.730	126.821
Pagabili su investimenti acquistati	—	49.873	425.739	223.386	—
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	82.541	221.590	1.853.900	602.993	107.656
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	—	23.428	117.604	78.146	655
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	10.975	33.503	340.252	133.371	24.454
Totale passivo	119.497	832.553	5.014.227	1.650.626	259.586
Totale Attivo netto	76.485.467	278.188.132	2.232.076.883	1.029.725.043	82.689.486

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Japanese Small Cap Equity Fund ⁹	Latin American Equity Fund	NextGen Emerging Markets Fund ¹⁰
	USD	JPY	JPY	USD	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	87.826.567	2.692.050.280	591.950.704	178.729.700	46.507.821
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(4.530.715)	317.195.743	(6.109.727)	(4.244.930)	(2.031.765)
Investimenti in titoli al valore di mercato	83.295.852	3.009.246.023	585.840.977	174.484.770	44.476.056
Depositi bancari e presso intermediari	248.660	57.293.947	16.973.063	905.544	498.956
Crediti su sottoscrizioni	21.875	1.158.431	—	23.531	3.586
Crediti su investimenti venduti	—	—	—	725.070	—
Dividendi esigibili	128.915	548.759	1.112.845	1.212.821	73.937
Interessi esigibili	—	—	—	—	—
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	—	4.111.122	—	25	8
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	64.496	—	—	13	272.972
Totale attivo	83.759.798	3.072.358.282	603.926.885	177.351.774	45.325.515
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	—	—	—	—	—
Pagabili su riscatti	58.848	690.552	—	310.370	12.664
Pagabili su investimenti acquistati	—	—	—	84.741	120.311
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	73.842	2.396.627	399.039	237.942	60.177
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	—	6.854.373	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	14.492	504.102	58.937	44.018	12.038
Totale passivo	147.182	10.445.654	457.976	677.071	205.190
Totale Attivo netto	83.612.616	3.061.912.628	603.468.909	176.674.703	45.120.325

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

¹⁰ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Saudi Equity Fund	Sustainable Asia Equity Fund	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	US Advantage Fund	US Core Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	20.269.150	27.848.308	312.913.265	5.881.066.201	134.271.449
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	57.215	1.245.621	(1.989.125)	(1.804.975.229)	1.046.127
Investimenti in titoli al valore di mercato	20.326.365	29.093.929	310.924.140	4.076.090.972	135.317.576
Depositi bancari e presso intermediari	156.704	106.574	2.362.882	3.080	67.974
Crediti su sottoscrizioni	—	20.206	211.743	2.441.430	43.543
Crediti su investimenti venduti	96.052	—	2.050.088	—	—
Dividendi esigibili	5.116	46.345	732.550	446.888	7.379
Interessi esigibili	—	—	—	—	—
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	7.700.118	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	—	—	252	14.755.280	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	—	10.979	623.192	4.325.181	246.272
Totale attivo	20.584.237	29.278.033	316.904.847	4.105.762.949	135.682.744
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	—	—	2	7.639.840	—
Pagabili su riscatti	—	24.303	80.650	7.045.180	65.168
Pagabili su investimenti acquistati	—	—	30.868	—	—
Riserva per imposte estere	—	117.561	813.674	—	—
Commissioni di gestione pagabili	14.784	32.574	270.461	4.019.312	66.562
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	—	12	491	1.681.181	20
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	6.118	10.731	113.848	757.947	19.760
Totale passivo	20.902	185.181	1.309.994	21.143.460	151.510
Totale Attivo netto	20.563.335	29.092.852	315.594.853	4.084.619.489	135.531.234

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	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	4.247.232	4.125.553.026	140.407.283	52.817.208	76.072.380
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(458.769)	(1.748.836.310)	(73.183.697)	(5.164.223)	(7.057.279)
Investimenti in titoli al valore di mercato	3.788.463	2.376.716.716	67.223.586	47.652.985	69.015.101
Depositi bancari e presso intermediari	56.249	2.050	90	54.890	279.843
Crediti su sottoscrizioni	–	2.267.337	7.229	–	12.502
Crediti su investimenti venduti	–	–	353	–	–
Dividendi esigibili	8.553	308.552	7.555	13.076	184.980
Interessi esigibili	–	–	–	–	–
Opzioni acquistate al valore equo	–	4.713.167	131.897	78.958	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	–	7.395.661	–	–	211
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	2.977	155.557	24.231	36.808	1.643.379
Totale attivo	3.856.242	2.391.559.040	67.394.941	47.836.717	71.136.016
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	–	4.542.230	464.975	–	–
Pagabili su riscatti	–	2.516.158	136.460	–	94.831
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	2.330	2.461.444	52.556	28.329	72.303
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	–	640.551	41	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	891	455.464	8.842	4.728	13.792
Totale passivo	3.221	10.615.847	662.874	33.057	180.926
Totale Attivo netto	3.853.021	2.380.943.193	66.732.067	47.803.660	70.955.090

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	US Value Fund ¹¹	Vitality Fund ¹²	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ¹³	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	35.281.938	4.462.816	19.255.856	795.440.662	107.599.223
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(1.910.325)	(862.994)	(1.335.540)	(115.204.535)	(22.945.803)
Investimenti in titoli al valore di mercato	33.371.613	3.599.822	17.920.316	680.236.127	84.653.420
Depositi bancari e presso intermediari	33.228	147.675	637.745	1.879.546	1.405.597
Crediti su sottoscrizioni	86.946	–	–	272.009	109.496
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	3.272.385	–
Dividendi esigibili	24.005	74	–	122.832	23.105
Interessi esigibili	–	–	93.610	9.745.960	1.487.440
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	86.838	616.094	313.565
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	7.837	–	40.514	6.403.446	392.955
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	360	–	–	906	315
Totale attivo	33.523.989	3.747.571	18.779.023	702.549.305	88.385.893
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	–	–	–	5.650.924	–
Pagabili su riscatti	108.808	–	–	764.398	108.599
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	36.055	2.465	7.410	534.313	95.707
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	52.100	47.188	151.797
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	3.819	–	49.089	91.102	293.998
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	97.459
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	6.025	364	1.949	119.344	27.707
Totale passivo	154.707	2.829	110.548	7.207.269	775.267
Totale Attivo netto	33.369.282	3.744.742	18.668.475	695.342.036	87.610.626

¹¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
	USD	USD	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	84.576.828	49.672.769	593.424.469	2.756.645.833	248.776.958
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(8.325.315)	(8.714.725)	(88.782.915)	(346.332.645)	(36.289.196)
Investimenti in titoli al valore di mercato	76.251.513	40.958.044	504.641.554	2.410.313.188	212.487.762
Depositi bancari e presso intermediari	1.261.503	1.688.045	2.071.496	14.112.094	493.105
Crediti su sottoscrizioni	27.119	45.662	666.238	2.678.862	206.096
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	–	–
Dividendi esigibili	1.332	9.784	–	17.811	–
Interessi esigibili	1.183.776	788.638	2.469.118	25.917.999	2.492.982
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	307.122	2.769.255	10.178.830	7.523.429
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	766.934	879.083	–	1.153.238	96.420
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	2.576	158.064	–	–	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	456.351	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	186.530	126.744	–	–	–
Totale attivo	79.681.283	44.961.186	512.617.661	2.464.828.373	223.299.794
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	383.090	26.257	226.336	2.642.360	1.752.851
Pagabili su riscatti	125.651	183.018	509.713	1.049.545	87.818
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	65.113	49.955	125.884	781.009	95.647
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	773	2.830.790	917.797	14.290
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	549.515	327.544	–	2.541.137	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	53.610	133.830	–	7.938.498	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	36.180	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	14.655	22.060	65.861	295.175	30.970
Totale passivo	1.191.634	743.437	3.794.764	16.165.521	1.981.576
Totale Attivo netto	78.489.649	44.217.749	508.822.897	2.448.662.852	221.318.218

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Euro Strategic Bond Fund	European Fixed Income Opportunities Fund	European High Yield Bond Fund	Global Asset Backed Securities Fund	Global Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	1.328.161.569	140.752.038	461.997.571	2.581.465.001	1.092.383.465
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(186.718.709)	(14.698.038)	(37.250.355)	(174.828.302)	(129.504.856)
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.141.442.860	126.054.000	424.747.216	2.406.636.699	962.878.609
Depositi bancari e presso intermediari	25.425.489	2.812.192	7.167.060	69.407.009	18.551.391
Crediti su sottoscrizioni	703.702	25.016	104.361	1.156.749	758.246
Crediti su investimenti venduti	—	—	—	29.708.790	1.021.328
Dividendi esigibili	35.015	—	7	237.466	286.290
Interessi esigibili	9.649.983	1.181.563	6.243.812	5.630.375	7.395.319
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	2.467.615	802.524	—	453.045	2.061.018
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	594.400	383.037	957.596	16.593.835	20.138.685
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	8.659	—	—	27.898
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	94.015	3.792	—	1.929	55.168
Totale attivo	1.180.413.079	131.270.783	439.220.052	2.529.825.897	1.013.173.952
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	7.629.389	778.393	6.297.048	—	1.035.216
Pagabili su riscatti	911.854	52.886	204.791	738.136	714.278
Pagabili su investimenti acquistati	—	—	—	351.666.953	71.215.977
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	606.560	94.737	218.903	824.055	274.554
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	9.551.010	341.490	—	3.831.372	3.236.666
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	47.637	33.464	56.057	49.985.651	3.974.021
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	73.725
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	1.102.711	216.453	—	—	181.894
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	257.800	38.542	76.040	297.680	150.498
Totale passivo	20.106.961	1.555.965	6.852.839	407.343.847	80.856.829
Totale Attivo netto	1.160.306.118	129.714.818	432.367.213	2.122.482.050	932.317.123

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund ¹⁴	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Short Duration US Government Income Fund ¹⁵
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	560.959.026	37.545.712	3.539.045.734	453.865.753	29.593.418
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(47.778.881)	(5.450.019)	(338.517.998)	(63.737.741)	(1.139.152)
Investimenti in titoli al valore di mercato	513.180.145	32.095.693	3.200.527.736	390.128.012	28.454.266
Depositi bancari e presso intermediari	5.470.586	658.123	62.608.632	1.494.459	1.609.941
Crediti su sottoscrizioni	161.820	11.535	5.725.664	163.097	–
Crediti su investimenti venduti	–	–	4.279.226	–	10.058.266
Dividendi esigibili	73.706	2.673	406.827	9.744	–
Interessi esigibili	677.828	336.666	27.127.400	7.036.670	112.575
Opzioni acquistate al valore equo	8.686.167	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	188.923	3.258.143	–	86.711
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	2.424.003	46.353	43.988.993	2.754.223	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	199.896	–	1.163.548
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	84.901	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	42.789	34	167.802	61	–
Totale attivo	530.717.044	33.340.000	3.348.375.220	401.586.266	41.485.307
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	9.683.613	499.927	2.675.169	933.760	805.899
Pagabili su riscatti	441.301	21.703	20.267.059	129.865	–
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	32.647.203	–	17.205.107
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	325.695	17.030	1.894.405	213.665	7.327
Opzioni vendute al valore equo	1.567.868	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	68.682	4.714.069	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	5.231.619	213.979	29.210.943	154.853	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	947.746	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	1.773.625	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	108.687	11.509	753.502	77.240	2.017
Totale passivo	17.358.783	832.830	94.883.721	1.509.383	18.020.350
Totale Attivo netto	513.358.261	32.507.170	3.253.491.499	400.076.883	23.464.957

¹⁴ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Short Maturity Euro Bond Fund	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Sustainable Global High Yield Bond Fund ¹⁶	Sustainable US High Yield Bond Fund ¹⁷
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	2.782.771.827	43.210.466	24.601.570	16.772.555	24.389.344
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(199.279.822)	(4.095.305)	(3.949.941)	131.375	(465.527)
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.583.492.005	39.115.161	20.651.629	16.903.930	23.923.817
Depositi bancari e presso intermediari	1.815.950	501.709	505.142	841.868	566.757
Crediti su sottoscrizioni	5.471.614	–	–	–	–
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	–	–
Dividendi esigibili	–	–	–	929	1.479
Interessi esigibili	10.776.557	394.741	151.709	256.242	372.558
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	20.239.184	160.333	138.541	–	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	–	–	5.804	322	27.429
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	–	–	–	–	–
Totale attivo	2.621.795.310	40.171.944	21.452.825	18.003.291	24.892.040
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	2.691.887	26.899	2.184	9	–
Pagabili su riscatti	2.571.885	–	–	–	92.893
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	478.377	15.047	8.612	7.914	21.036
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	5.278.033	15.343	206.025	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	250	–	5	288.801	24.029
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	247.530	–	26.652	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	301.614	3.672	2.077	1.612	4.151
Totale passivo	11.569.576	60.961	245.555	298.336	142.109
Totale Attivo netto	2.610.225.734	40.110.983	21.207.270	17.704.955	24.749.931

¹⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Global Balanced Defensive Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	326.149.144	207.463.333	198.178.748	226.291.467	48.136.289
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(32.389.344)	(33.977.381)	(8.029.227)	(27.408.651)	(2.991.553)
Investimenti in titoli al valore di mercato	293.759.800	173.485.952	190.149.521	198.882.816	45.144.736
Depositi bancari e presso intermediari	9.246.935	3.079.884	291.107	3.305.455	2.563.958
Crediti su sottoscrizioni	1.010	357	6.327	267.699	70.309
Crediti su investimenti venduti	—	—	—	239.475	—
Dividendi esigibili	—	—	25.637	—	13.456
Interessi esigibili	3.099.634	3.339.807	970.022	3.611.762	238.941
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	607.449	—	—	—	301.997
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	1.439.063	956.196	—	902.370	578.060
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su credit default swap	—	—	—	—	110.794
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	—
Altre attività	—	4	24	—	16.655
Totale attivo	308.153.891	180.862.200	191.442.638	207.209.577	49.038.906
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	6.413	6.413	1.348.320	1.022	954.554
Pagabili su riscatti	—	135	5.947	212.620	73.861
Pagabili su investimenti acquistati	—	512.325	—	—	—
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	46.707	68.089	38.471	127.401	42.771
Opzioni vendute al valore equo	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	550.773	—	29.687	—	—
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	207.994	851.808	9	1.701	121.456
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Perdite non realizzate su credit default swap	—	—	—	—	79.599
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	—
Altre passività	30.585	21.793	34.804	33.031	25.987
Totale passivo	842.472	1.460.563	1.457.238	375.775	1.298.228
Totale Attivo netto	307.311.419	179.401.637	189.985.400	206.833.802	47.740.678

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Global Balanced Fund	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Balanced Sustainable Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	988.488.116	157.763.938	2.724.916.551	24.578.255	4.888.204
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(58.454.942)	(9.112.878)	(132.420.159)	(1.855.791)	(208.882)
Investimenti in titoli al valore di mercato	930.033.174	148.651.060	2.592.496.392	22.722.464	4.679.322
Depositi bancari e presso intermediari	70.383.819	16.355.236	198.237.840	1.522.643	5.630.786
Crediti su sottoscrizioni	334.177	13.334	737.814	500	7.383
Crediti su investimenti venduti	—	—	—	—	—
Dividendi esigibili	384.684	67.280	—	5.194	1.712
Interessi esigibili	4.686.819	728.040	—	138.783	4.572
Opzioni acquistate al valore equo	—	—	—	—	—
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	2.675.223	1.157.600	4.726.505	68.520	88.633
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	12.059.202	1.860.650	78.172	316.786	70.521
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	5.298
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	1.234
Profitti non realizzati su credit default swap	2.171.883	337.146	—	65.764	—
Profitti non realizzati su total return swap	—	—	—	—	44.243
Altre attività	976.605	210.003	3.996.312	6.589	59.077
Totale attivo	1.023.705.586	169.380.349	2.800.273.035	24.847.243	10.592.781
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	17.991.613	4.527.657	—	177.241	4.755.552
Pagabili su riscatti	1.077.981	99.703	2.304.094	—	100
Pagabili su investimenti acquistati	—	—	—	—	—
Riserva per imposte estere	—	—	—	—	—
Commissioni di gestione pagabili	513.097	190.870	4.222.117	15.937	5.979
Opzioni vendute al valore equo	—	840.605	—	—	—
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	13.223	17.354	16.909.416	7.808	49.057
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	4.270.504	1.175.236	4.752.148	89.696	41.605
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	22.274
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	2.810
Perdite non realizzate su credit default swap	2.442.005	324.200	—	44.345	—
Perdite non realizzate su total return swap	—	—	—	—	6.179
Altre passività	98.478	45.887	533.872	4.811	1.818
Totale passivo	26.406.901	7.221.512	28.721.647	339.838	4.885.374
Totale Attivo netto	997.298.685	162.158.837	2.771.551.388	24.507.405	5.707.407

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Multi-Asset Risk Control Fund	Totale consolidato di tutti i fondi +
	USD	USD
Attivo		
Investimenti in titoli al costo	9.923.619	76.415.807.146
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(645.557)	(5.886.291.424)
Investimenti in titoli al valore di mercato	9.278.062	70.529.515.722
Depositi bancari e presso intermediari	345.753	651.236.401
Crediti su sottoscrizioni	–	62.003.750
Crediti su investimenti venduti	–	62.921.432
Dividendi esigibili	3.182	44.853.465
Interessi esigibili	49.006	145.261.513
Opzioni acquistate al valore equo	–	22.301.609
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	36.802	64.984.011
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	9.912	314.097.977
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	1.566.900
Profitti non realizzati su swap su tassi d'inflazione	–	1.319
Profitti non realizzati su credit default swap	23.854	3.467.047
Profitti non realizzati su total return swap	–	47.290
Altre attività	3.768	68.084.260
Totale attivo	9.750.339	71.970.342.696
Passivo		
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	51.764	92.011.654
Pagabili su riscatti	–	98.850.826
Pagabili su investimenti acquistati	–	498.357.518
Riserva per imposte estere	–	58.033.735
Commissioni di gestione pagabili	4.803	61.718.017
Opzioni vendute al valore equo	–	2.466.357
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	51.324.143
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	149.910	113.379.163
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	9.717.861
Perdite non realizzate su swap su tassi d'inflazione	–	3.003
Perdite non realizzate su credit default swap	3.108	6.886.986
Perdite non realizzate su total return swap	–	785.977
Altre passività	904	13.022.680
Totale passivo	210.489	1.006.557.920
Totale Attivo netto	9.539.850	70.963.784.776

+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 2022

	American Resilience Fund ¹	Asia Opportunity Fund	Asian Property Fund	Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ²	Calvert Sustainable Climate Transition Fund ³
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	-	6.993.113.102	81.340.714	-	-
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	4.401	40.732.274	2.313.761	55.624	32.942
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	28.825	-	696
Interessi bancari	-	19.448	2.341	562	2.431
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	4.401	40.751.722	2.344.927	56.186	36.069
Spese					
Commissioni di gestione	1.731	52.794.341	757.749	19.941	19.393
Oneri di amministrazione	227	7.339.662	110.872	2.241	2.374
Commissioni di distribuzione	83	1.601.164	8.789	1.295	849
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	7.753	2.373	133	-
Imposte/(credito d'imposta)	-	(7.831.166)	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	32	1.535.605	30.654	533	332
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	2.489.443	-	-	-
Spese di copertura	3	147.513	-	1.500	32
Totale spese	2.076	58.084.315	910.437	25.643	22.980
Più: Rinunce a commissioni	-	(38.707)	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	2.325	(17.293.886)	1.434.490	30.543	13.089
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(1.612)	(99.647.431)	(8.696.159)	(119.522)	50.774
Opzioni	-	(31.012.472)	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	-	(70.695.547)	(674)	(17.952)	1.972
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	638	(3.619.671)	(32.526)	(7.575)	(10.408)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(974)	(204.975.121)	(8.729.359)	(145.049)	42.338
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(72.476)	(1.431.722.898)	(4.847.187)	(481.581)	(275.791)
Opzioni	-	24.543.929	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(856)	6.875.842	(108)	7.127	7.935
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	-	(151.611)	3.399	(2)	82
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(73.332)	(1.400.454.738)	(4.843.896)	(474.456)	(267.774)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(71.981)	(1.622.723.745)	(12.138.765)	(588.962)	(212.347)
Sottoscrizioni	5.021.000	1.104.435.752	18.725.635	5.222.302	5.004.080
Riscatti	-	(1.882.474.999)	(29.944.939)	(1.029)	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	5.021.000	(778.039.247)	(11.219.304)	5.221.273	5.004.080
Distribuzioni di dividendi	-	-	(14.124)	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	4.949.019	4.592.350.110	57.968.521	4.632.311	4.791.733

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

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 2022

	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ⁴	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ⁵	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ⁶	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ⁷	Calvert Sustainable US Equity Select Fund ⁸
	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	-	-	-	-	-
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	111.309	56.882	47.033	106.097	40.636
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	-	-	-
Interessi bancari	37	190	450	860	107
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	111.346	57.072	47.483	106.957	40.743
Spese					
Commissioni di gestione	16.366	15.965	19.542	16.065	18.776
Oneri di amministrazione	2.398	2.241	2.176	1.736	2.205
Commissioni di distribuzione	1.328	1.294	1.287	1.052	1.307
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	605	11	-	134	46
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	525	534	503	415	512
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	1.419	1.497	1.468	1.258	1.495
Totale spese	22.641	21.542	24.976	20.660	24.341
Meno: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	(2.868)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	88.705	35.530	22.507	86.297	19.270
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(95.179)	(95.494)	(250.093)	(35.057)	(94.553)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	15.755	(17.799)	(17.684)	(15.182)	(17.757)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(4.754)	(7.115)	(5.917)	2.995	(886)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(84.178)	(120.408)	(273.694)	(47.244)	(113.196)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(344.943)	(558.145)	(409.840)	(439.428)	(538.330)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(7.034)	7.086	7.079	7.342	7.172
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(148)	8	7	134	-
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(352.125)	(551.051)	(402.754)	(431.952)	(531.158)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(347.598)	(635.929)	(653.941)	(392.899)	(625.084)
Sottoscrizioni	4.989.543	5.222.746	5.039.465	5.061.185	5.043.329
Riscatti	(2.993)	(935)	(939)	-	(7.446)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	4.986.550	5.221.811	5.038.526	5.061.185	5.035.883
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	4.638.952	4.585.882	4.384.585	4.668.286	4.410.799

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

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 2022

	China A-shares Fund	China Equity Fund	Counterpoint Global Fund	Developing Opportunity Fund	Emerging Leaders Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	35.824.226	11.167.362	12.263.244	188.238.549	1.473.234.889
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	703.866	86.064	26.474	805.705	5.823.927
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	–	–	–	–	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	766	5.369	–	–
Interessi bancari	40.280	11.129	2.095	3.724	278.524
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	744.146	97.959	33.938	809.429	6.102.451
Spese					
Commissioni di gestione	420.768	63.174	67.828	1.102.350	10.296.711
Oneri di amministrazione	45.531	8.861	8.381	166.074	1.313.080
Commissioni di distribuzione	19.060	806	–	10.182	185.607
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	88	76	120
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	(122.922)	(10.478.636)
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	10.979	1.005	1.260	35.645	259.714
Commissioni di custodia mercati emergenti	28.684	8.593	–	62.598	494.076
Spese di copertura	1.636	–	–	7.468	32.691
Totale spese	526.658	82.439	77.557	1.261.471	2.103.363
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	217.488	15.520	(43.619)	(452.042)	3.999.088
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(4.306.356)	(1.522.951)	(2.102.344)	(10.387.535)	(145.229.240)
Opzioni	–	–	(32.734)	(898.167)	–
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	(699.708)	(27)	(3)	(3.532.429)	(14.012.646)
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(34.142)	(2.113)	(2.279)	(61.140)	292.793
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(5.040.206)	(1.525.091)	(2.137.360)	(14.879.271)	(158.949.093)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(4.540.082)	(1.339.477)	(4.087.516)	(42.122.748)	(336.959.355)
Opzioni	–	–	29.467	710.791	–
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	117.774	–	–	422.759	1.048.365
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(81)	–	256	(1.443)	(19.066)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(4.422.389)	(1.339.477)	(4.057.793)	(40.990.641)	(335.930.056)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(9.245.107)	(2.849.048)	(6.238.772)	(56.321.954)	(490.880.061)
Sottoscrizioni	5.855.499	43.161	–	20.269.200	358.465.275
Riscatti	(4.667.127)	(277)	(539.157)	(39.394.464)	(496.868.272)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	1.188.372	42.884	(539.157)	(19.125.264)	(138.402.997)
Distribuzioni di dividendi	–	–	–	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	27.767.491	8.361.198	5.485.315	112.791.331	843.951.831

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Europe Opportunity Fund	European Property Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Brands Fund	Global Core Equity Fund
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	2.310.253.915	41.216.057	634.350.928	24.212.744.540	28.296.561
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	10.619.965	1.516.778	8.564.496	340.355.814	269.933
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	—	—	—	—	—
Interessi su contratti swap	—	—	15.763.581	—	—
Utili da prestito titoli	—	9.977	—	—	—
Interessi bancari	40.064	3.556	20.403	202.525	2.263
Altri ricavi	—	—	—	—	—
Totale ricavi	10.660.029	1.530.311	24.348.480	340.558.339	272.196
Spese					
Commissioni di gestione	14.696.835	432.598	8.282.601	249.613.067	152.917
Oneri di amministrazione	1.907.612	57.942	863.199	32.322.858	28.164
Commissioni di distribuzione	653.249	7.785	1.088.972	5.870.993	—
Interessi su contratti swap	—	—	31.414	—	—
Spese bancarie e altri interessi passivi	—	11	592	10.325	69
Imposte/(credito d'imposta)	—	—	—	—	—
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	465.320	15.132	208.098	7.794.809	6.232
Commissioni di custodia mercati emergenti	—	—	—	—	—
Spese di copertura	34.901	27	46.009	1.121.723	—
Totale spese	17.757.917	513.495	10.520.885	296.733.775	187.382
Più: Rinunce a commissioni	—	—	—	—	—
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(7.097.888)	1.016.816	13.827.596	43.824.564	84.814
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(86.755.915)	(3.248.068)	15.686.527	567.592.045	311.492
Opzioni	—	—	—	—	—
Contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Contratti di cambio a termine	15.999.362	12.704	(19.487.805)	(464.793.648)	(124)
Credit default swap	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Total return swap	—	—	(9.346.431)	—	—
Cambio valutario	105.679	11.507	(601.811)	(13.592.872)	(2.609)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(70.650.874)	(3.223.857)	(13.749.520)	89.205.525	308.759
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(745.413.571)	(8.810.598)	(129.375.669)	(5.044.119.006)	(5.798.898)
Opzioni	—	—	—	—	—
Contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Contratti di cambio a termine	(1.522.126)	(871)	3.264.837	63.382.639	—
Credit default swap	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Total return swap	—	—	1.219.474	—	—
Cambio valutario	(10.720)	(3.919)	100.918	(134.246)	415
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(746.946.417)	(8.815.388)	(124.790.440)	(4.980.870.613)	(5.798.483)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(824.695.179)	(11.022.429)	(124.712.364)	(4.847.840.524)	(5.404.910)
Sottoscrizioni	301.841.919	4.353.857	170.471.355	6.434.538.635	1.910.818
Riscatti	(857.430.154)	(9.635.669)	(149.778.702)	(5.265.037.421)	(8.061.694)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(555.588.235)	(5.281.812)	20.692.653	1.169.501.214	(6.150.876)
Distribuzioni di dividendi	(82.179)	(2.814)	(21.412.143)	(2.349.755)	—
Differenza di conversione di valuta estera	—	—	—	—	—
Patrimonio netto a fine esercizio	929.888.322	24.909.002	508.919.074	20.532.055.475	16.740.775

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Global Endurance Fund	Global Focus Property Fund	Global Infrastructure Fund	Global Infrastructure Unconstrained Fund ⁹	Global Insight Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	142.363.823	5.338.709	1.629.080.652	6.280.689	1.233.815.278
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	77.330	115.921	44.879.977	107.011	1.505.736
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	–	–	–	–	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	–	780.503	–	–
Interessi bancari	1.703	1.758	5.754	2.565	3.487
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	79.033	117.679	45.666.234	109.576	1.509.223
Spese					
Commissioni di gestione	590.916	34.005	18.384.167	35.382	9.098.550
Oneri di amministrazione	79.453	4.514	2.250.842	4.713	1.065.671
Commissioni di distribuzione	5.867	–	453.829	–	324.934
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	2	46	3.756	56	29.876
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	20.820	510	501.728	486	258.629
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	–	–	77.798	–	5.654
Totale spese	697.058	39.075	21.672.120	40.637	10.783.314
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(618.025)	78.604	23.994.114	68.939	(9.274.091)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(62.833.673)	(760.128)	27.560.499	(165.962)	(331.933.025)
Opzioni	–	–	–	119.570	(5.864.173)
Contratti futures finanziari	–	–	–	(10)	–
Contratti di cambio a termine	4.187	(778)	(39.005.712)	249.145	(3.631.675)
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(9.893)	(1.060)	47.068	(45.171)	701.836
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(62.839.379)	(761.966)	(11.398.145)	157.572	(340.727.037)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(15.749.694)	(769.071)	(189.551.949)	(714.824)	(371.988.735)
Opzioni	–	–	–	–	4.655.852
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	5	–	4.522.421	11.493	306.873
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(80)	107	(20.496)	(125)	(144)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(15.749.769)	(768.964)	(185.050.024)	(703.456)	(367.026.154)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(79.207.173)	(1.452.326)	(172.454.055)	(476.945)	(717.027.282)
Sottoscrizioni	12.689.153	–	495.559.480	5.001	262.373.977
Riscatti	(48.800.565)	–	(546.491.939)	(5.808.745)	(316.740.771)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(36.111.412)	–	(50.932.459)	(5.803.744)	(54.366.794)
Distribuzioni di dividendi	–	–	(1.189.126)	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	27.045.238	3.886.383	1.404.505.012	–	462.421.202

⁹ Il Fondo ha cessato di operare in data 6 ottobre 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	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	19.368.499.607	89.675.651	482.179.392	2.204.947.140	1.204.678.833
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	31.245.605	741.893	11.513.479	32.003.448	13.998.630
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	—	—	—	—	—
Interessi su contratti swap	—	—	—	—	—
Utili da prestito titoli	51.069	—	56.459	—	—
Interessi bancari	18.808	1.868	5.063	5.442	3.184
Altri ricavi	—	—	—	—	—
Totale ricavi	31.315.482	743.761	11.575.001	32.008.890	14.001.814
Spese					
Commissioni di gestione	138.930.594	964.836	3.419.108	22.353.326	7.504.099
Oneri di amministrazione	16.810.503	104.082	410.408	2.846.266	1.403.574
Commissioni di distribuzione	2.867.999	1.206	19.322	690.947	79.004
Interessi su contratti swap	—	—	—	—	—
Spese bancarie e altri interessi passivi	3.441	1.915	7.729	2.718	1.175
Imposte/(credito d'imposta)	523.202	—	—	—	—
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	3.854.511	22.540	63.314	554.828	174.226
Commissioni di custodia mercati emergenti	—	—	—	—	—
Spese di copertura	372.348	—	16.838	58.975	34.125
Totale spese	163.362.598	1.094.579	3.936.719	26.507.060	9.196.203
Più: Rinunce a commissioni	—	—	—	—	—
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(132.047.116)	(350.818)	7.638.282	5.501.830	4.805.611
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	1.148.860.870	(2.163.964)	(42.951.689)	43.239.963	2.104.879
Opzioni	(21.673.817)	(97.433)	—	—	—
Contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Contratti di cambio a termine	(166.032.236)	—	(8.072.038)	(25.236.831)	(13.481.204)
Credit default swap	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Total return swap	—	—	—	—	—
Cambio valutario	(4.175.784)	3.870	(170.762)	(2.727.435)	(1.314.170)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	956.979.033	(2.257.527)	(51.194.489)	15.275.697	(12.690.495)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(8.439.765.011)	(15.244.550)	(76.926.097)	(520.992.155)	(271.712.277)
Opzioni	17.152.249	80.592	—	—	—
Contratti futures finanziari	—	—	—	—	—
Contratti di cambio a termine	12.408.151	—	946.291	3.443.898	743.851
Credit default swap	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Total return swap	—	—	—	—	—
Cambio valutario	(28.213)	105	(14.219)	(33.996)	(22.080)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(8.410.232.824)	(15.163.853)	(75.994.025)	(517.582.253)	(270.990.506)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(7.585.300.907)	(17.772.198)	(119.550.232)	(496.804.726)	(278.875.390)
Sottoscrizioni	2.656.255.040	20.877.338	62.520.408	1.020.681.604	440.600.607
Riscatti	(5.882.907.801)	(16.295.324)	(145.750.787)	(495.414.577)	(336.631.894)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(3.226.652.761)	4.582.014	(83.230.379)	525.267.027	103.968.713
Distribuzioni di dividendi	—	—	(1.210.649)	(1.332.558)	(47.113)
Differenza di conversione di valuta estera	—	—	—	—	—
Patrimonio netto a fine esercizio	8.556.545.939	76.485.467	278.188.132	2.232.076.883	1.029.725.043

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Indian Equity Fund	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Japanese Small Cap Equity Fund ¹⁰	Latin American Equity Fund
	USD	USD	JPY	JPY	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	95.116.541	91.191.186	5.878.890.022	–	189.099.548
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	557.829	2.023.875	90.742.249	4.848.993	14.775.960
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	–	–	–	–	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	–	–	–	11.177
Interessi bancari	3.558	1.383	3.913	–	5.028
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	561.387	2.025.258	90.746.162	4.848.993	14.792.165
Spese					
Commissioni di gestione	1.314.224	922.991	37.788.087	3.484.401	3.000.686
Oneri di amministrazione	157.555	134.568	5.075.477	471.218	355.408
Commissioni di distribuzione	60.603	–	1.293.546	–	11.943
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	688	694	137.875	71.788	157.021
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	41.764	42.100	820.651	52.271	93.335
Commissioni di custodia mercati emergenti	42.552	–	–	–	94.125
Spese di copertura	–	–	107.428	–	–
Totale spese	1.617.386	1.100.353	45.223.064	4.079.678	3.712.518
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(1.055.999)	924.905	45.523.098	769.315	11.079.647
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	6.840.839	(2.593.929)	483.770.384	(5.840.679)	(174.469)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	5.543	–	85.489.673	–	2.325
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(234.159)	1.885	1.599.151	–	(400.892)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	6.612.223	(2.592.044)	570.859.208	(5.840.679)	(573.036)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(16.234.351)	(11.688.957)	(302.746.313)	(6.109.727)	(12.841.057)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	(351)	–	(5.454.711)	–	30
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(59.312)	(3.793)	(5.513)	–	7.646
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(16.294.014)	(11.692.750)	(308.206.537)	(6.109.727)	(12.833.381)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(10.737.790)	(13.359.889)	308.175.769	(11.181.091)	(2.326.770)
Sottoscrizioni	30.318.066	26.035.894	1.713.379.627	614.650.000	27.306.410
Riscatti	(32.007.331)	(20.254.575)	(4.838.532.790)	–	(37.404.485)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(1.689.265)	5.781.319	(3.125.153.163)	614.650.000	(10.098.075)
Distribuzioni di dividendi	–	–	–	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	82.689.486	83.612.616	3.061.912.628	603.468.909	176.674.703

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	NextGen Emerging Markets Fund ¹¹	Saudi Equity Fund	Sustainable Asia Equity Fund	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	US Advantage Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	75.670.430	14.578.604	39.619.044	643.084.674	12.949.544.047
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.429.578	518.014	514.389	10.374.933	12.869.051
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	–	–	–	–	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	–	4.319	38.433	330.244
Interessi bancari	18.445	5.763	1.185	76.862	682.256
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	1.448.023	523.777	519.893	10.490.228	13.881.551
Spese					
Commissioni di gestione	841.830	192.017	424.399	4.583.358	68.071.392
Oneri di amministrazione	99.643	23.766	58.735	520.565	9.494.844
Commissioni di distribuzione	16.768	–	40.715	26.338	680.057
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	179	417	4.981	272.049
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	79.691	(59.397)	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	26.424	3.363	15.789	112.204	2.313.505
Commissioni di custodia mercati emergenti	26.747	52.511	15.941	208.461	–
Spese di copertura	–	–	–	–	176.511
Totale spese	1.011.412	271.836	635.687	5.396.510	81.008.358
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	(731.760)	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	436.611	251.941	(115.794)	5.825.478	(67.126.807)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(2.301.176)	1.608.596	71.472	256.129	(2.273.312.329)
Opzioni	–	–	–	–	(68.191.000)
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	(170.673)	(231)	(282)	(174.380)	(78.581.702)
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	53.019	(15.628)	(18.185)	(94.737)	17.662
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(2.418.830)	1.592.737	53.005	(12.988)	(2.420.067.369)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(22.661.408)	(2.179.960)	(8.481.270)	(160.035.818)	(3.914.319.593)
Opzioni	–	–	–	–	56.249.933
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	25	–	(33)	17.522	821.109
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(87)	(34)	(179)	(20.276)	(5.254)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(22.661.470)	(2.179.994)	(8.481.482)	(160.038.572)	(3.857.253.805)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(24.643.689)	(335.316)	(8.544.271)	(154.226.082)	(6.344.447.981)
Sottoscrizioni	7.283.551	8.154.533	5.005.401	21.517.201	1.889.775.486
Riscatti	(13.189.382)	(1.834.486)	(6.987.322)	(194.780.940)	(4.410.252.063)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(5.905.831)	6.320.047	(1.981.921)	(173.263.739)	(2.520.476.577)
Distribuzioni di dividendi	(585)	–	–	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	45.120.325	20.563.335	29.092.852	315.594.853	4.084.619.489

¹¹ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	US Core Equity Fund	US Focus Property Fund	US Growth Fund	US Insight Fund	US Permanence Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	112.076.230	5.367.657	6.694.206.421	181.831.687	60.660.470
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.360.867	97.157	6.126.320	168.162	307.100
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	–	–	–	–	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	–	1.067.103	28.901	–
Interessi bancari	26.173	2.784	887.821	2.902	1.941
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	1.387.040	99.941	8.081.244	199.965	309.041
Spese					
Commissioni di gestione	763.759	32.063	40.031.897	894.068	346.274
Oneri di amministrazione	180.188	4.563	5.587.300	125.894	49.467
Commissioni di distribuzione	–	–	379.986	–	–
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	3	14	149.503	2.387	1.915
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	43.730	516	1.407.453	24.730	4.947
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	–	–	90.419	–	–
Totale spese	987.680	37.156	47.646.558	1.047.079	402.603
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	399.360	62.785	(39.565.314)	(847.114)	(93.562)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(260.209)	(760.016)	(748.672.071)	(41.044.935)	(359.830)
Opzioni	–	–	(32.003.796)	(863.365)	(127.766)
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	6.868	–	(48.337.609)	14.837	–
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(7.662)	(104)	(30.414)	(14.722)	(5)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(261.003)	(760.120)	(829.043.890)	(41.908.185)	(487.601)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(30.912.796)	(817.278)	(3.050.120.049)	(70.666.440)	(12.382.773)
Opzioni	–	–	25.938.633	678.390	107.122
Contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Contratti di cambio a termine	(20)	–	2.112.247	(58)	–
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	8	(23)	(232)	62	4
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(30.912.808)	(817.301)	(3.022.069.401)	(69.988.046)	(12.275.647)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(30.774.451)	(1.514.636)	(3.890.678.605)	(112.743.345)	(12.856.810)
Sottoscrizioni	91.023.355	–	1.629.884.584	26.562.152	–
Riscatti	(36.793.900)	–	(2.052.469.207)	(28.918.427)	–
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	54.229.455	–	(422.584.623)	(2.356.275)	–
Distribuzioni di dividendi	–	–	–	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	135.531.234	3.853.021	2.380.943.193	66.732.067	47.803.660

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	US Property Fund	US Value Fund ¹²	Vitality Fund ¹³	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ¹⁴	Emerging Markets Corporate Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	139.603.882	-	-	-	913.401.113
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	2.698.056	31.512	5.587	-	645.935
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	107.125	45.473.577
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	14	-	110	-	409.507
Interessi bancari	2.812	-	1.189	14.742	9.760
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	2.700.882	31.512	6.886	121.867	46.538.779
Spese					
Commissioni di gestione	1.193.425	37.007	23.025	33.823	6.774.392
Oneri di amministrazione	170.725	4.739	3.056	7.334	1.040.867
Commissioni di distribuzione	2.985	-	-	712	301.805
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	11	-	-	-	42.984
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	48.447	1.273	346	813	204.012
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	13	-	27	61.022
Totale spese	1.415.593	43.032	26.427	42.709	8.425.082
Più: Rinunce a commissioni	-	(952)	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	1.285.289	(10.568)	(19.541)	79.158	38.113.697
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(7.714.582)	(124.966)	(372.723)	(37.874)	(62.848.814)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	36.847	(1.252.921)
Contratti di cambio a termine	794	127	-	(103.432)	(26.417.659)
Credit default swap	-	-	-	-	(3.248)
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(3.578)	(123)	-	(9.589)	258.849
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(7.717.366)	(124.962)	(372.723)	(114.048)	(90.263.793)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(29.042.816)	(1.910.325)	(862.994)	(1.335.540)	(97.703.963)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	34.738	568.906
Contratti di cambio a termine	252	4.018	-	(8.575)	4.521.380
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(127)	361	-	3.022	299
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(29.042.691)	(1.905.946)	(862.994)	(1.306.355)	(92.613.378)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(35.474.768)	(2.041.476)	(1.255.258)	(1.341.245)	(144.763.474)
Sottoscrizioni	49.206.020	36.457.097	5.000.000	20.009.720	288.423.338
Riscatti	(82.380.044)	(1.046.339)	-	-	(357.153.789)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(33.174.024)	35.410.758	5.000.000	20.009.720	(68.730.451)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	(4.565.152)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	70.955.090	33.369.282	3.744.742	18.668.475	695.342.036

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.¹⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Emerging Markets Debt Fund	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	152.276.988	112.743.723	157.582.477	608.884.028	3.104.748.978
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	45.672	26.230	39.138	–	135.873
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	6.362.903	4.944.638	3.922.276	4.740.542	53.091.025
Interessi su contratti swap	13.649	14.232	17.399	–	544.483
Utili da prestito titoli	19.225	–	–	67.925	495.272
Interessi bancari	3.871	6.764	10.508	37	3.475
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	6.445.320	4.991.864	3.989.321	4.808.504	54.270.128
Spese					
Commissioni di gestione	1.354.997	899.850	690.365	2.420.617	11.400.473
Oneri di amministrazione	183.093	129.178	102.725	630.629	2.944.678
Commissioni di distribuzione	160.647	48.780	201.061	194.649	297.187
Interessi su contratti swap	–	–	–	60.667	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.312	858	4.988	13.309	62.414
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	44.794	27.750	25.795	90.068	472.473
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	4.481	2.388	10.690	–	24.600
Totale spese	1.749.324	1.108.804	1.035.624	3.409.939	15.201.825
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	(734.108)	(1.649.701)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	4.695.996	3.883.060	2.953.697	2.132.673	40.718.004
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(19.365.370)	(22.633.573)	(18.673.590)	(16.424.297)	(17.286.445)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	(722.375)	198.016	(163.117)	7.659.352	32.834.694
Contratti di cambio a termine	(1.947.130)	(98.454)	(2.466.176)	599	(5.545.375)
Credit default swap	123.185	(16.652)	(325.273)	57.043	(527.031)
Swap su tassi d'interesse	–	(43.544)	(2.778)	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(6.267)	(331.850)	(109.878)	(39)	(237.024)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(21.917.957)	(22.926.057)	(21.740.812)	(8.707.342)	9.238.819
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(12.730.236)	4.117.931	1.244.953	(94.297.432)	(442.381.108)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	161.768	–	306.349	(896.889)	5.833.166
Contratti di cambio a termine	(27.033)	(9.208)	(402.111)	–	(998.546)
Credit default swap	(97.459)	–	–	(36.180)	456.351
Swap su tassi d'interesse	–	(51.034)	24.234	–	(7.938.498)
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	36.969	39.468	65.570	563	(40.068)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(12.655.991)	4.097.157	1.238.995	(95.229.938)	(445.068.703)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(29.877.952)	(14.945.840)	(17.548.120)	(101.804.607)	(395.111.880)
Sottoscrizioni	28.269.721	14.330.540	11.486.033	173.352.937	1.080.286.283
Riscatti	(62.135.442)	(33.102.646)	(105.712.472)	(171.552.052)	(1.338.923.547)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(33.865.721)	(18.772.106)	(94.226.439)	1.800.885	(258.637.264)
Distribuzioni di dividendi	(922.689)	(536.128)	(1.590.169)	(57.409)	(2.336.982)
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	87.610.626	78.489.649	44.217.749	508.822.897	2.448.662.852

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Euro Strategic Bond Fund	European Fixed Income Opportunities Fund	European High Yield Bond Fund	Global Asset Backed Securities Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	472.027.701	1.540.008.601	176.974.492	772.821.444	2.179.993.113
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	–	180.686	–	8.604	1.324.205
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	6.880.996	34.821.219	4.250.211	23.498.341	68.137.284
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	68.219	7.478	22.855	487.797	–
Interessi bancari	1.139	1.881	6.602	5.231	119.525
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	6.950.354	35.011.264	4.279.668	23.999.973	69.581.014
Spese					
Commissioni di gestione	1.664.076	8.152.245	1.238.809	3.394.986	12.117.382
Oneri di amministrazione	376.786	1.948.340	252.923	755.733	2.709.262
Commissioni di distribuzione	34.595	1.244.209	209.258	301.362	166.594
Interessi su contratti swap	–	1.769.445	364.903	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	43.221	19.310	6.658	20.366	232.028
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	53.757	417.312	58.469	140.562	487.859
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	–	–	–	362	357.878
Totale spese	2.172.435	13.550.861	2.131.020	4.613.371	16.071.003
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	(1.412.432)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	4.777.919	21.460.403	2.148.648	19.386.602	54.922.443
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(23.466.188)	(51.724.773)	(4.328.786)	(64.671.322)	(62.958.387)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	35.836.038	(1.814.101)	4.474.568	–	(39.945.364)
Contratti di cambio a termine	(1.337.814)	(6.176.382)	(2.003.972)	552.291	(12.793.051)
Credit default swap	(3.128)	975.696	207.323	(183.818)	(2.227)
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	31.787	592.190	369.576	168.512	(14.883.990)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	11.060.695	(58.147.370)	(1.281.291)	(64.134.337)	(130.583.019)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(41.813.703)	(206.229.420)	(15.371.554)	(43.369.882)	(168.076.503)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	3.431.668	(6.100.357)	109.114	–	(3.700.649)
Contratti di cambio a termine	276.621	1.358.245	688.214	949.758	(49.899.779)
Credit default swap	–	632.348	172.439	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	8.659	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(7.892)	(152.792)	(40.398)	(36.530)	370.450
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(38.113.306)	(210.491.976)	(14.433.526)	(42.456.654)	(221.306.481)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(22.274.692)	(247.178.943)	(13.566.169)	(87.204.389)	(296.967.057)
Sottoscrizioni	78.655.696	438.721.289	13.439.040	145.175.346	850.021.750
Riscatti	(307.059.961)	(570.578.646)	(45.407.700)	(393.227.802)	(594.180.509)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(228.404.265)	(131.857.357)	(31.968.660)	(248.052.456)	255.841.241
Distribuzioni di dividendi	(30.526)	(666.183)	(1.724.845)	(5.197.386)	(16.385.247)
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	221.318.218	1.160.306.118	129.714.818	432.367.213	2.122.482.050

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Credit Fund ¹⁵	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	1.485.504.668	543.514.313	84.047.224	4.299.533.016	686.059.502
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.444.151	246.854	15.595	3.908.133	135.580
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	31.275.170	2.584.039	1.951.424	133.529.637	34.084.695
Interessi su contratti swap	—	—	—	100.484	—
Utili da prestito titoli	76.066	303.632	3.672	393.814	—
Interessi bancari	151.198	22.512	4.242	186.771	57.729
Altri ricavi	—	—	—	—	—
Totale ricavi	32.946.585	3.157.037	1.974.933	138.118.839	34.278.004
Spese					
Commissioni di gestione	4.690.617	3.838.074	342.807	24.872.308	3.048.916
Oneri di amministrazione	1.306.000	745.546	77.125	5.208.361	696.586
Commissioni di distribuzione	395.488	300.647	90.258	3.379.252	363.711
Interessi su contratti swap	811.942	—	—	11.667.140	—
Spese bancarie e altri interessi passivi	17.311	29.442	545	220.590	5.212
Imposte/(credito d'imposta)	—	—	—	—	—
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	218.838	196.253	13.299	1.183.505	120.628
Commissioni di custodia mercati emergenti	—	—	—	—	—
Spese di copertura	125.359	27.831	3.298	381.184	10.020
Totale spese	7.565.555	5.137.793	527.332	46.912.340	4.245.073
Più: Rinunce a commissioni	—	—	—	—	—
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	25.381.030	(1.980.756)	1.447.601	91.206.499	30.032.931
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(103.792.448)	(45.201.583)	(11.263.154)	(159.265.994)	(60.124.598)
Opzioni	—	(6.031.700)	—	—	—
Contratti futures finanziari	(3.046.010)	(14.516)	(643.377)	28.369.643	—
Contratti di cambio a termine	(63.011.197)	7.541.907	(823.214)	(9.782.088)	(11.119.596)
Credit default swap	(890.479)	—	(7.702)	(3.556.874)	(8.161)
Swap su tassi d'interesse	—	—	—	—	—
Swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Total return swap	—	—	—	—	—
Cambio valutario	(876.693)	(732.256)	(227.193)	(5.556.738)	(1.126.602)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(171.616.827)	(44.438.148)	(12.964.640)	(149.792.051)	(72.378.957)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(125.366.304)	(32.683.373)	(5.922.602)	(344.115.606)	(64.537.554)
Opzioni	—	(356.452)	—	—	—
Contratti futures finanziari	(171.566)	—	196.976	(627.880)	—
Contratti di cambio a termine	13.696.822	(6.472.805)	(498.923)	(19.551.767)	2.191.715
Credit default swap	463.141	—	—	11.052.582	—
Swap su tassi d'interesse	(45.827)	—	—	(747.850)	—
Swap su tassi d'inflazione	—	—	—	—	—
Total return swap	—	—	—	—	—
Cambio valutario	273.006	(99.881)	(2.351)	864.222	81.105
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(111.150.728)	(39.612.511)	(6.226.900)	(353.126.299)	(62.264.734)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(257.386.525)	(86.031.415)	(17.743.939)	(411.711.851)	(104.610.760)
Sottoscrizioni	691.317.838	505.893.995	8.931.272	1.435.383.626	149.619.039
Riscatti	(986.919.415)	(450.018.632)	(42.727.387)	(2.055.442.335)	(326.895.765)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(295.601.577)	55.875.363	(33.796.115)	(620.058.709)	(177.276.726)
Distribuzioni di dividendi	(199.443)	—	—	(14.270.957)	(4.095.133)
Differenza di conversione di valuta estera	—	—	—	—	—
Patrimonio netto a fine esercizio	932.317.123	513.358.261	32.507.170	3.253.491.499	400.076.883

¹⁵ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Short Duration US Government Income Fund ¹⁶	Short Maturity Euro Bond Fund	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Sustainable Global High Yield Bond Fund ¹⁷
	USD	EUR	EUR	EUR	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	–	2.866.306.853	22.806.488	25.364.151	–
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	–	–	–	–	930
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	68.312	41.484.101	520.339	541.949	110.534
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	243.785	–	–	–
Interessi bancari	–	130.091	48	23	852
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	68.312	41.857.977	520.387	541.972	112.316
Spese					
Commissioni di gestione	7.331	12.344.138	123.538	109.016	12.293
Oneri di amministrazione	1.833	3.208.108	27.225	23.675	2.049
Commissioni di distribuzione	–	327.079	–	–	–
Interessi su contratti swap	–	303.333	–	43.070	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	62	53.600	3.740	4.341	–
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	184	426.552	2.880	2.676	205
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	–	4	–	–	–
Totale spese	9.410	16.662.814	157.383	182.778	14.547
Più: Rinunce a commissioni	(3)	(6.187.721)	–	–	(1.229)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	58.905	31.382.884	363.004	359.194	98.998
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(23.154)	(11.218.377)	(440.584)	(1.141.208)	990
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	(12.388)	49.563.790	309.409	214.676	–
Contratti di cambio a termine	–	(13.659)	–	(40.795)	–
Credit default swap	(805.899)	397.915	(3.130)	10.179	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	–	55.212	(462)	8.082	575
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(841.441)	38.784.881	(134.767)	(949.066)	1.565
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(1.139.152)	(195.486.898)	(4.046.913)	(3.675.891)	131.375
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	86.711	10.917.748	98.152	(90.498)	–
Contratti di cambio a termine	–	(191)	–	13.615	(288.479)
Credit default swap	–	(247.530)	–	27.195	–
Swap su tassi d'interesse	1.163.548	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	–	(14.303)	(140)	(1.022)	1.912
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	111.107	(184.831.174)	(3.948.901)	(3.726.601)	(155.192)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(671.429)	(114.663.409)	(3.720.664)	(4.316.473)	(54.629)
Sottoscrizioni	24.136.386	1.723.879.876	21.166.424	470.624	17.759.584
Riscatti	–	(1.865.297.586)	(141.265)	(311.032)	–
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	24.136.386	(141.417.710)	21.025.159	159.592	17.759.584
Distribuzioni di dividendi	–	–	–	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	23.464.957	2.610.225.734	40.110.983	21.207.270	17.704.955

¹⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.¹⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Sustainable US High Yield Bond Fund ¹⁸	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	–	246.860.902	405.695.772	288.997.814	314.207.595
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.479	–	553.900	86.155	–
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	113.472	9.635.752	20.233.303	4.673.150	16.759.830
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	–	–	–	–	–
Interessi bancari	2	62.693	34.510	12.088	38.710
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	114.953	9.698.445	20.821.713	4.771.393	16.798.540
Spese					
Commissioni di gestione	22.234	668.818	1.543.215	838.131	1.911.542
Oneri di amministrazione	3.263	274.498	363.252	390.776	378.041
Commissioni di distribuzione	–	–	3.795	–	21.875
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	110	–	–	–
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	843	29.367	45.561	102.012	89.315
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	45	4.451	24.530	–	8.448
Totale spese	26.385	977.244	1.980.353	1.330.919	2.409.221
Più: Rinunce a commissioni	(1.197)	–	–	(231.508)	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	89.765	8.721.201	18.841.360	3.671.982	14.389.319
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(1.696)	(21.451.172)	(27.085.769)	(4.699.502)	(17.028.466)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	–	(1.301.726)	–	3.984.641	–
Contratti di cambio a termine	–	876.372	(11.578.909)	780.054	(3.414.264)
Credit default swap	–	(8.397)	(8.397)	–	(3.248)
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	33	85.487	(606.467)	(922.629)	(73.935)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(1.663)	(21.799.436)	(39.279.542)	(857.436)	(20.519.913)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(465.527)	(30.332.720)	(39.009.962)	(5.292.899)	(26.366.733)
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	–	533.167	–	(41.345)	–
Contratti di cambio a termine	3.400	1.226.154	(748.547)	(14)	671.205
Credit default swap	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	96	319	(243)	30	(113)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(462.031)	(28.573.080)	(39.758.752)	(5.334.228)	(25.695.641)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(373.929)	(41.651.315)	(60.196.934)	(2.519.682)	(31.826.235)
Sottoscrizioni	28.147.095	503.490.035	45.470.627	126.117.502	101.616.595
Riscatti	(3.023.235)	(401.388.203)	(204.779.460)	(222.610.234)	(173.877.567)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	25.123.860	102.101.832	(159.308.833)	(96.492.732)	(72.260.972)
Distribuzioni di dividendi	–	–	(6.788.368)	–	(3.286.586)
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	24.749.931	307.311.419	179.401.637	189.985.400	206.833.802

¹⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	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
Patrimonio netto a inizio esercizio	56.682.997	1.358.868.385	231.628.962	3.952.820.522	26.539.475
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	331.970	10.737.878	1.668.722	9.594.375	181.899
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	730.446	13.393.317	10.639.248	–	346.810
Interessi su contratti swap	254.510	4.775.713	808.927	–	116.776
Utili da prestito titoli	–	–	–	–	–
Interessi bancari	3.853	80.203	8.435	71.832	2.196
Altri ricavi	–	–	–	1.791.996	594
Totale ricavi	1.320.779	28.987.111	13.125.332	11.458.203	648.275
Spese					
Commissioni di gestione	560.701	7.034.940	2.724.574	58.132.232	198.465
Oneri di amministrazione	97.330	1.163.393	351.319	5.425.608	29.791
Commissioni di distribuzione	216.405	47.914	256.107	2.311.775	21.545
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	16.475	223.612	89.210	1.296.383	12.799
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	25.406	119.692	96.325	–	4.527
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	–	3	8.154	57.947	–
Totale spese	916.317	8.589.554	3.525.689	67.223.945	267.127
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	404.462	20.397.557	9.599.643	(55.765.742)	381.148
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(924.683)	(2.343.119)	812.466	(35.899.045)	(382.701)
Opzioni	256.287	10.208.198	(5.514.350)	29.894.935	205.426
Contratti futures finanziari	(74.408)	3.994.949	(642.367)	(36.936.814)	(49.144)
Contratti di cambio a termine	(626.769)	(10.525.525)	2.074.338	32.700.996	(177.729)
Credit default swap	9.545	(459.053)	(224.065)	–	(12.975)
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(119.737)	(2.328.952)	(57.966)	(2.219.196)	(12.974)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(1.479.765)	(1.453.502)	(3.551.944)	(12.459.124)	(430.097)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(4.904.284)	(139.427.519)	(24.645.880)	(427.445.045)	(3.244.332)
Opzioni	39.090	1.541.821	(864.745)	4.506.562	16.498
Contratti futures finanziari	461.826	5.392.057	2.300.232	(18.354.462)	48.520
Contratti di cambio a termine	528.025	9.544.021	1.235.146	(3.944.677)	253.000
Credit default swap	(504.480)	(8.641.154)	(1.294.657)	–	(162.387)
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	(9.886)	(116.435)	(46.311)	222.543	(5.042)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(4.389.709)	(131.707.209)	(23.316.215)	(445.015.079)	(3.093.743)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(5.465.012)	(112.763.154)	(17.268.516)	(513.239.945)	(3.142.692)
Sottoscrizioni	14.270.612	125.806.911	58.054.088	260.904.826	1.935.540
Riscatti	(17.747.919)	(374.613.457)	(102.926.248)	(928.934.015)	(824.918)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(3.477.307)	(248.806.546)	(44.872.160)	(668.029.189)	1.110.622
Distribuzioni di dividendi	–	–	(7.329.449)	–	–
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	47.740.678	997.298.685	162.158.837	2.771.551.388	24.507.405

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Multi-Asset Risk Control Fund	Real Assets Fund ¹⁹	Liquid Alpha Capture Fund ²⁰	Combined totals of all funds ⁺
	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	54.292.605	10.752.474	17.613.471	31.968.684	113.311.412.101
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	236.327	72.081	140.860	172.355	636.865.925
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	422.401	138.471	10.643	–	589.478.783
Interessi su contratti swap	58.304	48.030	–	–	22.851.865
Utili da prestito titoli	–	–	1.734	–	5.086.789
Interessi bancari	4.857	5.386	2.318	11.109	3.495.503
Altri ricavi	–	–	–	–	1.884.363
Totale ricavi	721.889	263.968	155.555	183.464	1.259.663.228
Spese					
Commissioni di gestione	383.707	59.741	46.633	77.619	843.287.726
Oneri di amministrazione	52.180	9.939	7.730	21.680	118.118.839
Commissioni di distribuzione	8.790	–	–	21.843	26.369.643
Interessi su contratti swap	71.387	–	–	–	15.257.065
Spese bancarie e altri interessi passivi	40.866	357	343	198	3.224.777
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	(17.889.228)
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	7.346	1.059	814	3.834	24.844.956
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	3.525.100
Spese di copertura	9.939	–	204	1.331	3.365.366
Totale spese	574.215	71.096	55.724	126.505	1.020.104.244
Più: Rinunce a commissioni	(163.809)	–	–	–	(11.603.207)
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	311.483	192.872	99.831	56.959	251.162.191
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	4.493.945	(582.160)	(198.739)	(2.272.497)	(2.943.966.134)
Opzioni	–	–	–	–	(129.831.929)
Contratti futures finanziari	4.375.311	112.613	–	1.909.058	92.361.512
Contratti di cambio a termine	(7.402.826)	280.861	136.408	(866.834)	(1.071.511.849)
Credit default swap	(26.269)	(42.285)	(3.827)	–	(5.330.080)
Swap su tassi d'interesse	(746.310)	–	–	–	(830.840)
Swap su tassi d'inflazione	(120.017)	–	–	–	(126.161)
Total return swap	(999.241)	–	–	–	(10.396.829)
Cambio valutario	(1.040.315)	(26.716)	10.548	(7.216)	(56.169.838)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(1.465.722)	(257.687)	(55.610)	(1.237.489)	(4.125.802.148)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(1.853.846)	(996.186)	(2.271.259)	(2.259.228)	(27.740.655.324)
Opzioni	–	–	–	–	135.297.957
Contratti futures finanziari	200.608	44.589	–	223.315	1.137.514
Contratti di cambio a termine	(828.281)	(150.818)	(81.390)	(148.475)	52.405.153
Credit default swap	–	(49.476)	–	–	1.279.356
Swap su tassi d'interesse	126.167	–	–	–	(7.860.114)
Swap su tassi d'inflazione	(1.576)	–	–	–	(1.657)
Total return swap	119.994	–	–	–	1.345.611
Cambio valutario	(16.299)	4.082	(360)	(2.603)	940.274
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(2.253.233)	(1.147.809)	(2.353.009)	(2.186.991)	(27.556.111.230)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(3.407.472)	(1.212.624)	(2.308.788)	(3.367.521)	(31.430.751.187)
Sottoscrizioni	11.737.462	–	83.149	2.374.664	26.533.715.063
Riscatti	(56.915.137)	–	(15.387.832)	(30.975.827)	(36.095.782.769)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(45.177.675)	–	(15.304.683)	(28.601.163)	(9.562.067.706)
Distribuzioni di dividendi	(51)	–	–	–	(98.516.005)
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	(1.256.292.427)
Patrimonio netto a fine esercizio	5.707.407	9.539.850	–	–	70.963.784.776

¹⁹ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 luglio 2022.²⁰ Il Fondo ha cessato di operare in data 3 novembre 2022.⁺ Rappresenta il totale consolidato di tutti i fondi Morgan Stanley Investment Funds.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – American Resilience Fund¹				
Classe di Azioni A	4.000	24,64	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	24,59	–	–
Classe di Azioni B	4.000	24,63	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	24,58	–	–
Classe di Azioni C	4.000	24,63	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	24,59	–	–
Classe di Azioni I	4.000	24,65	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	24,65	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.949.019	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Asia Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	28.224.963	47,22	61,02	77,34
Classe di Azioni A (EUR)	818.681	16,03	19,52	–
Classe di Azioni AH (EUR)	7.530.165	40,21	53,74	68,93
Classe di Azioni B	2.792.967	44,14	57,61	73,75
Classe di Azioni BH (EUR)	785.212	37,59	50,74	65,74
Classe di Azioni C	3.959.778	25,65	33,41	42,70
Classe di Azioni CH (EUR)	1.411.239	22,79	30,70	39,70
Classe di Azioni F	1.980.437	50,01	64,07	80,53
Classe di Azioni I	6.883.005	50,18	64,27	80,73
Classe di Azioni IH (EUR)	625.017	23,10	30,60	38,89
Classe di Azioni IH (GBP)	46.365	24,89	32,60	41,20
Classe di Azioni J	19.243.357	30,00	38,37	48,13
Classe di Azioni J (GBP)	377.362	20,23	23,11	28,69
Classe di Azioni JH (GBP)	24.758	20,38	26,67	33,66
Classe di Azioni N	11.102.995	27,91	35,45	44,16
Classe di Azioni S	2.887.779	23,18	29,65	37,19
Classe di Azioni Z	20.449.339	50,34	64,42	80,88
Classe di Azioni Z (EUR)	1.750.890	17,98	21,68	–
Classe di Azioni Z (GBP)	400	19,28	22,04	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.782.501	42,87	56,74	72,08
Classe di Azioni ZH (GBP)	254.540	44,91	58,80	74,28
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	82.990	18,38 ***	21,09 ***	–
Patrimonio netto totale in USD		4.592.350.110	6.993.113.102	7.121.931.395
Morgan Stanley Investment Funds – Asian Property Fund				
Classe di Azioni A	1.929.798	17,76	20,95	20,86
Classe di Azioni B	52.511	14,45	17,22	17,31
Classe di Azioni C	9.431	20,58	24,47	24,55
Classe di Azioni F	24.255	26,96	31,59	31,25
Classe di Azioni I	898.128	21,16	24,79	24,50
Classe di Azioni IX	38.102	15,78	18,88	19,04
Classe di Azioni Z	75.450	32,80	38,38	37,93
Patrimonio netto totale in USD		57.968.521	81.340.714	84.868.918
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund²				
Classe di Azioni A	4.881	22,04	–	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	23,87	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	21,41	–	–
Classe di Azioni B	4.000	21,88	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	21,25	–	–
Classe di Azioni C	4.000	21,97	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	21,35	–	–
Classe di Azioni I	11.320	22,17	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	22,18	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.632.311	–	–

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

*** 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Transition Fund³				
Classe di Azioni A	4.000	23,78	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	23,35	–	–
Classe di Azioni B	4.000	23,68	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	23,24	–	–
Classe di Azioni C	4.000	23,72	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	23,28	–	–
Classe di Azioni I	4.000	23,90	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	23,91	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.791.733	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund⁴				
Classe di Azioni A	4.000	23,10	–	–
Classe di Azioni A (USD)	400	26,27	–	–
Classe di Azioni AH (USD)	4.000	23,69	–	–
Classe di Azioni B	4.000	22,94	–	–
Classe di Azioni BH (USD)	4.000	23,50	–	–
Classe di Azioni C	4.000	23,04	–	–
Classe di Azioni CH (USD)	4.000	23,62	–	–
Classe di Azioni I	4.000	23,21	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	23,23	–	–
Patrimonio netto totale in EUR		4.638.952	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund⁵				
Classe di Azioni A	4.005	21,84	–	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	23,66	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	21,24	–	–
Classe di Azioni B	4.000	21,68	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	21,09	–	–
Classe di Azioni C	4.000	21,79	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	21,19	–	–
Classe di Azioni I	12.120	21,94	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	21,96	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.585.882	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund⁶				
Classe di Azioni A	4.142	21,69	–	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	23,57	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	21,09	–	–
Classe di Azioni B	4.000	21,53	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	20,94	–	–
Classe di Azioni C	4.000	21,63	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	21,03	–	–
Classe di Azioni I	4.000	21,82	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	21,83	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.384.585	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund⁷				
Classe di Azioni A	5.421	22,97	–	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	23,90	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	22,45	–	–
Classe di Azioni B	4.000	22,84	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	22,31	–	–
Classe di Azioni C	4.000	22,92	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	22,39	–	–
Classe di Azioni I	4.000	23,08	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	23,09	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.668.286	–	–

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund^a				
Classe di Azioni A	4.014	21,86	–	–
Classe di Azioni A (EUR)	400	23,44	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	21,28	–	–
Classe di Azioni B	4.000	21,70	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	21,12	–	–
Classe di Azioni C	4.000	21,80	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	21,22	–	–
Classe di Azioni I	4.000	21,96	–	–
Classe di Azioni Z	172.000	21,97	–	–
Patrimonio netto totale in USD		4.410.799	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – China A-shares Fund				
Classe di Azioni A	314.676	20,12	26,54	27,44
Classe di Azioni AH (EUR)	139.689	17,47	23,67	24,70
Classe di Azioni B	73.463	19,13	25,49	26,62
Classe di Azioni BH (EUR)	27.868	16,62	22,75	23,98
Classe di Azioni C	156.109	19,42	25,80	26,86
Classe di Azioni CH (EUR)	211.225	16,88	23,03	24,20
Classe di Azioni I	94.960	21,20	27,68	28,32
Classe di Azioni Z	379.776	21,25	27,72	28,34
Patrimonio netto totale in USD		27.767.491	35.824.226	52.001.580
Morgan Stanley Investment Funds – China Equity Fund				
Classe di Azioni A	4.044	20,07	27,22	35,07
Classe di Azioni B	4.000	19,40	26,57	34,58
Classe di Azioni C	4.000	19,60	26,77	34,72
Classe di Azioni I	5.777	20,80	27,92	35,59
Classe di Azioni Z	384.000	20,84	27,95	35,61
Patrimonio netto totale in USD		8.361.198	11.167.362	14.235.765
Morgan Stanley Investment Funds – Counterpoint Global Fund				
Classe di Azioni A	37.209	22,57	47,63	48,09
Classe di Azioni I	2.064	23,40	48,96	49,02
Classe di Azioni Z	196.000	23,45	49,04	49,07
Patrimonio netto totale in USD		5.485.315	12.263.244	9.824.721
Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	812.129	22,05	31,64	39,44
Classe di Azioni A (EUR)*	400	26,01	–	–
Classe di Azioni B	50.274	21,39	31,00	39,03
Classe di Azioni C	298.399	21,62	31,22	39,18
Classe di Azioni I	658.496	22,90	32,45	39,96
Classe di Azioni J	916.155	22,17	31,34	38,50
Classe di Azioni NH (EUR)	1.621.073	15,85	23,08	–
Classe di Azioni Z	1.067.581	22,94	32,48	39,96
Patrimonio netto totale in USD		112.791.331	188.238.549	374.141.529
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Leaders Equity Fund				
Classe di Azioni A	5.854.582	35,65	53,97	53,10
Classe di Azioni A (EUR)	17.136	18,28	26,08	–
Classe di Azioni AH (EUR)	877.424	29,89	46,84	46,72
Classe di Azioni B	411.782	32,13	49,13	48,83
Classe di Azioni BH (EUR)	92.922	26,94	42,65	42,95
Classe di Azioni C	1.011.569	33,01	50,33	49,87
Classe di Azioni CH (EUR)	211.184	27,86	43,97	44,16
Classe di Azioni I	1.572.914	37,82	56,59	55,02
Classe di Azioni IH (EUR)	392.041	35,29	54,65	53,84
Classe di Azioni N	4.321.754	32,11	47,63	45,93
Classe di Azioni Z	6.796.657	40,22	60,12	58,42
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.604.288	31,12	48,15	47,41
Classe di Azioni ZH (GBP)	243.956	36,60	56,01	54,82
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	31.435	24,53 ***	33,00 ***	33,62 ***
Patrimonio netto totale in USD		843.951.831	1.473.234.889	978.170.831

^a Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Europe Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	10.611.349	35,01	58,84	47,77
Classe di Azioni AH (USD)	765.401	40,59	65,74	52,74
Classe di Azioni AR	126.882	28,44	48,24	39,29
Classe di Azioni B	1.616.546	32,30	54,84	44,97
Classe di Azioni BR	89.674	27,38	46,91	38,59
Classe di Azioni C	3.036.146	32,96	55,78	45,61
Classe di Azioni CR	65.032	27,69	47,30	38,79
Classe di Azioni I	1.198.961	36,94	61,60	49,61
Classe di Azioni I (USD)	228.501	13,69	24,23	–
Classe di Azioni IH (USD)	2.290.898	33,11	53,19	42,33
Classe di Azioni N	1.555.199	20,66	34,17	27,29
Classe di Azioni Z	5.830.408	37,08	61,77	49,73
Classe di Azioni ZH (USD)	157.200	18,72	30,05	–
Patrimonio netto totale in EUR		929.888.322	2.310.253.915	1.223.006.960
Morgan Stanley Investment Funds – European Property Fund				
Classe di Azioni A	802.071	25,80	36,74	32,10
Classe di Azioni AH (USD)	3.436	20,50	28,28	24,48
Classe di Azioni AX	3.831	22,45	32,82	29,09
Classe di Azioni B	34.917	20,19	29,05	25,63
Classe di Azioni C	45.842	17,43	25,03	22,04
Classe di Azioni I	31.064	30,66	43,37	37,62
Classe di Azioni Z	46.974	34,29	48,46	42,02
Patrimonio netto totale in EUR		24.909.002	41.216.057	39.245.924
Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Equity Income Fund				
Classe di Azioni A	62.487	39,49	47,60	40,18
Classe di Azioni AHR (EUR)	2.343.589	25,60	33,38	29,73
Classe di Azioni AR	3.873.911	29,95	37,82	33,34
Classe di Azioni BHR (EUR)	1.469.726	23,94	31,53	28,37
Classe di Azioni BR	2.340.988	28,01	35,73	31,81
Classe di Azioni CHR (EUR)	1.513.999	24,34	31,99	28,70
Classe di Azioni CR	1.346.306	28,48	36,24	32,18
Classe di Azioni IR	811.310	31,93	39,94	34,86
Classe di Azioni Z	1.598.823	42,33	50,50	42,21
Classe di Azioni ZH (GBP)	5.766	34,67	42,25	35,45
Classe di Azioni ZHR (CHF)	283.442	25,21	32,57	28,78
Classe di Azioni ZHR (EUR)	1.292.609	24,55	31,68	27,93
Classe di Azioni ZHR (GBP)	18.010	24,52	31,36	27,47
Classe di Azioni ZR	292.158	32,12	40,15	35,03
Patrimonio netto totale in USD		508.919.074	634.350.928	473.237.586

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund				
Classe di Azioni A	37.412.276	178,66	218,07	179,56
Classe di Azioni A (EUR)	1.065.235	25,97	29,86	–
Classe di Azioni AH (CHF)	502.478	54,88	69,21	57,71
Classe di Azioni AH (EUR)	18.060.267	94,85	119,48	99,40
Classe di Azioni AHX (EUR)	1.506.061	57,61	72,57	60,41
Classe di Azioni AX	3.137.485	69,10	84,34	69,50
Classe di Azioni AX (EUR)	401	26,21	30,15	–
Classe di Azioni B	2.940.642	143,26	176,61	146,89
Classe di Azioni BH (EUR)	992.501	78,17	99,25	83,40
Classe di Azioni BHX (EUR)	181.530	53,55	67,98	57,13
Classe di Azioni BX	352.473	64,17	79,11	65,79
Classe di Azioni C	10.245.435	74,25	91,36	75,83
Classe di Azioni CH (EUR)	3.209.658	55,06	69,86	58,59
Classe di Azioni F	5.331.324	46,76	56,60	46,31
Classe di Azioni FH (CHF)	1.146.323	39,06	48,88	40,50
Classe di Azioni FH (EUR)	717.134	39,86	49,79	41,15
Classe di Azioni FHX (EUR)	121.014	37,71	47,41	39,44
Classe di Azioni FX	743.957	44,18	53,81	44,33
Classe di Azioni I	12.006.094	208,64	252,54	206,50
Classe di Azioni IH (CHF)	88.472	26,47	33,13	27,43
Classe di Azioni IH (EUR)	4.593.651	42,95	53,65	44,32
Classe di Azioni IX	199.360	27,55	33,57	27,65
Classe di Azioni N	7.541.790	29,62	35,56	28,84
Classe di Azioni S	2.200.425	57,39	69,41	56,71
Classe di Azioni Z	49.275.634	89,91	108,73	88,87
Classe di Azioni Z (EUR)	3.130.816	24,98	28,47	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	14.288.694	92,68	115,69	95,53
Classe di Azioni ZH (GBP)	2.403.112	66,47	81,85	67,16
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	1.106.558	31,13 ***	33,25 ***	28,35 ***
Classe di Azioni ZHR (GBP)	380.620	36,52	45,74	38,14
Classe di Azioni ZX	4.557.953	120,23	146,47	120,64
Patrimonio netto totale in USD		20.532.055.475	24.212.744.540	19.840.601.578
Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund				
Classe di Azioni A	88.246	37,37	46,89	40,01
Classe di Azioni I	42.994	39,48	49,12	41,56
Classe di Azioni Z	296.487	39,61	49,24	41,64
Patrimonio netto totale in USD		16.740.775	28.296.561	13.221.371
Morgan Stanley Investment Funds – Global Endurance Fund				
Classe di Azioni A	489.919	19,64	60,35	54,44
Classe di Azioni A (EUR)	103.924	7,70	22,29	–
Classe di Azioni B	24.457	18,99	58,95	53,71
Classe di Azioni C	48.777	19,12	59,22	53,86
Classe di Azioni I	414.816	20,24	61,63	55,09
Classe di Azioni Z	334.356	20,27	61,69	55,12
Patrimonio netto totale in USD		27.045.238	142.363.823	22.229.894

*** 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Global Focus Property Fund				
Classe di Azioni A	4.000	19,14	26,62	–
Classe di Azioni I	4.000	19,42	26,69	–
Classe di Azioni Z	192.000	19,44	26,70	–
Patrimonio netto totale in USD		3.886.383	5.338.709	–
Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Fund				
Classe di Azioni A	8.653.038	65,59	71,77	63,57
Classe di Azioni A (EUR)	17.491	26,96	27,79	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.889.211	54,24	61,12	54,72
Classe di Azioni B	667.677	57,85	63,93	57,20
Classe di Azioni BH (EUR)	168.187	47,89	54,50	49,29
Classe di Azioni C	1.041.568	59,32	65,43	58,42
Classe di Azioni CH (EUR)	449.485	34,71	39,43	35,58
Classe di Azioni I	965.153	45,26	49,18	43,26
Classe di Azioni IH (EUR)	104.413	28,88	32,32	28,73
Classe di Azioni IHR (EUR)	4.005	24,53	28,33	25,86
Classe di Azioni N	12.230	28,38	30,55	26,62
Classe di Azioni Z	5.177.995	72,23	78,42	68,94
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.296.449	50,62	56,60	50,30
Classe di Azioni ZX	1.858.698	29,90	33,12	29,62
Patrimonio netto totale in USD		1.404.505.012	1.629.080.652	879.870.651
Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Unconstrained Fund⁹				
Classe di Azioni A	2.000 **	27,90 **	30,39	27,33
Classe di Azioni Z	198.000 **	29,03 **	31,41	28,01
Patrimonio netto totale in USD		5.803.697 **	6.280.689	5.712.425
Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund				
Classe di Azioni A	5.994.215	37,45	88,56	102,22
Classe di Azioni A (EUR)	24.098	10,21	22,75	–
Classe di Azioni AH (EUR)	587.301	17,23	42,81	50,10
Classe di Azioni B	674.024	33,91	81,01	94,45
Classe di Azioni BH (EUR)	40.127	16,60	41,65	49,24
Classe di Azioni C	1.578.674	34,59	82,47	95,96
Classe di Azioni CH (EUR)	193.816	16,71	41,84	49,37
Classe di Azioni I	967.047	40,90	95,87	109,67
Classe di Azioni Z	2.437.485	41,09	96,23	110,02
Classe di Azioni ZH (EUR)	308.262	16,75	41,20	47,76
Classe di Azioni ZH (GBP)	400	9,18	22,41	–
Patrimonio netto totale in USD		462.421.202	1.233.815.278	976.173.108
Morgan Stanley Investment Funds – Global Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	47.285.570	76,46	132,89	132,97
Classe di Azioni A (EUR)	607.847	16,31	26,72	–
Classe di Azioni AH (EUR)	10.671.824	62,90	113,74	115,28
Classe di Azioni B	2.499.935	67,76	118,95	120,22
Classe di Azioni BH (EUR)	546.751	55,74	101,81	104,23
Classe di Azioni C	6.487.746	69,42	121,61	122,67
Classe di Azioni CH (EUR)	1.779.622	22,04	40,17	41,04
Classe di Azioni I	5.107.745	79,59	137,09	135,95
Classe di Azioni I (GBP)	17.900	16,29	25,07	–
Classe di Azioni IH (EUR)	469.718	19,00	34,07	34,22
Classe di Azioni IH1 (AUD)	160.863	19,23	33,71	33,42
Classe di Azioni N	1.108.739	56,20	96,00	94,42
Classe di Azioni Z	31.333.787	85,38	146,93	145,64
Classe di Azioni Z (EUR)	32.159	16,07	26,05	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	8.069.946	36,83	65,95	66,21
Classe di Azioni ZH (SEK)	1.000.587	363,81	660,40	663,22
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	615.442	15,21 ***	23,56 ***	–
Patrimonio netto totale in USD		8.556.545.939	19.368.499.607	20.903.934.287

⁹ Il Fondo ha cessato di operare in data 6 ottobre 2022.

** Al 6 ottobre 2022, quando il Fondo ha cessato di operare.

*** 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Global Permanence Fund				
Classe di Azioni A	30.942	30,21	37,63	31,52
Classe di Azioni B	4.000	29,21	36,76	31,10
Classe di Azioni C	811.783	29,41	36,93	31,19
Classe di Azioni I	384.889	31,13	38,43	31,91
Classe di Azioni Z	1.269.404	31,18	38,47	31,92
Patrimonio netto totale in USD		76.485.467	89.675.651	7.958.863
Morgan Stanley Investment Funds – Global Property Fund				
Classe di Azioni A	1.256.315	25,47	34,62	28,44
Classe di Azioni AH (EUR)	294.914	24,11	33,79	28,06
Classe di Azioni B	44.668	21,64	29,71	24,65
Classe di Azioni BH (EUR)	27.935	21,36	30,24	25,36
Classe di Azioni C	85.700	26,93	36,90	30,56
Classe di Azioni CH (EUR)	10.939	21,85	30,87	25,84
Classe di Azioni I	80.939	28,57	38,55	31,45
Classe di Azioni IX	650	21,40	29,53	24,53
Classe di Azioni Z	5.394.481	34,01	45,86	37,40
Classe di Azioni ZH (EUR)	338.991	19,72	27,43	22,61
Classe di Azioni ZHX (EUR)	2.090.000	18,58	26,46	–
Patrimonio netto totale in USD		278.188.132	482.179.392	620.987.742
Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Fund				
Classe di Azioni A	6.558.669	48,11	60,07	50,97
Classe di Azioni AH (CHF)	2.714	37,08	47,84	41,11
Classe di Azioni AH (EUR)	1.351.836	40,94	52,67	45,17
Classe di Azioni AH (SGD)	89.761	43,70	55,01	46,76
Classe di Azioni AX	190.405	46,95	58,62	49,74
Classe di Azioni B	1.156.893	43,79	55,23	47,33
Classe di Azioni BH (EUR)	212.916	37,28	48,45	41,97
Classe di Azioni C	1.907.419	44,62	56,15	48,03
Classe di Azioni CH (EUR)	250.061	37,96	49,23	42,56
Classe di Azioni I	4.588.806	52,40	64,84	54,53
Classe di Azioni IH (EUR)	210.446	21,26	27,11	–
Classe di Azioni Z	20.236.459	52,66	65,10	54,72
Classe di Azioni Z (GBP)*	136.655	24,49	–	–
Classe di Azioni ZH (CHF)	30.945	40,34	51,55	43,89
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.314.880	42,21	53,78	45,69
Classe di Azioni ZX	5.995.914	45,09	56,06	47,41
Patrimonio netto totale in USD		2.232.076.883	2.204.947.140	2.037.273.983
Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund				
Classe di Azioni A	1.462.158	32,25	41,23	34,89
Classe di Azioni A (EUR)	414.185	26,47	31,89	–
Classe di Azioni AH (CHF)	400	19,53	25,80	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.325.003	29,48	38,86	33,22
Classe di Azioni B	115.280	29,53	38,13	32,59
Classe di Azioni BH (EUR)	114.185	27,15	36,15	31,22
Classe di Azioni C	228.721	29,75	38,34	32,70
Classe di Azioni CH (EUR)	74.217	27,35	36,34	31,33
Classe di Azioni I	799.056	33,59	42,56	35,69
Classe di Azioni IH (CHF)	400	19,70	25,82	–
Classe di Azioni IH (EUR)	24.502	28,24	36,93	31,30
Classe di Azioni IH (GBP)	24.444	27,46	35,45	29,85
Classe di Azioni IHX (EUR)	48.401	20,90	27,37	–
Classe di Azioni J	10.006.399	35,61	45,04	37,69
Classe di Azioni JH (EUR)	839.142	19,82	25,84	–
Classe di Azioni JH (GBP)	422.891	30,73	39,60	33,29
Classe di Azioni JH (NOK)	151.297	168,90	218,72	–
Classe di Azioni JHX (EUR)	403	22,06	28,91	–
Classe di Azioni JX	403	22,98	29,21	–
Classe di Azioni Z	13.134.455	33,66	42,62	35,72
Classe di Azioni ZH (CHF)	300.329	26,63	34,86	29,59
Classe di Azioni ZH (EUR)	750.154	30,97	40,42	34,24
Classe di Azioni ZH (GBP)	109.230	27,26	35,25	29,67
Classe di Azioni ZX	362.532	33,86	43,03	36,19
Patrimonio netto totale in USD		1.029.725.043	1.204.678.833	1.065.055.546

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Indian Equity Fund				
Classe di Azioni A	1.377.383	49,91	55,91	42,60
Classe di Azioni B	129.266	42,48	48,06	36,99
Classe di Azioni C	71.180	26,36	29,77	22,87
Classe di Azioni I	62.937	56,97	63,24	47,76
Classe di Azioni Z	50.700	58,93	65,36	49,34
Patrimonio netto totale in USD		82.689.486	95.116.541	86.929.372
Morgan Stanley Investment Funds – International Equity (ex US) Fund				
Classe di Azioni A	1.006.149	28,36	33,11	32,12
Classe di Azioni C	34.088	26,58	31,29	30,59
Classe di Azioni I	1.771.172	30,53	35,33	33,96
Classe di Azioni Z	3.017	30,64	35,43	34,03
Patrimonio netto totale in USD		83.612.616	91.191.186	109.457.895
Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund				
Classe di Azioni A	96.210	5.278,25	5.023,56	4.371,41
Classe di Azioni AH (USD)	7.932	39,34	36,79	31,98
Classe di Azioni B	26.812	5.057,87	4.862,19	4.273,50
Classe di Azioni C	14.374	5.179,67	4.969,34	4.358,94
Classe di Azioni I	45.929	6.135,89	5.799,08	5.011,06
Classe di Azioni Z	333.270	5.804,88	5.481,86	4.734,59
Classe di Azioni ZH (EUR)	11.609	52,89	50,42	43,89
Patrimonio netto totale in JPY		3.061.913 *****	5.878.890 *****	9.960.991 *****
Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund¹⁰				
Classe di Azioni A	4.917	2.432,16	–	–
Classe di Azioni I	4.917	2.453,61	–	–
Classe di Azioni Z	236.026	2.455,01	–	–
Patrimonio netto totale in JPY		603.469 *****	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund				
Classe di Azioni A	3.818.429	45,09	45,70	53,63
Classe di Azioni B	33.096	34,77	35,58	42,18
Classe di Azioni C	47.219	14,11	14,42	17,05
Classe di Azioni I	15.581	53,21	53,57	62,45
Classe di Azioni Z	47.991	38,28	38,51	44,87
Patrimonio netto totale in USD		176.674.703	189.099.548	231.966.616
Morgan Stanley Investment Funds – NextGen Emerging Markets Fund¹¹				
Classe di Azioni A	568.560	72,21	108,51	81,22
Classe di Azioni AX	510	63,69	96,29	72,88
Classe di Azioni B	21.420	59,98	91,04	68,83
Classe di Azioni C	14.377	21,67	32,83	24,77
Classe di Azioni I	26.917	81,93	122,43	91,14
Classe di Azioni Z	8.569	26,83	40,07	29,81
Patrimonio netto totale in EUR		45.120.325	75.670.430	61.404.834
Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund				
Classe di Azioni A	90.759	32,78	32,27	–
Classe di Azioni I	4.579	33,48	32,56	–
Classe di Azioni Z	520.057	33,52	32,58	–
Patrimonio netto totale in USD		20.563.335	14.578.604	–

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

¹¹ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

***** JPY000.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund				
Classe di Azioni A	417.038	55,03	70,06	66,69
Classe di Azioni B	78.285	42,59	54,76	52,65
Classe di Azioni I	38.189	65,61	82,96	78,42
Classe di Azioni Z	7.712	39,45	49,84	47,09
Patrimonio netto totale in USD		29.092.852	39.619.044	37.369.990
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund				
Classe di Azioni A	1.462.867	38,58	52,35	50,91
Classe di Azioni B	67.434	30,41	41,67	40,94
Classe di Azioni C	60.179	22,89	31,30	30,69
Classe di Azioni I	2.305.509	44,63	60,23	58,25
Classe di Azioni N**	–	–	81,71	78,11
Classe di Azioni Z	5.796.384	26,37	35,42	34,13
Patrimonio netto totale in USD		315.594.853	643.084.674	767.034.947
Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund				
Classe di Azioni A	25.765.061	75,49	167,73	174,53
Classe di Azioni A (EUR)	1.166.699	11,71	24,52	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.415.978	46,00	107,17	113,03
Classe di Azioni B	625.936	63,66	142,87	150,16
Classe di Azioni BH (EUR)	115.636	70,48	166,06	176,89
Classe di Azioni C	2.276.651	67,46	151,08	158,47
Classe di Azioni CH (EUR)	248.417	19,30	45,37	48,23
Classe di Azioni I	5.876.896	85,84	189,30	195,51
Classe di Azioni IH (EUR)	1.170.353	32,64	75,48	79,01
Classe di Azioni IH (GBP)	479.219	18,57	42,61	44,33
Classe di Azioni N	400	19,50	42,67	43,72
Classe di Azioni NH (EUR)	400	17,77	40,79	42,36
Classe di Azioni S**	–	–	61,54	63,51
Classe di Azioni Z	8.727.610	81,75	180,13	185,94
Classe di Azioni Z (EUR)	5.288	13,14	27,31	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.808.029	80,23	185,50	194,08
Classe di Azioni ZH (GBP)	323.103	31,88	73,01	75,93
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	79.948	13,30 ***	26,37 ***	28,47 ***
Classe di Azioni ZHX (GBP)	2.361	18,19	41,66	43,31
Classe di Azioni ZX	2.532.167	69,76	153,72	158,68
Patrimonio netto totale in USD		4.084.619.489	12.949.544.047	15.490.470.524
Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund				
Classe di Azioni A	519.405	48,71	61,55	45,31
Classe di Azioni I	1.081.657	50,99	63,98	46,77
Classe di Azioni Z	1.076.599	51,16	64,13	46,86
Patrimonio netto totale in USD		135.531.234	112.076.230	48.557.253
Morgan Stanley Investment Funds – US Focus Property Fund				
Classe di Azioni A	4.000	19,00	26,78	–
Classe di Azioni I	4.000	19,25	26,84	–
Classe di Azioni Z	192.000	19,27	26,84	–
Patrimonio netto totale in USD		3.853.021	5.367.657	–

** La Classe di Azioni è stata chiusa 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – US Growth Fund				
Classe di Azioni A	11.271.543	105,09	266,65	263,69
Classe di Azioni A (EUR)	573.171	10,83	25,90	–
Classe di Azioni AH (EUR)	2.879.548	61,16	163,13	163,46
Classe di Azioni AX	185.070	105,09	266,65	263,69
Classe di Azioni AX (EUR)*	400	15,95	–	–
Classe di Azioni B	251.310	81,57	209,05	208,81
Classe di Azioni BH (EUR)	67.722	54,46	146,73	148,50
Classe di Azioni C	1.366.741	69,29	177,22	176,66
Classe di Azioni CH (EUR)	245.112	53,22	143,07	144,51
Classe di Azioni F	400.412	46,55	117,28	115,16
Classe di Azioni I	2.396.676	126,37	318,23	312,35
Classe di Azioni IH (EUR)	527.714	18,88	50,02	49,75
Classe di Azioni IX	98.677	126,16	317,70	311,82
Classe di Azioni N	400	21,24	53,07	51,69
Classe di Azioni NH (EUR)	400	19,31	50,75	50,09
Classe di Azioni Z	5.181.133	81,77	205,75	201,85
Classe di Azioni ZH (EUR)	424.218	67,28	178,00	176,93
Classe di Azioni ZH3 (BRL)*	1.600	13,50 ***	–	–
Classe di Azioni ZHX (EUR)	93.070	23,23	61,44	61,07
Classe di Azioni ZHX (GBP)	75.609	24,00	62,95	62,18
Classe di Azioni ZX	1.182.266	38,60	97,13	95,29
Patrimonio netto totale in USD		2.380.943.193	6.694.206.421	6.830.223.119
Morgan Stanley Investment Funds – US Insight Fund				
Classe di Azioni A	586.182	28,97	76,44	82,51
Classe di Azioni I	763.141	9,99	26,13	27,97
Classe di Azioni Z	1.351.813	31,16	81,46	87,13
Patrimonio netto totale in USD		66.732.067	181.831.687	112.411.273
Morgan Stanley Investment Funds – US Permanence Fund				
Classe di Azioni Z	1.802.004	26,53	33,66	28,53
Patrimonio netto totale in USD		47.803.660	60.660.470	5.705.995
Morgan Stanley Investment Funds – US Property Fund				
Classe di Azioni A	721.314	62,22	85,80	61,27
Classe di Azioni B	4.880	48,03	66,89	48,24
Classe di Azioni C	59.033	22,34	31,06	22,35
Classe di Azioni F	2.039	25,19	34,50	24,48
Classe di Azioni I	326.837	73,86	101,13	71,71
Classe di Azioni Z	6.113	53,78	73,59	52,16
Patrimonio netto totale in USD		70.955.090	139.603.882	75.677.560
Morgan Stanley Investment Funds – US Value Fund¹²				
Classe di Azioni A	666.379	37,36	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	22.344	22,39	–	–
Classe di Azioni AH (GBP)	5.899	20,42	–	–
Classe di Azioni C	147.479	20,89	–	–
Classe di Azioni I	91.283	40,46	–	–
Classe di Azioni IH (EUR)	1.722	19,43	–	–
Classe di Azioni Z	43.804	22,49	–	–
Patrimonio netto totale in USD		33.369.282	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund¹³				
Classe di Azioni A	4.000	18,55	–	–
Classe di Azioni I	4.000	18,72	–	–
Classe di Azioni Z	192.000	18,73	–	–
Patrimonio netto totale in USD		3.744.742	–	–

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund¹⁴				
Classe di Azioni A	4.000	23,25	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	4.000	22,86	–	–
Classe di Azioni B	4.000	23,16	–	–
Classe di Azioni BH (EUR)	4.000	22,77	–	–
Classe di Azioni C	4.000	23,21	–	–
Classe di Azioni CH (EUR)	4.000	22,83	–	–
Classe di Azioni I	4.000	23,31	–	–
Classe di Azioni Z	772.000	23,32	–	–
Patrimonio netto totale in USD		18.668.475	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Corporate Debt Fund				
Classe di Azioni A	2.258.080	34,74	40,29	40,63
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,80	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.964.003	29,94	35,49	36,11
Classe di Azioni AHX (EUR)	1.418.199	19,47	24,01	25,24
Classe di Azioni AR	143.610	17,94	22,02	23,33
Classe di Azioni AX	781.116	22,61	27,26	28,40
Classe di Azioni AX (EUR)*	403	23,39	–	–
Classe di Azioni B	183.015	30,86	36,16	36,82
Classe di Azioni BH (EUR)	176.133	26,59	31,83	32,71
Classe di Azioni BHX (EUR)	245.900	19,45	23,97	25,19
Classe di Azioni BX	372.973	22,56	27,18	28,32
Classe di Azioni C	543.569	31,93	37,29	37,87
Classe di Azioni CH (EUR)	128.177	23,89	28,52	29,22
Classe di Azioni CHX (EUR)	11.465	18,32	22,59	23,74
Classe di Azioni CX	5.151	20,19	24,33	25,35
Classe di Azioni I	774.375	30,27	34,85	34,88
Classe di Azioni IH (EUR)	1.416.231	26,48	31,16	31,46
Classe di Azioni N	3.205.889	24,38	27,83	27,62
Classe di Azioni SHX (EUR)	360	19,32	23,82	25,03
Classe di Azioni Z	5.900.574	37,75	43,42	43,43
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.991.567	27,50	32,33	32,63
Classe di Azioni ZHX (EUR)	1.902.155	17,79	21,93	23,05
Patrimonio netto totale in USD		695.342.036	913.401.113	1.289.974.835
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Fund				
Classe di Azioni A	460.606	78,16	96,70	99,55
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,33	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	160.251	49,35	62,65	65,13
Classe di Azioni AHX (EUR)	151.804	15,10	20,05	21,55
Classe di Azioni ARM	328.492	14,05	18,47	19,99
Classe di Azioni AX	124.127	37,85	48,86	52,02
Classe di Azioni AX (EUR)*	403	22,87	–	–
Classe di Azioni B	133.186	60,62	75,76	78,78
Classe di Azioni BH (EUR)	84.092	21,95	28,15	29,56
Classe di Azioni BHX (EUR)	65.468	15,11	20,02	21,52
Classe di Azioni BX	132.767	17,68	22,81	24,28
Classe di Azioni C	95.965	31,98	39,84	41,30
Classe di Azioni CH (EUR)	24.571	19,58	25,07	26,24
Classe di Azioni CHX (EUR)	23.725	16,90	22,42	24,11
Classe di Azioni CX	7.184	18,79	24,25	25,82
Classe di Azioni I	11.541	91,99	112,91	115,32
Classe di Azioni IH (EUR)	400	23,28	29,37	30,30
Classe di Azioni Z	307.642	39,39	48,31	49,31
Classe di Azioni ZH (EUR)	17.995	30,52	38,46	39,65
Patrimonio netto totale in USD		87.610.626	152.276.988	198.392.414

¹⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Domestic Debt Fund				
Classe di Azioni A	791.641	26,36	30,07	33,38
Classe di Azioni A (EUR) *	400	24,62	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	195.629	16,83	19,71	22,13
Classe di Azioni AHX (EUR)	264.757	9,19	11,28	13,20
Classe di Azioni ARM	105.408	9,03	10,95	12,89
Classe di Azioni AX	400.093	10,96	13,09	15,15
Classe di Azioni AX (EUR) *	403	24,08	–	–
Classe di Azioni B	35.613	22,50	25,93	29,07
Classe di Azioni BH (EUR)	74.215	13,59	16,09	18,25
Classe di Azioni BHX (EUR)	100.588	9,19	11,27	13,19
Classe di Azioni BX	77.767	11,07	13,21	15,28
Classe di Azioni C	38.702	19,98	22,94	25,65
Classe di Azioni CH (EUR)	7.106	17,76	20,95	23,70
Classe di Azioni CHX (EUR)	536	14,79	18,15	21,24
Classe di Azioni CX	4.623	16,56	19,77	22,87
Classe di Azioni I	199.262	29,19	33,04	36,38
Classe di Azioni Z	1.306.741	27,25	30,81	33,91
Classe di Azioni ZH (EUR) **	–	–	19,77	21,99
Patrimonio netto totale in USD		78.489.649	112.743.723	167.882.193
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	229.150	25,61	31,40	32,70
Classe di Azioni A (EUR) *	400	23,22	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	226.163	22,02	27,67	29,09
Classe di Azioni AHR (EUR)	419.748	13,74	18,54	20,63
Classe di Azioni B	122.444	23,78	29,45	30,97
Classe di Azioni BH (EUR)	123.513	20,44	25,95	27,56
Classe di Azioni BHR (EUR)	691.293	12,75	17,38	19,53
Classe di Azioni C	77.550	24,67	30,41	31,82
Classe di Azioni CH (EUR)	91.023	21,21	26,79	28,31
Classe di Azioni CHR (EUR)	158.694	13,24	17,95	20,07
Classe di Azioni I	198.926	21,62	26,32	27,20
Classe di Azioni IH (EUR)	400	20,02	24,97	26,06
Classe di Azioni NH (EUR) **	–	–	25,45	26,36
Classe di Azioni Z	47.120	27,17	33,05	34,13
Classe di Azioni ZH (EUR)	400	20,07	25,00	26,08
Patrimonio netto totale in USD		44.217.749	157.582.477	217.047.205
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.175.674	14,16	17,09	17,74
Classe di Azioni B	1.287.662	11,04	13,46	14,11
Classe di Azioni C	361.502	30,55	37,10	38,77
Classe di Azioni I	148.135	15,76	18,94	19,58
Classe di Azioni N	3.890.835	21,05	25,16	25,88
Classe di Azioni Z	9.513.193	35,84	42,95	44,30
Classe di Azioni ZX	609.078	22,05	26,54	27,48
Patrimonio netto totale in EUR		508.822.897	608.884.028	799.399.277

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	4.304.947	46,53	54,47	54,91
Classe di Azioni A (USD)*	400	23,65	–	–
Classe di Azioni AH (USD)	25.409	28,59	32,73	32,73
Classe di Azioni AX	1.307.391	27,25	32,23	32,75
Classe di Azioni AX (USD)*	402	23,52	–	–
Classe di Azioni B	516.461	37,62	44,48	45,29
Classe di Azioni BX	148.760	25,44	30,10	30,65
Classe di Azioni C	225.142	34,59	40,76	41,36
Classe di Azioni CX	15.648	21,76	25,73	26,14
Classe di Azioni F	6.455.019	26,38	30,67	30,70
Classe di Azioni FX	1.592.341	23,30	27,57	28,01
Classe di Azioni I	664.433	50,91	59,35	59,60
Classe di Azioni IX	70.584	23,92	28,30	28,75
Classe di Azioni N	5.694.040	22,54	26,14	26,11
Classe di Azioni NH (USD)	400	23,85	27,07	26,82
Classe di Azioni S	14.901.024	35,22	40,94	40,98
Classe di Azioni Z	29.197.104	40,83	47,56	47,73
Classe di Azioni ZH (CHF)	397	22,97	26,88	27,02
Classe di Azioni ZH (USD)	873.267	25,66	29,26	29,13
Classe di Azioni ZHX (GBP)	2.755.192	21,90	25,56	25,78
Classe di Azioni ZX	163.628	21,56	25,52	25,92
Patrimonio netto totale in EUR		2.448.662.852	3.104.748.978	3.565.134.694
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund				
Classe di Azioni A	1.242.597	28,78	29,89	29,91
Classe di Azioni AX	165.343	22,97	24,06	24,26
Classe di Azioni B	267.829	25,47	26,71	27,01
Classe di Azioni BX	38.481	22,83	23,94	24,20
Classe di Azioni C	74.369	26,36	27,55	27,75
Classe di Azioni I	143.330	28,16	29,13	29,04
Classe di Azioni N	400	25,74	26,48	26,25
Classe di Azioni Z	5.518.396	30,45	31,47	31,35
Patrimonio netto totale in EUR		221.318.218	472.027.701	273.635.817
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Strategic Bond Fund				
Classe di Azioni A	10.177.828	42,02	50,49	51,93
Classe di Azioni AX	1.586.283	25,07	30,51	31,54
Classe di Azioni B	2.727.243	32,62	39,59	41,13
Classe di Azioni BX	365.484	24,77	30,15	31,33
Classe di Azioni C	1.466.607	28,14	34,03	35,23
Classe di Azioni CX	94.486	21,46	26,09	27,01
Classe di Azioni I	116.088	46,80	56,01	57,39
Classe di Azioni N	4.406.838	21,72	25,86	26,35
Classe di Azioni Z	11.610.487	38,79	46,38	47,49
Patrimonio netto totale in EUR		1.160.306.118	1.540.008.601	1.858.165.416
Morgan Stanley Investment Funds – European Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	915.400	24,35	26,60	27,01
Classe di Azioni AR	2.780.800	19,70	22,07	22,84
Classe di Azioni B	686.503	22,36	24,68	25,31
Classe di Azioni BR	160.299	18,15	20,53	21,47
Classe di Azioni C	279.011	23,39	25,67	26,18
Classe di Azioni CR	40.516	18,99	21,36	22,21
Classe di Azioni I	400	23,60	25,62	25,86
Classe di Azioni IR	7.778	22,07	24,57	25,28
Classe di Azioni J	711.784	23,50	25,45	25,63
Classe di Azioni Z	272.104	25,69	27,88	28,13
Classe di Azioni ZR	144.037	22,11	24,60	25,30
Patrimonio netto totale in EUR		129.714.818	176.974.492	208.893.339

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – European High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.463.526	24,09	27,19	26,41
Classe di Azioni AH (USD)	40.878	33,27	36,75	35,41
Classe di Azioni AX	2.707.666	25,11	29,28	29,39
Classe di Azioni AX (USD)*	405	24,16	–	–
Classe di Azioni B	422.712	18,83	21,47	21,06
Classe di Azioni BX	487.261	25,06	29,22	29,32
Classe di Azioni C	166.297	48,00	54,53	53,32
Classe di Azioni CX	15.971	20,89	24,35	24,44
Classe di Azioni I	58.625	26,81	30,14	29,17
Classe di Azioni IH (USD)**	–	–	37,94	36,40
Classe di Azioni N	1.732.532	24,55	27,44	26,40
Classe di Azioni Z	2.579.582	56,38	63,33	61,24
Classe di Azioni ZH (USD)	400	25,87	28,45	27,29
Classe di Azioni ZHX (GBP)	408	22,32	25,67	25,57
Classe di Azioni ZX	2.859.543	21,54	25,13	25,21
Patrimonio netto totale in EUR		432.367.213	772.821.444	830.220.518
Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund				
Classe di Azioni A	2.800.422	31,96	34,36	33,93
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,74	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.077.087	27,59	30,27	30,16
Classe di Azioni AH (GBP)	80.251	24,95	26,97	26,68
Classe di Azioni AH (SEK)	4.910	239,41	261,15	259,15
Classe di Azioni AHR (EUR)	90.162	20,92	23,58	24,03
Classe di Azioni AHX (EUR)	81.646	22,17	24,64	24,79
Classe di Azioni AR	558.395	22,67	25,01	25,26
Classe di Azioni B	270.041	28,86	31,34	31,26
Classe di Azioni BH (EUR)	168.071	24,94	27,64	27,82
Classe di Azioni BHR (EUR)	106.692	18,20	20,71	21,32
Classe di Azioni BHX (EUR)	4.587	22,92	25,49	25,71
Classe di Azioni C	460.082	30,07	32,52	32,31
Classe di Azioni CH (EUR)	172.636	25,97	28,67	28,74
Classe di Azioni CHR (EUR)	11.016	20,38	23,10	23,68
Classe di Azioni CHX (EUR)	29.493	23,02	25,59	25,75
Classe di Azioni CX	26.997	26,41	28,77	28,70
Classe di Azioni FH (EUR)	10.224.717	24,24	26,42	26,15
Classe di Azioni FHX (EUR)	2.206.206	22,18	24,66	24,81
Classe di Azioni I	2.774.702	33,81	36,15	35,50
Classe di Azioni IH (EUR)	521.339	28,37	30,96	30,67
Classe di Azioni IHX (EUR)	294.341	22,46	24,97	25,12
Classe di Azioni N	250.400	25,41	27,02	26,38
Classe di Azioni NH (EUR)	100.000	22,96	24,91	–
Classe di Azioni SHX (EUR)	618.484	22,29	24,78	–
Classe di Azioni SHX (GBP)	24.080.604	22,75	24,93	–
Classe di Azioni SX	1.970.193	22,92	24,97	–
Classe di Azioni Z	9.627.780	33,94	36,27	35,59
Classe di Azioni ZH (EUR)	7.729.403	24,52	26,74	26,48
Classe di Azioni ZH (SEK)	8.259.794	249,33	270,23	266,55
Classe di Azioni ZHX (EUR)	34.571	22,54	25,07	25,12
Classe di Azioni ZHX (GBP)	1.931.924	23,33	25,55	25,53
Classe di Azioni ZX	34.711	23,23	25,31	25,14
Patrimonio netto totale in USD		2.122.482.050	2.179.993.113	1.184.593.940

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Global Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.897.620	38,50	46,38	49,07
Classe di Azioni AH (EUR)	527.530	21,10	26,06	27,86
Classe di Azioni AHX (EUR)	126.659	16,98	21,35	23,10
Classe di Azioni AX	222.002	26,80	32,85	35,18
Classe di Azioni B	911.251	29,75	36,20	38,68
Classe di Azioni BH (EUR)	105.015	18,76	23,39	25,26
Classe di Azioni BHX (EUR)	80.870	16,97	21,31	23,06
Classe di Azioni BX	164.541	20,20	24,74	26,50
Classe di Azioni C	605.891	27,86	33,78	35,98
Classe di Azioni I	995.717	42,94	51,52	54,29
Classe di Azioni N	400	20,96	25,01	26,21
Classe di Azioni NH (EUR)	16.795.219	20,13	24,63	26,08
Classe di Azioni NH1 (JPY)	1.698.138	2.351,21	2.725,12	2.756,31
Classe di Azioni Z	7.016.072	32,61	39,09	41,17
Classe di Azioni ZH (EUR)	501.889	22,15	27,21	28,96
Classe di Azioni ZH1 (EUR)	1.455.616	23,27	27,06	27,65
Patrimonio netto totale in USD		932.317.123	1.485.504.668	1.803.196.574
Morgan Stanley Investment Funds – Global Convertible Bond Fund				
Classe di Azioni A	1.898.454	54,13	62,18	60,15
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,30	–	–
Classe di Azioni AH (CHF)	37.829	31,99	37,76	36,95
Classe di Azioni AH (EUR)	896.826	40,01	47,08	46,01
Classe di Azioni B	507.962	44,13	51,21	50,03
Classe di Azioni BH (EUR)	165.950	32,60	38,74	38,24
Classe di Azioni CH (EUR)	142.492	30,03	35,55	34,95
Classe di Azioni I	3.162.497	59,49	68,02	65,51
Classe di Azioni IH (EUR)	564.625	43,96	51,49	50,10
Classe di Azioni N	400	29,92	33,98	32,50
Classe di Azioni NH (CHF)	360	29,23	34,11	33,01
Classe di Azioni Z	2.487.445	43,59	49,80	47,94
Classe di Azioni ZH (EUR)	278.639	46,77	54,75	53,24
Classe di Azioni ZH (GBP)	11.925	29,64	34,18	33,04
Classe di Azioni ZHX (EUR)	15.656	41,52	48,60	47,26
Patrimonio netto totale in USD		513.358.261	543.514.313	457.194.276
Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund¹⁵				
Classe di Azioni A	219.016	27,56	33,41	34,58
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,33	–	–
Classe di Azioni B	313.525	24,91	30,50	31,88
Classe di Azioni C	39.870	25,82	31,50	32,81
Classe di Azioni I	32.749	28,73	34,69	35,75
Classe di Azioni Z	57.234	28,86	34,83	35,88
Classe di Azioni ZH (GBP)	526.026	23,66	28,86	29,80
Patrimonio netto totale in USD		32.507.170	84.047.224	138.008.271

¹⁵ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Global Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	16.202.349	35,10	38,10	38,31
Classe di Azioni A (EUR)	11.850	26,04	26,65	–
Classe di Azioni AH (AUD)	262.221	23,24	25,43	25,64
Classe di Azioni AH (CHF)	78.675	23,58	26,23	26,65
Classe di Azioni AH (EUR)	8.563.881	28,72	31,83	32,30
Classe di Azioni AHR (EUR)	749.747	17,89	20,56	21,54
Classe di Azioni AHX (EUR)	5.702.493	22,20	25,16	26,02
Classe di Azioni AR	670.533	21,81	24,52	25,45
Classe di Azioni ARM	1.453.855	20,20	22,74	23,61
Classe di Azioni AX	4.485.853	25,79	28,62	29,33
Classe di Azioni AX (EUR)	412	25,27	26,42	–
Classe di Azioni B	3.485.295	31,41	34,45	34,98
Classe di Azioni BH (EUR)	1.743.853	25,80	28,89	29,61
Classe di Azioni BHR (EUR)	461.048	16,36	19,00	20,11
Classe di Azioni BHX (EUR)	2.193.220	22,16	25,11	25,97
Classe di Azioni BX	1.607.261	25,74	28,56	29,27
Classe di Azioni C	3.557.549	29,71	32,40	32,72
Classe di Azioni CH (EUR)	1.924.288	25,58	28,49	29,04
Classe di Azioni CHR (EUR)	525.188	17,19	19,84	20,88
Classe di Azioni CHX (EUR)	790.501	20,21	22,92	23,70
Classe di Azioni CX	119.563	23,15	25,68	26,32
Classe di Azioni I	6.973.604	29,33	31,66	31,64
Classe di Azioni IH (EUR)	1.829.953	24,12	26,57	26,80
Classe di Azioni IR	20.938	22,52	25,16	25,95
Classe di Azioni IX	1.618.062	22,59	25,07	25,69
Classe di Azioni N	4.762.903	25,38	27,24	27,08
Classe di Azioni NH (JPY)*	1.688.911	2.384,94	–	–
Classe di Azioni NH (SGD)	8.000.000	25,27	27,20	27,04
Classe di Azioni Z	9.049.106	37,78	40,74	40,70
Classe di Azioni ZH (CHF)	583.910	24,77	27,37	27,63
Classe di Azioni ZH (EUR)	21.688.683	27,83	30,64	30,88
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	238.727	22,57 ***	21,39 ***	22,18 ***
Classe di Azioni ZHR (GBP)	410.351	21,28	23,94	24,73
Classe di Azioni ZX	2.163.734	23,14	25,68	26,32
Patrimonio netto totale in USD		3.253.491.499	4.299.533.016	5.062.847.454
Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	965.563	39,68	46,22	44,96
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,20	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	304.627	30,70	36,60	35,95
Classe di Azioni AHRM (ZAR)	2.771	443,20	533,82	525,48
Classe di Azioni AHX (EUR)	746.126	18,29	22,98	23,63
Classe di Azioni AR	12.544	18,15	22,54	23,24
Classe di Azioni ARM	48.548	19,70	24,44	25,18
Classe di Azioni AX	2.007.569	21,57	26,44	26,92
Classe di Azioni B	360.846	35,51	41,78	41,05
Classe di Azioni BH (EUR)	104.700	27,58	33,21	32,95
Classe di Azioni BHX (EUR)	269.712	18,29	22,95	23,59
Classe di Azioni BX	346.564	21,55	26,40	26,88
Classe di Azioni C	162.640	31,41	36,82	36,03
Classe di Azioni CH (EUR)	68.790	26,74	32,07	31,69
Classe di Azioni CHX (EUR)	8.862	17,55	22,03	22,64
Classe di Azioni CX	69.842	19,48	23,87	24,30
Classe di Azioni I	11.952	28,42	32,94	31,90
Classe di Azioni IX	15.506	17,13	21,00	21,38
Classe di Azioni N	3.008.871	25,00	28,79	27,69
Classe di Azioni Z	4.258.232	41,96	48,63	47,06
Classe di Azioni ZH (EUR)	32.945	24,82	29,44	28,78
Patrimonio netto totale in USD		400.076.883	686.059.502	699.623.961

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Short Duration US Government Income Fund¹⁶				
Classe di Azioni A	1.000	9,31	–	–
Classe di Azioni AM	1.028	9,06	–	–
Classe di Azioni I	1.000	9,36	–	–
Classe di Azioni IM	1.032	9,07	–	–
Classe di Azioni ZM	2.583.472	9,07	–	–
Patrimonio netto totale in USD		23.464.957	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Bond Fund				
Classe di Azioni A	12.606.196	19,08	19,96	20,03
Classe di Azioni B	2.279.081	15,01	15,85	16,07
Classe di Azioni C	346.494	23,48	24,72	24,97
Classe di Azioni I	1.675.679	21,42	22,26	22,19
Classe di Azioni N	11.634.282	24,31	25,19	25,06
Classe di Azioni NH (USD)	400	25,78	26,19	25,83
Classe di Azioni Z	67.341.048	29,83	30,96	30,85
Patrimonio netto totale in EUR		2.610.225.734	2.866.306.853	1.285.740.255
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	15.273	21,39	25,17	25,61
Classe di Azioni A (USD)*	400	23,50	–	–
Classe di Azioni I	4.000	21,78	25,43	25,69
Classe di Azioni Z	1.819.531	21,81	25,45	25,69
Patrimonio netto totale in EUR		40.110.983	22.806.488	22.609.450
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Strategic Bond Fund				
Classe di Azioni A	47.124	20,39	24,74	25,60
Classe di Azioni A (USD)*	400	22,96	–	–
Classe di Azioni I	4.000	20,77	25,01	25,68
Classe di Azioni Z	969.026	20,80	25,02	25,68
Patrimonio netto totale in EUR		21.207.270	25.364.151	24.389.837
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global High Yield Bond Fund¹⁷				
Classe di Azioni Z	1.509.808	11,73	–	–
Patrimonio netto totale in USD		17.704.955	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable US High Yield Bond Fund¹⁸				
Classe di Azioni A	217.284	25,23	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	3.159	17,44	–	–
Classe di Azioni AM	710.472	8,99	–	–
Classe di Azioni C	105.452	17,24	–	–
Classe di Azioni CM	383.646	7,91	–	–
Classe di Azioni I	61.808	22,23	–	–
Classe di Azioni IM	261.848	8,74	–	–
Classe di Azioni Z	155.269	13,08	–	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	131.336	13,87	–	–
Classe di Azioni ZH (GBP)	20.028	13,45	–	–
Classe di Azioni ZHM (GBP)	2	9,32	–	–
Patrimonio netto totale in USD		24.749.931	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	121.155	26,51	31,78	32,47
Classe di Azioni I	136.634	27,42	32,70	33,23
Classe di Azioni N	128.081	21,84	25,94	26,25
Classe di Azioni NH (EUR)	6.567.016	21,04	25,55	26,11
Classe di Azioni Z	4.028.763	27,50	32,77	33,29
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.754.199	20,84	25,41	26,06
Patrimonio netto totale in USD		307.311.419	246.860.902	329.200.276

¹⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

¹⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	187.381	31,77	36,41	34,87
Classe di Azioni A (EUR)*	400	23,16	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	9.967	23,95	28,06	27,12
Classe di Azioni AR	207.630	19,04	23,29	23,69
Classe di Azioni AX	76.273	21,05	25,35	25,40
Classe di Azioni BH (EUR)	15.303	22,65	26,80	26,16
Classe di Azioni C	67.367	30,64	35,27	33,93
Classe di Azioni CH (EUR)	6.894	23,37	27,49	26,69
Classe di Azioni CX	11.757	21,85	26,32	26,39
Classe di Azioni I	434.049	33,91	38,55	36,63
Classe di Azioni J	2.927.769	25,36	28,75	27,24
Classe di Azioni JH (EUR)	136.118	24,11	27,91	26,69
Classe di Azioni N	400	26,03	29,42	27,79
Classe di Azioni Z	2.104.570	34,26	38,92	36,96
Classe di Azioni ZH (EUR)	6.173	25,35	29,42	28,20
Classe di Azioni ZHX (EUR)**	–	–	23,70	23,96
Patrimonio netto totale in USD		179.401.637	405.695.772	464.868.321
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.437.220	26,86	27,12	27,21
Classe di Azioni I	2.574.581	27,50	27,66	27,67
Classe di Azioni N	400	26,03	26,14	26,10
Classe di Azioni Z	972.712	27,62	27,76	27,75
Patrimonio netto totale in USD		189.985.400	288.997.814	310.782.167
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	1.154.553	32,17	35,60	33,79
Classe di Azioni AH (EUR)	280.931	24,90	28,13	26,92
Classe di Azioni AR	579.317	19,68	23,35	23,60
Classe di Azioni AX	452.864	20,77	24,32	24,29
Classe di Azioni BH (EUR)	67.952	23,51	26,83	25,96
Classe di Azioni C	747.722	31,39	34,84	33,17
Classe di Azioni CH (EUR)	12.808	24,45	27,70	26,62
Classe di Azioni CX	443.585	20,75	24,30	24,27
Classe di Azioni I	415.422	33,91	37,28	35,16
Classe di Azioni N	400	26,37	28,84	27,06
Classe di Azioni Z	1.305.585	34,05	37,40	35,25
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.062.457	22,39	25,11	–
Classe di Azioni ZM	1.011.214	22,45	26,29	26,25
Patrimonio netto totale in USD		206.833.802	314.207.595	147.367.891
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund				
Classe di Azioni A	855.934	23,99	26,48	25,55
Classe di Azioni B	883.693	22,51	25,09	24,46
Classe di Azioni C	271.865	22,95	25,50	24,78
Classe di Azioni Z	42.876	25,07	27,47	26,33
Patrimonio netto totale in EUR		47.740.678	56.682.997	59.619.601
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Fund				
Classe di Azioni A	137.267	24,80	27,55	25,58
Classe di Azioni AH (USD)*	400	23,84	–	–
Classe di Azioni B	229.037	23,28	26,11	24,49
Classe di Azioni C	85.856	23,49	26,28	24,57
Classe di Azioni I*	400	23,66	–	–
Classe di Azioni IH (USD)*	400	23,93	–	–
Classe di Azioni Z	36.975.844	26,68	29,33	26,96
Patrimonio netto totale in EUR		997.298.685	1.358.868.385	1.107.746.646

* 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 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund				
Classe di Azioni A	113.434	26,81	29,74	27,42
Classe di Azioni AHR (USD)	226.946	19,00	21,72	20,92
Classe di Azioni AHRM (AUD)	40.976	20,87	24,11	23,16
Classe di Azioni AHRM (USD)	154.238	21,21	24,25	23,33
Classe di Azioni AR	5.254.027	17,92	20,69	19,86
Classe di Azioni BR	959.988	16,37	19,09	18,52
Classe di Azioni CHR (USD)	47.087	18,39	21,17	20,53
Classe di Azioni CR	790.906	16,77	19,50	18,85
Classe di Azioni I	51.633	27,65	30,38	27,75
Classe di Azioni IH (USD)	567.884	23,48	25,30	–
Classe di Azioni IHR (USD)	125.534	21,02	23,80	22,71
Classe di Azioni IR	500.446	19,72	22,55	21,45
Classe di Azioni Z	36.843	29,63	32,53	29,70
Classe di Azioni ZH (USD)	400	28,64	30,83	27,93
Classe di Azioni ZR	9.358	20,15	23,03	21,89
Patrimonio netto totale in EUR		162.158.837	231.628.962	288.486.746
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
Classe di Azioni A	40.115.322	35,71	41,89	40,68
Classe di Azioni A (USD)*	400	23,60	–	–
Classe di Azioni AH (USD)	3.380.379	31,67	36,41	35,04
Classe di Azioni B	5.067.061	31,97	37,87	37,15
Classe di Azioni C	13.104.743	30,38	35,88	35,09
Classe di Azioni CH (USD)	767.116	28,20	32,64	31,63
Classe di Azioni I	352.258	25,59	29,64	28,43
Classe di Azioni IH (USD)	1.734.077	30,77	34,93	33,20
Classe di Azioni Z	15.006.769	39,38	45,60	43,73
Classe di Azioni ZH (GBP)	13.406	26,37	30,14	28,73
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	331.119	24,66 ****	23,20 ****	21,20 ****
Patrimonio netto totale in EUR		2.771.551.388	3.952.820.522	3.999.535.885
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund				
Classe di Azioni A (EUR)	83.942	24,26	27,62	25,46
Classe di Azioni B (EUR)	101.053	23,66	27,21	25,33
Classe di Azioni C (EUR)	19.728	23,97	27,42	25,40
Classe di Azioni I (EUR)	4.000	24,85	28,02	25,58
Classe di Azioni Z (EUR)	784.000	24,88	28,04	25,59
Patrimonio netto totale in EUR		24.507.405	26.539.475	20.468.873
Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	227.254	17,34	18,32	18,85
Classe di Azioni AH (USD)	852	19,98	20,68	21,10
Classe di Azioni B	48.794	15,90	16,96	17,63
Classe di Azioni C	30.982	16,24	17,29	17,93
Classe di Azioni I	1.372	18,93	19,81	20,17
Classe di Azioni Z	21.979	18,99	19,86	20,22
Classe di Azioni ZH (CHF)	400	21,36	22,37	22,81
Classe di Azioni ZH (GBP)	144	21,88	22,54	22,83
Classe di Azioni ZH (USD)	400	23,68	24,22	24,46
Classe di Azioni ZHX (GBP)	339	21,24	21,98	22,36
Patrimonio netto totale in EUR		5.707.407	54.292.605	64.104.043
Morgan Stanley Investment Funds – Multi-Asset Risk Control Fund				
Classe di Azioni A	4.000	23,09	26,29	25,80
Classe di Azioni I	4.000	23,81	26,86	26,11
Classe di Azioni Z	392.000	23,86	26,89	26,13
Patrimonio netto totale in USD		9.539.850	10.752.474	10.448.904

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

**** Il NAV per Azione ufficiale è in EUR.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Morgan Stanley Investment Funds – Real Assets Fund¹⁹				
Classe di Azioni A	4.644 *	26,89 *	31,61	26,91
Classe di Azioni I	2.000 *	27,77 *	32,47	27,38
Classe di Azioni Z	396.000 *	27,81 *	32,51	27,40
Classe di Azioni ZH (GBP)	890 *	21,98 *	25,83	–
Patrimonio netto totale in USD		11.218.680 *	17.613.471	10.959.915
Morgan Stanley Investment Funds – Liquid Alpha Capture Fund²⁰				
Classe di Azioni A	2.249 **	24,19 **	26,51	26,87
Classe di Azioni AH (EUR)	62.033 **	24,26 **	27,09	27,75
Classe di Azioni BH (EUR)	66.103 **	22,27 **	25,07	25,95
Classe di Azioni CH (EUR)	39.660 **	23,18 **	25,99	26,76
Classe di Azioni I	400 **	25,10 **	27,31	27,45
Classe di Azioni N	118.980 **	31,21 **	33,79	33,75
Patrimonio netto totale in USD		7.590.956 **	31.968.684	54.269.982

¹⁹ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 luglio 2022.

²⁰ Il Fondo ha cessato di operare in data 3 novembre 2022.

* Al 22 luglio 2022, quando il Fondo ha cessato di operare.

** Al 3 novembre 2022, quando il Fondo ha cessato di operare.

Nota integrativa

Al 31 dicembre 2022

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 è aperta per ottantuno Fondi.

Denominazione del Fondo	Data di introduzione
American Resilience Fund	15 dicembre 2022
Asia Opportunity Fund	31 marzo 2016
Asian Property Fund	1° settembre 1997
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	27 luglio 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	31 maggio 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	8 aprile 2022
China A-shares Fund	29 dicembre 2017
China Equity Fund	1° agosto 2019
Counterpoint Global Fund	28 settembre 2018
Developing Opportunity Fund	20 dicembre 2019
Emerging Leaders Equity Fund	17 agosto 2012
Europe Opportunity Fund	8 aprile 2016
European Property Fund	1° settembre 1997
Global Brands Equity Income Fund	29 aprile 2016
Global Brands Fund	30 ottobre 2000
Global Core Equity Fund	12 luglio 2016
Global Endurance Fund	30 agosto 2019
Global Focus Property Fund	15 ottobre 2021
Global Infrastructure Fund	14 giugno 2010
Global Insight Fund	31 gennaio 2013
Global Opportunity Fund	30 novembre 2010
Global Permanence Fund	30 agosto 2019
Global Property Fund	31 ottobre 2006
Global Quality Fund	1° agosto 2013
Global Sustain Fund	29 giugno 2018
Indian Equity Fund	30 novembre 2006
International Equity (ex-US) Fund	18 novembre 2014
Japanese Equity Fund	14 giugno 2010
Japanese Small Cap Equity Fund	7 aprile 2022
Latin American Equity Fund	2 agosto 1994
NextGen Emerging Markets Fund	16 ottobre 2000
Saudi Equity Fund	24 marzo 2021
Sustainable Asia Equity Fund	1° ottobre 1991
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	1° luglio 1993
US Advantage Fund	1° dicembre 2005
US Core Equity Fund	5 luglio 2016
US Focus Property Fund	22 ottobre 2021
US Growth Fund	1° agosto 1992
US Insight Fund	28 novembre 2014
US Permanence Fund	30 ottobre 2020
US Property Fund	9 gennaio 1996

Denominazione del Fondo	Data di introduzione
US Value Fund	2 dicembre 2022
Vitality Fund	31 marzo 2022
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	10 agosto 2022
Emerging Markets Corporate Debt Fund	7 marzo 2011
Emerging Markets Debt Fund	1 aprile 1995
Emerging Markets Domestic Debt Fund	28 febbraio 2007
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	3 agosto 2015
Euro Bond Fund	1 dicembre 1998
Euro Corporate Bond Fund	4 settembre 2001
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	6 luglio 2018
Euro Strategic Bond Fund	1 febbraio 1991
European Fixed Income Opportunities Fund	30 settembre 2014
European High Yield Bond Fund	1 dicembre 1998
Global Asset Backed Securities Fund	3 dicembre 2012
Global Bond Fund	1 novembre 1989
Global Convertible Bond Fund	17 luglio 2002
Global Credit Fund	14 novembre 2012
Global Fixed Income Opportunities Fund	7 novembre 2011
Global High Yield Bond Fund	18 novembre 2011
Short Duration US Government Income Fund	2 dicembre 2022
Short Maturity Euro Bond Fund	1 agosto 1994
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	31 luglio 2020
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	31 luglio 2020
Sustainable Global High Yield Bond Fund	18 novembre 2022
Sustainable US High Yield Bond Fund	2 dicembre 2022
US Dollar Corporate Bond Fund	20 maggio 2016
US Dollar High Yield Bond Fund	2 dicembre 2014
US Dollar Short Duration Bond Fund	22 aprile 2016
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	4 dicembre 2014
Global Balanced Defensive Fund	23 agosto 2016
Global Balanced Fund	16 agosto 2016
Global Balanced Income Fund	31 luglio 2014
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2 novembre 2011
Global Balanced Sustainable Fund	30 giugno 2020
Global Multi-Asset Opportunities Fund	22 aprile 2014
Multi-Asset Risk Control Fund	30 settembre 2019

Nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, sono state apportate le seguenti variazioni significative:

Classi introdotte

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
US Growth Fund	ZH3 (BRL)	10 gennaio 2022
Vitality Fund	A	31 marzo 2022
Vitality Fund	I	31 marzo 2022
Vitality Fund	Z	31 marzo 2022
Japanese Small Cap Equity Fund	A	7 aprile 2022
Japanese Small Cap Equity Fund	I	7 aprile 2022
Japanese Small Cap Equity Fund	Z	7 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	A	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	AH (EUR)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	B	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	BH (EUR)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	C	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	CH (EUR)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	I	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	Z	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	A	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	AH (USD)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	B	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	BH (USD)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	C	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	CH (USD)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	I	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	Z	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	A	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	AH (EUR)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	B	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	BH (EUR)	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	C	8 aprile 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	CH (EUR)	8 aprile 2022

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data	Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	I	8 aprile 2022	US Value Fund	A	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	Z	8 aprile 2022	US Value Fund	AH (EUR)	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	A	8 aprile 2022	US Value Fund	AH (GBP)	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	AH (EUR)	8 aprile 2022	US Value Fund	C	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	B	8 aprile 2022	US Value Fund	I	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	BH (EUR)	8 aprile 2022	US Value Fund	IH (EUR)	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	C	8 aprile 2022	US Value Fund	Z	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	CH (EUR)	8 aprile 2022	Short Duration US Government Income Fund	A	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	I	8 aprile 2022	Short Duration US Government Income Fund	AM	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	Z	8 aprile 2022	Short Duration US Government Income Fund	I	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	A	8 aprile 2022	Short Duration US Government Income Fund	IM	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	AH (EUR)	8 aprile 2022	Short Duration US Government Income Fund	ZM	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	B	8 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	A	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	BH (EUR)	8 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	AH (EUR)	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	C	8 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	AM	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	CH (EUR)	8 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	C	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	I	8 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	CM	2 dicembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	Z	8 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	I	2 dicembre 2022
Global Fixed Income Opportunities Fund	NH (JPY)	25 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	IM	2 dicembre 2022
US Growth Fund	AX (EUR)	29 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	Z	2 dicembre 2022
Emerging Markets Corporate Debt Fund	A (EUR)	29 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	2 dicembre 2022
Emerging Markets Corporate Debt Fund	AX (EUR)	29 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	ZH (GBP)	2 dicembre 2022
Emerging Markets Debt Fund	A (EUR)	29 aprile 2022	Sustainable US High Yield Bond Fund	ZHM (GBP)	2 dicembre 2022
Emerging Markets Debt Fund	AX (EUR)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	A	15 dicembre 2022
Emerging Markets Domestic Debt Fund	A (EUR)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	AH (EUR)	15 dicembre 2022
Emerging Markets Domestic Debt Fund	AX (EUR)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	B	15 dicembre 2022
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	A (EUR)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	BH (EUR)	15 dicembre 2022
Euro Corporate Bond Fund	A (USD)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	C	15 dicembre 2022
Euro Corporate Bond Fund	AX (USD)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	CH (EUR)	15 dicembre 2022
European High Yield Bond Fund	AX (USD)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	I	15 dicembre 2022
Global Asset Backed Securities Fund	A (EUR)	29 aprile 2022	American Resilience Fund	Z	15 dicembre 2022
Global Convertible Bond Fund	A (EUR)	29 aprile 2022			
Global Credit Fund	A (EUR)	29 aprile 2022			
Global High Yield Bond Fund	A (EUR)	29 aprile 2022			
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	A (USD)	29 aprile 2022			
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	A (USD)	29 aprile 2022			
US Dollar High Yield Bond Fund	A (EUR)	29 aprile 2022			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A (USD)	29 aprile 2022			
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	A	31 maggio 2022	European High Yield Fund	IH (USD)	13 gennaio 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	AH (EUR)	31 maggio 2022	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	NH (EUR)	22 febbraio 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	B	31 maggio 2022	US Advantage Fund	S	16 marzo 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	BH (EUR)	31 maggio 2022	Emerging Markets Domestic Debt Fund	ZH (EUR)	8 luglio 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	C	31 maggio 2022	Real Assets Fund	A	22 luglio 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	CH (EUR)	31 maggio 2022	Real Assets Fund	I	22 luglio 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	I	31 maggio 2022	Real Assets Fund	Z	22 luglio 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	Z	31 maggio 2022	Real Assets Fund	ZH (GBP)	22 luglio 2022
Developing Opportunity Fund	A (EUR)	13 giugno 2022	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	N	30 agosto 2022
Global Quality Fund	Z (GBP)	20 luglio 2022	Global Infrastructure Unconstrained Fund	A	6 ottobre 2022
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	A (EUR)	21 luglio 2022	Global Infrastructure Unconstrained Fund	Z	6 ottobre 2022
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	A (USD)	21 luglio 2022	Liquid Alpha Capture Fund	A	3 novembre 2022
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	A (EUR)	21 luglio 2022	Liquid Alpha Capture Fund	I	3 novembre 2022
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	A (EUR)	21 luglio 2022	Liquid Alpha Capture Fund	N	3 novembre 2022
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	A (EUR)	21 luglio 2022	Liquid Alpha Capture Fund	AH (EUR)	3 novembre 2022
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	A (EUR)	21 luglio 2022	Liquid Alpha Capture Fund	BH (EUR)	3 novembre 2022
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	A	27 luglio 2022	Liquid Alpha Capture Fund	CH (EUR)	3 novembre 2022
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	AH (EUR)	27 luglio 2022	US Dollar High Yield Bond Fund	ZHX (EUR)	25 novembre 2022
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	B	27 luglio 2022			
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	BH (EUR)	27 luglio 2022			
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	C	27 luglio 2022			
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	CH (EUR)	27 luglio 2022			
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	I	27 luglio 2022			
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Z	27 luglio 2022			
Global Balanced Fund	AH (USD)	5 agosto 2022			
Global Balanced Fund	I	5 agosto 2022			
Global Balanced Fund	IH (USD)	5 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	A	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	AH (EUR)	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	B	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	BH (EUR)	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	C	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	CH (EUR)	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	I	10 agosto 2022			
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	Z	10 agosto 2022			
Sustainable Global High Yield Bond Fund	Z	18 novembre 2022			

Classi chiuse

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
European High Yield Fund	IH (USD)	13 gennaio 2022
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	NH (EUR)	22 febbraio 2022
US Advantage Fund	S	16 marzo 2022
Emerging Markets Domestic Debt Fund	ZH (EUR)	8 luglio 2022
Real Assets Fund	A	22 luglio 2022
Real Assets Fund	I	22 luglio 2022
Real Assets Fund	Z	22 luglio 2022
Real Assets Fund	ZH (GBP)	22 luglio 2022
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	N	30 agosto 2022
Global Infrastructure Unconstrained Fund	A	6 ottobre 2022
Global Infrastructure Unconstrained Fund	Z	6 ottobre 2022
Liquid Alpha Capture Fund	A	3 novembre 2022
Liquid Alpha Capture Fund	I	3 novembre 2022
Liquid Alpha Capture Fund	N	3 novembre 2022
Liquid Alpha Capture Fund	AH (EUR)	3 novembre 2022
Liquid Alpha Capture Fund	BH (EUR)	3 novembre 2022
Liquid Alpha Capture Fund	CH (EUR)	3 novembre 2022
US Dollar High Yield Bond Fund	ZHX (EUR)	25 novembre 2022

Fondi lanciati

- Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Transition Fund ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global High Yield Bond Fund ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – Short Duration US Government Income Fund ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.
- Morgan Stanley Investment Funds – American Resilience Fund ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

Fondi chiusi

- Morgan Stanley Investment Funds – Real Assets Fund è stato chiuso in data 22 luglio 2022. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero.
- Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Unconstrained Fund è stato chiuso in data 6 ottobre 2022. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero.
- Morgan Stanley Investment Funds – Liquid Alpha Capture Fund è stato chiuso in data 3 novembre 2022. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero.
- Morgan Stanley Investment Funds - Global Multi-Asset Income Fund è stato chiuso in data 17 dicembre 2021. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero. Cinque titoli illiquidi restano invenduti presso il Depositario alla fine dell'esercizio. Non vi sono mercati pubblici disponibili per vendere i titoli.

Variazioni di denominazione

- Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – NextGen Emerging Markets Fund in data 16 maggio 2022.

- Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global Credit Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund in data 17 novembre 2022.

Evento significativo

Fusione di Fondi

- Nei 12 mesi fino al 31 dicembre 2022, 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 oggetto di fusione due fondi di investimento Morgan Stanley di nuova costituzione, su base 1 a 1:
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds PLC - Sustainable US High Yield Bond Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable US High Yield Bond Fund in data 2 dicembre 2022.
 - Eaton Vance International (Ireland) Funds PLC - US Value Fund è stato incorporato in Morgan Stanley Investment Funds – US Value Fund in data 2 dicembre 2022.
- Nell'ambito dell'implementazione della strategia dell'entità legale J.P. Morgan in Europa, in data 24 gennaio 2022 (la "Data di fusione") è avvenuta la fusione di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. in J.P. Morgan AG, che contemporaneamente ha cambiato forma legale da società per azioni (*Aktiengesellschaft*) tedesca a Società europea (*Societas Europaea*), ovvero J.P. Morgan SE.

La fusione non comporta alcun cambiamento dell'ambito dei servizi forniti al Fondo da J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Dalla Data di fusione J.P. Morgan SE continua a svolgere le funzioni di depositario e agente amministrativo tramite J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, in quanto successore legale di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. si è assunta tutti i diritti e gli obblighi di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ai sensi degli accordi in essere con il Fondo.

Tutti gli accordi in essere con J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. sono stati trasferiti a J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch per effetto di legge.

Con effetto dal 31 gennaio 2022, Diane Hosie si è dimessa da Morgan Stanley Investment Management Limited. Diane è diventata Amministratore non esecutivo del Fondo con effetto dal 1° febbraio 2022.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 2022, nessun fondo aveva un'esposizione alla Russia e/o all'Ucraina superiore all'1,5%.

2 CRITERI CONTABILI PRINCIPALI

Il bilancio viene redatto secondo i principi contabili generalmente accettati 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 bilancio di Morgan Stanley Investment Funds – Multi-Asset Risk Control Fund non è stato redatto in base al principio della continuità operativa poiché il Consiglio di Amministrazione ha deciso di chiudere il Fondo con effetto dal 22 marzo 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 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.

Gli utili/(perdite) non realizzati a fine esercizio sono rilevati nella voce "Utili/(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/

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

(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 su contratti di 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/e a fine esercizio sono iscritti alla voce "Utili/(perdite) non realizzati/e su contratti total return swap" nello Stato patrimoniale. Le variazioni di tali importi sono rilevate alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swap" e gli utili/perdite realizzati/e alla voce "Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su 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 e Global Brands Equity Income 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) 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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

h) Valutazione dei contratti future 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 futures sono valutati agli ultimi prezzi disponibili, sulle borse valori su cui sono negoziati i contratti nel punto di valutazione.

Gli utili/(perdite) non realizzati a fine esercizio sono rilevati alla voce "Utili/(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 2022 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

in azioni pubbliche. Il fair value dei PIPE è definito utilizzando il prezzo del titolo azionario negoziato in borsa come base di riferimento e sottraendo la percentuale di sconto realizzato sull'acquisto originario, salvo ove si ritenga che la percentuale di sconto all'emissione non rappresenti più la differenza di valore tra il prezzo del titolo azionario negoziato in borsa e il fair value dei PIPE. In tali circostanze, la valutazione sarà effettuata in base a criteri di prudenza e in buona fede secondo le procedure stabilite dal Consiglio di amministrazione della Società.

Le azioni dei PIPE generalmente vengono registrate presso la SEC solo dopo un periodo di tempo determinato dalla data di perfezionamento della vendita privata. Il periodo di restrizione può durare vari mesi. Fino al completamento del processo di registrazione pubblica, i PIPE non possono essere rivenduti e un Fondo non può negoziare i titoli liberamente.

A seguito di tali restrizioni, generalmente durante questo periodo i PIPE sono illiquidi. I PIPE possono prevedere clausole in base alle quali l'emittente pagherà penali finanziarie specificate al detentore, qualora l'emittente non registri pubblicamente i titoli azionari soggetti a restrizione entro un periodo di tempo specificato, tuttavia non vi è alcuna garanzia che i titoli azionari soggetti a restrizioni saranno registrati al pubblico, o che la registrazione continuerà ad essere valida.

Gli 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.

m) Contratti su titoli To Be Announced (TBA)

I contratti TBA sono contratti a termine su titoli ipotecari pass-through 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. L'importo corrispondente al passivo dovuto al regolamento dell'acquisto di posizioni TBA è riportato

alla voce "Debiti per investimenti acquistati" nello stato patrimoniale. Le posizioni negative nel prospetto degli investimenti riflettono gli impegni di vendita di TBA del fondo. L'importo corrispondente all'attivo dovuto al regolamento dell'operazione è riportato alla voce "Crediti per investimenti venduti" nello stato patrimoniale. 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 investimenti" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su investimenti".

n) 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 addizionale. Eventuali aumenti o diminuzioni del valore equo dei titoli concessi in prestito ed eventuali interessi conseguiti o dividendi dichiarati su tali titoli nel corso del periodo di validità del prestito restano nel Fondo. I Fondi che perfezionano operazioni di prestito titoli ricevono titoli in garanzia per un importo uguale o superiore al 100% del valore equo corrente dei titoli prestati. La garanzia collaterale viene computata quotidianamente con il metodo mark-to-market dal prestatore di titoli per garantire che venga mantenuta una copertura collaterale minima del 100% per tutta la durata del prestito. I proventi dalle operazioni di prestito di titoli sono generati sottraendo dai titoli in prestito il compenso per l'agente amministrativo. I proventi netti da prestito titoli sono rilevati nel

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 di 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 2022 sono i seguenti:

Fondo	Valuta del Fondo	Controparte	Valore di mercato dei titoli in prestito nella valuta del Fondo	Garanzie collaterali Collaterale nella valuta del fondo	Garanzie collaterali totali nella valuta del Fondo
Asian Property Fund	USD	BNP Paribas	6.641.171	7.417.056	7.417.056
Asian Property Fund	USD	Citigroup	717.433	771.025	771.025
Asian Property Fund	USD	Goldman Sachs	7.110.957	7.277.868	7.277.868
Asian Property Fund	USD	Merrill Lynch	459.981	494.248	494.248
Asian Property Fund	USD	UBS	1.063.066	1.128.387	1.128.387
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	Merrill Lynch			
			244.026	262.583	262.583
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	UBS			
			15.028	15.950	15.950
Counterpoint Global Fund	USD	BNP Paribas	512.276	524.220	524.220
Counterpoint Global Fund	USD	Citigroup	25.425	26.798	26.798
Counterpoint Global Fund	USD	J.P. Morgan	29.753	31.361	31.361
Counterpoint Global Fund	USD	Merrill Lynch	53.884	57.510	57.510
Counterpoint Global Fund	USD	UBS	77.697	84.826	84.826
European Property Fund	EUR	HSBC	353.909	373.251	373.251
European Property Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International	25.485	26.834	26.834
European Property Fund	EUR	UBS	404.291	465.308	465.308
Global Focus Property Fund	USD	UBS	71.515	75.895	75.895
Global Infrastructure Fund	USD	Goldman Sachs	25.686.263	26.289.182	26.289.182
Global Infrastructure Fund	USD	Merrill Lynch	63.838.302	68.631.331	68.631.331
Global Infrastructure Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	2.630.932	2.780.285	2.780.285
Global Infrastructure Fund	USD	UBS	22.644.530	24.201.481	24.201.481
Global Opportunity Fund	USD	BNP Paribas	14.398.158	14.692.147	14.692.147
Global Opportunity Fund	USD	Goldman Sachs	9.133.935	9.638.519	9.638.519
Global Opportunity Fund	USD	HSBC	13.577.383	14.296.367	14.296.367
Global Opportunity Fund	USD	Merrill Lynch	228.505	240.651	240.651
Global Opportunity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	61.618.733	65.116.728	65.116.728
Global Property Fund	USD	BNP Paribas	9.846.989	10.997.409	10.997.409
Global Property Fund	USD	Citigroup	5.097.141	5.477.897	5.477.897
Global Property Fund	USD	Goldman Sachs	4.461.414	4.624.270	4.624.270
Global Property Fund	USD	HSBC	1.253.706	1.320.096	1.320.096
Global Property Fund	USD	Merrill Lynch	2.650.013	2.847.429	2.847.429
Global Property Fund	USD	UBS	4.559.779	4.855.205	4.855.205
Latin American Equity Fund	USD	BNP Paribas	28.578	30.008	30.008
Latin American Equity Fund	USD	HSBC	84.209	88.668	88.668
Latin American Equity Fund	USD	J.P. Morgan	389.183	410.802	410.802
Latin American Equity Fund	USD	Merrill Lynch	721.526	775.277	775.277
Latin American Equity Fund	USD	UBS	898.055	989.776	989.776
Sustainable Asia Equity Fund	USD	BNP Paribas	16.937	17.282	17.282
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	23.187	24.503	24.503
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	BNP Paribas			
			661.396	710.460	710.460
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Citigroup			
			430.354	462.502	462.502
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Goldman Sachs			
			159.940	163.695	163.695
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Merrill Lynch			
			4.357.403	4.749.623	4.749.623
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	1.788.035	1.889.539	1.889.539
US Advantage Fund	USD	BNP Paribas	1.777.164	1.813.451	1.813.451
US Advantage Fund	USD	UBS	91.944.909	97.593.269	97.593.269
US Growth Fund	USD	BNP Paribas	16.623.935	16.963.371	16.963.371
US Growth Fund	USD	Goldman Sachs	1.848.857	1.950.993	1.950.993
US Growth Fund	USD	Merrill Lynch	16.907.933	17.806.639	17.806.639
US Growth Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	4.587.495	4.845.175	4.845.175
US Growth Fund	USD	UBS	40.588.405	43.187.141	43.187.141
US Insight Fund	USD	BNP Paribas	2.366.268	2.414.584	2.414.584
US Insight Fund	USD	UBS	1.856.830	1.978.701	1.978.701
Vitality Fund	USD	UBS	74.147	78.689	78.689
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Barclays	122.600.483	132.700.395	132.700.395
Emerging Markets Debt Fund	USD	Barclays	2.568.448	2.856.156	2.856.156
Euro Bond Fund	EUR	Barclays	53.084.075	54.801.535	54.801.535
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Barclays	365.949.970	377.794.966	377.794.966
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	EUR	Barclays			
			56.649.702	58.482.522	58.482.522
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Credit Suisse Securities (Europe)			
			639.407	654.441	654.441
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	HSBC			
			3.876.848	3.976.990	3.976.990
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan			
			4.575.685	4.769.902	4.769.902
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International			
			943.265	962.152	962.152
European High Yield Bond Fund	EUR	Barclays	133.653.985	138.401.533	138.401.533
Global Bond Fund	USD	Barclays	26.465.742	29.617.555	29.617.555
Global Convertible Bond Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe)	15.778.875	16.549.412	16.549.412
Global Convertible Bond Fund	USD	Goldman Sachs	7.692.097	7.872.649	7.872.649
Global Convertible Bond Fund	USD	J.P. Morgan	8.752.358	9.214.729	9.214.729
Global Convertible Bond Fund	USD	Nomura	3.551.027	3.649.601	3.649.601
Global Credit Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe)	563.280	576.524	576.524
Global Credit Fund	USD	HSBC	674.494	698.723	698.723
Global Credit Fund	USD	J.P. Morgan	458.471	477.569	477.569
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Barclays	116.189.548	130.806.298	130.806.298
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Barclays	195.788.749	202.123.216	202.123.216
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		36.031	7.206	28.825
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD		870	174	696
China Equity Fund	USD		958	192	766
Counterpoint Global Fund	USD		6.711	1.342	5.369
European Property Fund	EUR		12.471	2.494	9.977
Global Infrastructure Fund	USD		975.629	195.126	780.503
Global Opportunity Fund	USD		63.836	12.767	51.069
Global Property Fund	USD		70.574	14.115	56.459
Latin American Equity Fund	USD		13.971	2.794	11.177
Sustainable Asia Equity Fund	USD		5.399	1.080	4.319
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD		48.041	9.608	38.433
US Advantage Fund	USD		412.805	82.561	330.244
US Growth Fund	USD		1.333.879	266.776	1.067.103
US Insight Fund	USD		36.126	7.225	28.901
US Property Fund	USD		18	4	14
Vitality Fund	USD		138	28	110
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD		511.884	102.377	409.507
Emerging Markets Debt Fund	USD		24.031	4.806	19.225
Euro Bond Fund	EUR		84.906	16.981	67.925
Euro Corporate Bond Fund	EUR		619.091	123.819	495.272
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	EUR		85.274	17.055	68.219
Euro Strategic Bond Fund	EUR		9.348	1.870	7.478
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR		28.569	5.714	22.855
European High Yield Bond Fund	EUR		609.746	121.949	487.797

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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
Global Bond Fund	USD	95.083	19.017	76.066
Global Convertible Bond Fund	USD	379.540	75.908	303.632
Global Credit Fund	USD	4.590	918	3.672
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	492.268	98.454	393.814
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	304.733	60.948	243.785
Real Assets Fund	USD	2.168	434	1.734

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 520-521.

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 497).

Le aliquote della Commissione di gestione annua applicate al 31 dicembre 2022 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	1,60%	2,40%	0,70%	0,50%	0,70%
Asia Opportunity Fund ²	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	n/d	0,75%
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ³	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable Climate Transition Fund ⁴	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ³	1,00%	1,35%	0,40%	0,20%	0,40%
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ³	1,00%	1,35%	0,40%	0,20%	0,40%
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ³	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ³	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable US Equity Select Fund ^{3,5}	1,00%	1,35%	0,40%	n/d	0,40%
China A-shares Fund	1,70%	2,40%	0,70%	0,55%	0,70%
China Equity Fund	1,70%	2,40%	0,70%	0,50%	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 ³	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 Equity (ex US) Fund	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 ⁷	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Latin American Equity Fund	1,60%	2,40%	1,00%	0,35%	1,00%
NextGen Emerging Markets Fund ⁸	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 ⁹	1,60%	2,40%	1,10%	n/d	1,10%
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 ¹⁰	1,50%	2,00%	0,60%	n/d	0,60%
Vitality Fund ¹¹	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ¹²	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 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%
Euro Bond Fund ¹³	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Euro Corporate Bond Fund ¹⁴	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%

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Indicatore della Classe delle Classi di Azioni: A e B	Indicatore della Classe di Azioni: C	Indicatore della Classe di Azioni: F, I e Z	Indicatore della Classe di Azioni: J	Indicatore della Classe di Azioni: S
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%
Global Asset Backed Securities Fund ¹⁵	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 ¹⁶	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global High Yield Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	n/d	0,60%
Short Duration US Government Income Fund ¹⁷	1,00%	1,35%	0,40%	n/d	0,40%
Short Maturity Euro Bond Fund ¹⁸	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
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%
Sustainable Global High Yield Bond Fund ¹⁹	1,50%	2,00%	0,60%	n/d	0,60%
Sustainable US High Yield Bond Fund ²⁰	1,25%	1,75%	0,60%	n/d	0,60%
US Dollar Corporate Bond Fund	0,80%	1,35%	0,35%	0,20%	0,35%
US Dollar High Yield Bond Fund	1,25%	1,70%	0,50%	0,25%	0,50%
US Dollar Short Duration Bond Fund ²¹	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%
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%
Global Multi-Asset Opportunities Fund ²²	1,65%	2,40%	0,70%	n/d	0,70%
Multi-Asset Risk Control Fund	1,50%	2,00%	0,60%	0,35%	0,60%

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² La Commissione di gestione della classe S di Asia Opportunity Fund è stata ridotta allo 0,69%.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁶ Fino a luglio 2022 le Commissioni di gestione per le Classi I e Z di Calvert Sustainable US Equity Select Fund erano dello 0,50%, con una commissione ridotta allo 0,40%.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

⁸ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

⁹ La commissione di gestione della classe Z di Sustainable Emerging Markets Equity Fund è stata ridotta allo 0,75%.

¹⁰ 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%. Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

¹¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

¹³ La Commissione di gestione delle classi Z e ZX di Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,25%.

¹⁴ 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%.

¹⁵ 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%.

¹⁶ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹⁷ La Commissione di gestione delle classi A e AM di Short Duration US Government Income Fund è stata ridotta allo 0,76%; il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

¹⁸ La Commissione di gestione delle classi I e Z di Short Maturity Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,17%.

¹⁹ La Commissione di gestione della classe A di Sustainable Global High Yield Bond Fund è stata ridotta all'1,06% mentre quella della classe Z è stata ridotta allo 0,54%. Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

²⁰ La Commissione di gestione delle classi A e AM di Sustainable US High Yield Bond Fund è stata ridotta all'1,16%, quella della classe AH (EUR) è stata ridotta all'1,14%, e quella delle classi C e CM all'1,66%. Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

²¹ La commissione di gestione della Classe A di US Dollar Short Duration Bond Fund è stata ridotta allo 0,40%, mentre quella delle Classi I, S e Z è stata ridotta allo 0,10%.

²² La commissione di gestione delle classi A, AH (CHF), AH (SEK), AH (USD), AX, B e BH (USD) di Global Multi-Asset Opportunities Fund è stata ridotta all'1,30%, quella della classe C è stata ridotta al 2,05%, e quella delle Classi FH (USD), I, IH (GBP), IH (USD), Z, ZH (CHF), ZH (GBP), ZH (USD) e ZHX (GBP) è stata ridotta allo 0,35%.

²³ Con decorrenza dal 1° aprile 2022, la commissione per le Classi di azioni A, B e C è aumentata dello 0,20%.

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 tra gli Altri proventi nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

I Fondi sono soggetti a quanto segue:

- i) Commissione di gestione ai livelli sopra descritti. La commissione di gestione copre le commissioni del distributore principale e del Consulente per gli investimenti.
- ii) Un onere di amministrazione mensile a un tasso massimo annuo dello 0,25% del valore patrimoniale netto giornaliero medio complessivo dei Fondi attribuibile a tutte le Classi di azioni degli stessi. Le commissioni attualmente addebitate sono le seguenti:

Indicatore della Classe di Azioni	Oneri di amministrazione
A, B, C ed F*	0,19%
I e J	0,14%
S	0,10%
N	0,10%
Z	0,10%

*Con la rinuncia di 5 pb sulla commissione amministrativa contingente applicata a Global Brands Fund – Classe F, la spesa amministrativa si è ridotta allo 0,15%.

L'onere di amministrazione rimarrà in vigore per un periodo indeterminato e potrà essere cambiato dalla Società, entro il limite massimo sopra riportato e con un preavviso per iscritto non inferiore a un mese.

L'onere di amministrazione sarà utilizzato dalla Società per pagare le commissioni dell'Agente amministrativo, dell'Agente per i trasferimenti, dell'Agente domiciliatario (parte affiliata) e della Società di gestione (parte affiliata). I Fondi pagheranno inoltre le altre spese sostenute nella gestione della Società, prelevando il relativo importo dalla Commissione di amministrazione, compresi, a titolo puramente informativo, le spese di costituzione di nuovi Fondi, le commissioni della Banca depositaria, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, il costo di eventuali ammissioni a listino proposte e relativa gestione, le spese di rendicontazione e pubblicazione (incluse la redazione, stampa, pubblicità e distribuzione delle relazioni e dei prospetti agli Azionisti), i compensi agli Amministratori, comprese tutte le ragionevoli spese vive, le commissioni di registrazione e altre spese dovute alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi e i costi di pubblicazione del valore patrimoniale netto per Azione, qualora tale pubblicazione sia richiesta a fini normativi o di altra natura.

La Commissione di amministrazione per l'esercizio è riportata nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 e H3	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, NextGen Emerging Markets Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Sustainable Emerging Markets Equity Fund, Indian Equity Fund, Latin American Equity Fund, Sustainable Asia Equity Fund	Fino allo 0,05%
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 368.153.637; tali transazioni rappresentano lo 0,45% delle transazioni totali. La commissione d'intermediazione totale corrisposta alle società affiliate è pari a USD 65.068, 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	364.128
Emerging Markets Debt Fund	16.334
Euro Bond Fund	65.070
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	61.288
Euro Corporate Bond Fund	459.997
European High Yield Bond Fund	359.890
Global Bond Fund	65.765
Global Fixed Income Opportunities Fund	357.407
Short Maturity Euro Bond Fund	240.260
	1.990.139

d) Le affiliazioni del Consiglio di amministrazione della Società sono:

Tutti gli Amministratori della Società sono anche Amministratori di Morgan Stanley Liquidity Funds.

Diane Hosie, un Amministratore della Società, è anche Amministratore della Società di gestione MSIM Fund Management (Ireland) Limited (fino al 31 gennaio 2022). Inoltre, Elaine Keenan, Chief Executive Officer e Amministratore della Società di gestione, Ruairi O'Heal and Zoë Parish sono amministratori delegati di Morgan Stanley Investment Management.

Al 31 dicembre 2022, le partecipazioni incrociate in fondi curati dai Consulenti per gli investimenti o un'affiliata sono descritte dettagliatamente nella nota 14 alle pagine 506. Le partecipazioni in Morgan Stanley Liquidity Funds sono riportate nel Prospetto degli investimenti.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Al 31 dicembre 2022, 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 ABS CAPITAL I INC TRUST 2004-HE3
Global Asset Backed Securities Fund	MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2004-HE8
Global Asset Backed Securities Fund	MORGAN STANLEY MORTGAGE LOAN TRUST 2004-7AR
Global Asset Backed Securities Fund	MORGAN STANLEY RESECURITIZATION TRUST 2015-R4
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.

Tali eventuali dividendi matureranno l'ultimo Giorno di negoziazione di marzo, giugno, settembre e dicembre e saranno dichiarati il Giorno di negoziazione successivo. La dichiarazione del dividendo, ove effettuata, sarà pubblicata presso la sede legale della Società e sarà messa a disposizione presso gli uffici dell'Agente di trasferimento nel primo Giorno di negoziazione di gennaio, aprile, luglio e ottobre, a seconda del caso.

¹ Precedentemente noto come Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Classe di Azioni a Distribuzione mensile (Sottoindicatori della Classe di Azioni "M" e "RM")

Sia le Classi di Azioni a Distribuzione (contrassegnate dalla lettera "M") che le Classi di Azioni a Distribuzione Discrezionale (contrassegnate dalla lettera "RM") puntano a dichiarare dividendi mensili. Tali eventuali dividendi matureranno l'ultimo Giorno di negoziazione del mese e saranno dichiarati il Giorno di negoziazione successivo. La dichiarazione del dividendo per tali Classi di Azioni a Distribuzione e a Distribuzione Discrezionale, ove effettuata, sarà pubblicata presso la sede legale della Società e sarà messa a disposizione presso gli uffici dell'Agente di trasferimento nel primo Giorno di negoziazione del mese successivo, a seconda del caso.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Fondo ha distribuito dividendi come segue:

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Fondi azionari						
Asian Property Fund	USD	IX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,159200
	USD	IX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,211800
Europe Opportunity Fund	EUR	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,051352
	EUR	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,235389
	EUR	BR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,050088
	EUR	BR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,228207
	EUR	CR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,050455
	EUR	CR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,230297
European Property Fund	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,098365
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,573654
Global Brands Equity Income Fund	CHF	ZHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,294340
	CHF	ZHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,310223
	CHF	ZHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,352073
	CHF	ZHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,314525
	EUR	AHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,306902
	EUR	AHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,321687
	EUR	AHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,370845
	EUR	AHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,325877
	EUR	BHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,290255
	EUR	BHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,303482
	EUR	BHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,349013
	EUR	BHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,305923
	EUR	CHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,294324
	EUR	CHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,307928
	EUR	CHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,354343
	EUR	CHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,310790
	EUR	ZHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,290898
	EUR	ZHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,305723
	EUR	ZHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,353352
	EUR	ZHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,311317
	GBP	ZHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,284587
	GBP	ZHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,306003
	GBP	ZHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,354946
	GBP	ZHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,318434
	USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,344892
	USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,361321
	USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,414469
	USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,363895
	USD	BR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,326153
	USD	BR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,340841
	USD	BR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,390036
	USD	BR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,341583
	USD	CR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,330736
	USD	CR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,345845
	USD	CR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,396000
	USD	CR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,347025

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Global Brands Equity Income Fund (seguito)	USD	IR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,363752
	USD	IR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,381977
	USD	IR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,439168
	USD	IR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,386501
	USD	ZR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,365667
	USD	ZR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,384069
	USD	ZR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,441665
	USD	ZR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,388782
Global Brands Fund	EUR	FHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,119037
	EUR	FHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,138761
	GBP	ZHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,334910
	GBP	ZHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,345036
	USD	FX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,137332
	USD	FX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,163065
	USD	IX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,093348
	USD	IX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,103068
	USD	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,450149
	USD	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,501396
Global Infrastructure Fund	EUR	IHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,424163
	EUR	IHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,411223
	USD	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,321544
	USD	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,316175
Global Property Fund	EUR	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,261512
	EUR	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,269638
	USD	IX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,278628
	USD	IX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,285430
Global Quality Fund	USD	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,125066
	USD	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,147104
Global Sustain Fund	EUR	IHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,059648
	EUR	JHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,026200
	EUR	JHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,089031
	USD	JX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,029921
	USD	JX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,092558
	USD	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,013335
	USD	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,114321
	USD	ZX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,114321
NextGen Emerging Markets Fund ¹	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,480317
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,077466
Fondi obbligazionari						
Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,201386
	EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,217884
	EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,193362
	EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,205664
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,151320
	EUR	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,261643
	EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,140024
	EUR	BHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,161205
	EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,140385
	EUR	BHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,154758
	EUR	CHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,149243
	EUR	CHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,167833
	EUR	CHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,147219
	EUR	CHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,160155
	EUR	SHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,248765
	EUR	SHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,261886
	EUR	SHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,234575
	EUR	SHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,246916
	EUR	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,230150
	EUR	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,241646
	EUR	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,216460
	EUR	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,226095
	USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,278247
	USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,284504
	USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,253418
	USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,259891
	USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,228065
	USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,246305
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,216771
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,230290
	USD	BX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,158970
	USD	BX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,182505
	USD	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,157586

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)	USD	BX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,173487
	USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,160676
	USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,180278
	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,156836
	USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,170374
Emerging Markets Debt Fund	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,178867
	EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,191021
	EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,169945
	EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,168975
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,181751
	EUR	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,270681
	EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,127677
	EUR	BHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,144443
	EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,127844
	EUR	BHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,129663
	EUR	CHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,160131
	EUR	CHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,177345
	EUR	CHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,157282
	EUR	CHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,158378
	USD	ARM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,081326
	USD	ARM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,084549
	USD	ARM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,078236
	USD	ARM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,082015
	USD	ARM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	0,064982
	USD	ARM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	0,077773
	USD	ARM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,074165
	USD	ARM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,072727
	USD	ARM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,060220
	USD	ARM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,078373
	USD	ARM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,077403
	USD	ARM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,075384
	USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,434729
	USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,463516
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,410546
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,408625
	USD	BX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,145467
	USD	BX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,164139
	USD	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,144721
	USD	BX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,146952
	USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,172942
	USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,191150
	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,168812
	USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,170203
Emerging Markets Domestic Debt Fund	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,145869
	EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,076974
	EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,089933
	EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,140202
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,157848
	EUR	AX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,380816
					31 dicembre 2021	
	EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,116923
	EUR	BHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,049941
	EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,065238
	EUR	BHX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,116520
					31 dicembre 2021	
	EUR	CHX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,201684
	EUR	CHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,093698
	EUR	CHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,117221
	EUR	CHX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,198441
					31 dicembre 2021	
	USD	ARM	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,091607
	USD	ARM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,053032
	USD	ARM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,043247
	USD	ARM	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,020920
	USD	ARM	02/05/2022	05/05/2022	29 Aprile 2022	0,040673
	USD	ARM	01/06/2022	07/06/2022	31 maggio 2022	0,043583
	USD	ARM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,040573
	USD	ARM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,082223
	USD	ARM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,046236
	USD	ARM	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,039761
	USD	ARM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,042772
					31 dicembre 2021	
	EUR	FX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,101620
	EUR	FX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,103766
	EUR	FX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,114509
	EUR	FX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,119631
	EUR	IX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,082883
	EUR	IX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,086299
	EUR	IX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,098495
	EUR	IX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,104180
	EUR	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,079874
	EUR	ZX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,082662
	EUR	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,093376
	EUR	ZX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,098399
	GBP	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,077494
	GBP	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,082168
	GBP	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,093473
	GBP	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,100400
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,049375
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,072187
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,033477
	EUR	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,037151
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,055926
	EUR	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,078218
Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)	USD	ARM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,037501
					31 dicembre 2021	
	USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,168926
	USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,088907
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,103357
	USD	AX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,158667
					31 dicembre 2021	
	USD	BX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,136984
	USD	BX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,058416
	USD	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,075877
	USD	BX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,132897
					31 dicembre 2021	
	USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,220125
	USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,101536
	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,126351
	USD	CX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,211143
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund					31 dicembre 2021	
	EUR	AHR	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,302661
	EUR	AHR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,264969
	EUR	AHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,245948
	EUR	AHR	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,269082
					31 dicembre 2021	
	EUR	BHR	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,284019
	EUR	BHR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,248056
	EUR	BHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,229654
	EUR	BHR	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,250718
					31 dicembre 2021	
	EUR	CHR	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,293216
	EUR	CHR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,256397
	EUR	CHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,237684
	EUR	CHR	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,259729
Euro Bond Fund					31 dicembre 2021	
	EUR	ZX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,022595
	EUR	ZX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,021760
	EUR	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,026039
	EUR	ZX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,031342
Euro Corporate Bond Fund					31 dicembre 2021	
	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	2021	0,061814
	EUR	AX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,067546
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,083207
	EUR	AX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,090328
	EUR	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,001141
	EUR	BX	03/10/2022	6 ottobre 2022	30/09/2022	0,018090

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Euro Strategic Bond Fund	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,080791
	EUR	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,038174
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,187422
	EUR	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,041092
	EUR	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,083231
	EUR	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,114504
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,130189
	EUR	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,101131
	EUR	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,185159
	EUR	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,093465
	EUR	BR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,121303
	EUR	BR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,094006
	EUR	BR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,171677
	EUR	BR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,086454
	EUR	CR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,126114
	EUR	CR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,097856
	EUR	CR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,178960
	EUR	CR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,090237
	EUR	IR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,145927
	EUR	IR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,113269
	EUR	IR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,206601
	EUR	IR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,104377
	EUR	ZR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,145005
	EUR	ZR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,112823
	EUR	ZR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,206924
	EUR	ZR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,104620
European High Yield Bond Fund	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,242981
	EUR	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,224912
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,191282
	EUR	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,194698
	EUR	BX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,169213
	EUR	BX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,155476
	EUR	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,126109
	EUR	BX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,131757
	EUR	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,162428
	EUR	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,149730
	EUR	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,124025
	EUR	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,128084
	EUR	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,238678
	EUR	ZX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,221405
	EUR	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,190815
	EUR	ZX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,192815
	GBP	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,240200
	GBP	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,227474
	GBP	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,196164
	GBP	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,201815
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,116589
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,172258
Global Asset Backed Securities Fund	31 dicembre 2021					
	EUR	AHR	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,117517
	EUR	AHR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,122523
	EUR	AHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,150865
	EUR	AHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,192837
	31 dicembre 2021					
	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,043376
	EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,051614
	EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,082882
	EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,127688
	31 dicembre 2021					
	EUR	BHR	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,103364
	EUR	BHR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,107539
	EUR	BHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,132054
	EUR	BHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,168231
	31 dicembre 2021					
	EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,002218
	EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,013653
	EUR	BHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,070332
	31 dicembre 2021					
	EUR	CHR	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,115225
	EUR	CHR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,120002
	EUR	CHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,147512
	EUR	CHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,188152
Global Asset Backed Securities Fund (seguito)	31 dicembre 2021					
	EUR	CHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,004892
	EUR	CHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,015753
	EUR	CHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,048775
	EUR	CHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,095448
	31 dicembre 2021					
	EUR	FHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,084207
	EUR	FHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,091101
	EUR	FHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,121824
	EUR	FHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,166500
	31 dicembre 2021					
	EUR	IHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,078913
	EUR	IHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,086136
	EUR	IHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,117247
	EUR	IHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,162546
	31 dicembre 2021					
	EUR	SHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,092812
	EUR	SHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,099475
	EUR	SHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,130224
	EUR	SHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,175091
	31 dicembre 2021					
	EUR	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,084320
	EUR	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,091369
	EUR	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,122609
	EUR	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,168019
	31 dicembre 2021					
	GBP	SHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,092367
	GBP	SHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,101227
	GBP	SHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,133296
	GBP	SHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,181951
	31 dicembre 2021					
	GBP	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,085040
	GBP	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,094191
	GBP	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,127197
	GBP	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,176894
	31 dicembre 2021					
	USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,123554
	USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,128611
	USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,156464
	USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,199850
Global Bond Fund	31 dicembre 2021					
	USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31 dicembre 2021	0,008565
	USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31 marzo 2022	0,019293
	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,054797
	USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,106379
	USD	SX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,094385
	USD	SX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,100694
	USD	SX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,129598
	USD	SX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,173826
	USD	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,086012
	USD	ZX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,092791
	USD	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,122335
	USD	ZX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,167208
	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,068370
	EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,070018
	EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,102910
	EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,075930
	EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,013731
	EUR	BHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,018623
	EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,055375
	EUR	BHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,030408
	USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,106381
	USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,108590
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,158000
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,116213
	USD	BX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,017489
	USD	BX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,022912
	USD	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,065016
	USD	BX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,035858
Global Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,167001
	EUR	AHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,167445

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione	Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)	EUR	AHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,170419	Global High Yield Bond Fund	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,256567
	EUR	AHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,167293		EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,252891
	EUR	AHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,123293		EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,251721
	EUR	AHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,128006		EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,256956
	EUR	AHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,134229		EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,198203
	EUR	AHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,131986		EUR	BHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,197878
	EUR	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,129507		EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,200518
	EUR	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,136657		EUR	BHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,208507
	EUR	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,151783		EUR	CHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,212552
	EUR	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,156333		EUR	CHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,210957
	EUR	BHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,154528		EUR	CHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,212009
	EUR	BHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,154538		EUR	CHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,218605
	EUR	BHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,156892		USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,320684
	EUR	BHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,153630		USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,312039
	EUR	BHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,059163		USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,303175
	EUR	BHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,066647		USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,303342
	EUR	BHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,074355		USD	ARM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,116230
	EUR	BHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,072889		USD	ARM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,115310
	EUR	CHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,161292		USD	ARM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,104735
	EUR	CHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,161530		USD	ARM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,119932
	EUR	CHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,164216		USD	ARM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	0,105927
	EUR	CHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,161023		USD	ARM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	0,119287
	EUR	CHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,086081		USD	ARM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,105209
	EUR	CHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,091515		USD	ARM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,108060
	EUR	CHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,097801		USD	ARM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,117610
	EUR	CHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,096078		USD	ARM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,105085
	GBP	ZHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,192062		USD	ARM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,109509
	GBP	ZHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,197239		USD	ARM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,101435
	GBP	ZHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,202228		USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,293806
	GBP	ZHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,202841		USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,289580
	USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,197124		USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,286160
	USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,197440		USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,291398
	USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,199427		USD	BX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,227345
	USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,195296		USD	BX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,226957
	USD	ARM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,052138		USD	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,228287
	USD	ARM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,064123		USD	BX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,236681
	USD	ARM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,062662		USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,229450
	USD	ARM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,056837		USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,227715
	USD	ARM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	0,061992		USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,227203
	USD	ARM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	0,075606		USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,233648
	USD	ARM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,047882		USD	IX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,256967
	USD	ARM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,063749		USD	IX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,252271
	USD	ARM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,072555		USD	IX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,247858
	USD	ARM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,045356		USD	IX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,250884
	USD	ARM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,074330		ZAR	AHRM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	2,549177
	USD	ARM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,074054		ZAR	AHRM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	2,522013
	USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,140578		ZAR	AHRM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	2,334720
	USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,145603		ZAR	AHRM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	2,568888
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,151382		ZAR	AHRM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	2,464013
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,148441		ZAR	AHRM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	2,594344
	USD	BX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,068363		ZAR	AHRM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	2,430914
	USD	BX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,076556		ZAR	AHRM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	2,365686
	USD	BX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,084523		ZAR	AHRM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	2,684295
	USD	BX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,082594		ZAR	AHRM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	2,403523
	USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,097057		ZAR	AHRM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	2,482092
	USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,102848		ZAR	AHRM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	2,200398
	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,108928	US Dollar High Yield Bond Fund	EUR	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,314351
	USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,106697		EUR	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,309162
	USD	IR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,202048		EUR	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,311808
	USD	IR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,202691		EUR	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,312816
	USD	IR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,205031		USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,343266
	USD	IR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,201090		USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,334867
	USD	IX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,160939		USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,331923
	USD	IX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,163670		USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,329526
	USD	IX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,167571		USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,278938
	USD	IX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,164464		USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,276157
	USD	ZX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,170021		USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,279986
	USD	ZX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,172591		USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,282055
	USD	ZX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,176428		USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,260003
	USD	ZX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,173173		USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,258686

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,264433
	USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,267631
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,371289
	USD	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,363712
	USD	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,366258
	USD	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,361824
	USD	AX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,311208
	USD	AX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,307956
	USD	AX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,315197
	USD	AX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,314760
	USD	CX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,292810
	USD	CX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,290395
	USD	CX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,298453
	USD	CX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,298747
	USD	ZM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,131187
	USD	ZM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,125739
	USD	ZM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,121793
	USD	ZM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,132649
	USD	ZM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	0,120243
	USD	ZM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	0,137897
	USD	ZM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,127782
	USD	ZM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,125826
	USD	ZM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,135540
	USD	ZM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,122311
	USD	ZM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,125216
	USD	ZM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,116755
Fondi diversificati						
Global Balanced Income Fund	AUD	AHRM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,092143
	AUD	AHRM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,099946
	AUD	AHRM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,088691
	AUD	AHRM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,097657
	AUD	AHRM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	0,090112
	AUD	AHRM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	0,098148
	AUD	AHRM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,089214
	AUD	AHRM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,089512
	AUD	AHRM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,099594
	AUD	AHRM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,087152
	AUD	AHRM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,089770
	AUD	AHRM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,087715
	EUR	AR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,208598
	EUR	AR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,194927
	EUR	AR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,186406
	EUR	AR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,183851
	EUR	BR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,192506
	EUR	BR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,179433
	EUR	BR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,171162
	EUR	BR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,168391
	EUR	CR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,196620
	EUR	CR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,183404
	EUR	CR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,175080
	EUR	CR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,172374
	EUR	IR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,227389
	EUR	IR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,212971
	EUR	IR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,204144
	EUR	IR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,201827
	EUR	ZR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,232207
	EUR	ZR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,217536
	EUR	ZR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,208526
	EUR	ZR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,206202
	USD	AHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,273676
	USD	AHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,255594
	USD	AHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,244863
	USD	AHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,242334
	USD	AHRM	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,102997
	USD	AHRM	01/02/2022	04/02/2022	31/01/2022	0,100549
	USD	AHRM	01/03/2022	04/03/2022	28/02/2022	0,089251
	USD	AHRM	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,098392
	USD	AHRM	02/05/2022	05/05/2022	29/04/2022	0,090881
	USD	AHRM	01/06/2022	07/06/2022	31/05/2022	0,090906
	USD	AHRM	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,090184
	USD	AHRM	01/08/2022	04/08/2022	29/07/2022	0,090483

Denominazione del Fondo	Valuta	Classe di Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Global Balanced Income Fund (seguito)	USD	AHRM	01/09/2022	06/09/2022	31/08/2022	0,100744
	USD	AHRM	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,088247
	USD	AHRM	02/11/2022	07/11/2022	31/10/2022	0,090958
	USD	AHRM	01/12/2022	06/12/2022	30/11/2022	0,089000
	USD	CHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,266738
	USD	CHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,248685
	USD	CHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,237828
	USD	CHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,234940
	USD	IHR	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,299979
	USD	IHR	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,280806
	USD	IHR	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,269651
	USD	IHR	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,267483
Global Multi-Asset Opportunities Fund	GBP	ZHX	03/01/2022	06/01/2022	31/12/2021	0,021985
	GBP	ZHX	01/04/2022	06/04/2022	31/03/2022	0,016376
	GBP	ZHX	01/07/2022	06/07/2022	30/06/2022	0,042672
	GBP	ZHX	03/10/2022	06/10/2022	30/09/2022	0,048730

6 TASSAZIONE

Ai sensi delle leggi e delle prassi in vigore, la Società non è soggetta ad alcuna imposta sul reddito in Lussemburgo, né a imposte sui guadagni in conto capitale relativi alle plusvalenze realizzate sugli attivi della Società, e i dividendi corrisposti dalla Società non sono soggetti a ritenuta d'acconto in Lussemburgo. La Società è tuttavia soggetta a un'imposta di sottoscrizione annua in Lussemburgo ("taxe d'abonnement"), calcolata in base a un'aliquota dello 0,05% del valore patrimoniale netto (NAV) dei fondi. Inoltre, la Società ha chiesto di potere usufruire di un'aliquota fiscale annua ridotta dello 0,01% per le Classi di Azioni in cui l'intera Classe di Azioni è detenuta da investitori istituzionali, come previsto dall'articolo 174 della Legge del 2010, verosimilmente le azioni delle Classi di Azioni contrassegnate dalle lettere J, N, S o Z. L'imposta deve essere versata trimestralmente in base all'attivo dei relativi Fondi, calcolato al termine del trimestre al quale si riferisce l'imposta. In Lussemburgo l'emissione di Azioni della Società non è soggetta a bollo né ad altre imposte, ad eccezione di un'imposta una tantum pari a EUR1.239,47 versata al momento della costituzione.

Ai sensi dell'articolo 175 della Legge del 2010, l'imposta di sottoscrizione non è dovuta sul valore degli attivi dei Fondi rappresentati da investimenti in altri organismi d'investimento collettivo lussemburghesi, i quali siano essi stessi soggetti all'imposta di sottoscrizione.

L'imposta di sottoscrizione è calcolata con riferimento all'attivo netto del Fondo o della Classe di Azioni pertinente alla fine di ogni trimestre. L'imposta di sottoscrizione sarà prelevata dal Costo specifico supplementare (taxe d'abonnement) descritto nel Prospetto informativo. Eventuali differenze tra i Costi specifici supplementari acquisiti e l'imposta dovuta saranno addebitate ovvero accreditate alla Società di gestione.

I dividendi, gli interessi e le plusvalenze di capitale sui titoli detenuti dalla Società possono essere soggetti a ritenuta d'acconto non recuperabile o a imposte sulle plusvalenze di capitale nel paese di origine.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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.

		Accantonamento
		al 31 dicembre 2022
Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	(nella valuta del Fondo)
Asia Opportunity Fund	USD	7.825.782
Developing Opportunity Fund	USD	146.595
Emerging Leaders Equity Fund	USD	5.818.180
Global Opportunity Fund	USD	43.311.943
Sustainable Asia Equity Fund	USD	117.561
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	813.674

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 2022, sono stati i seguenti:

Valuta			
AED	3,6730	=	\$1,00
ARS	177,1250	=	\$1,00
AUD	1,4732	=	\$1,00
BDT	103,0200	=	\$1,00
BRL	5,2900	=	\$1,00
CAD	1,3542	=	\$1,00
CHF	0,9223	=	\$1,00
CLP	855,7000	=	\$1,00
CNH	6,9096	=	\$1,00
CNY	6,8932	=	\$1,00
COP	4848,8850	=	\$1,00
CZK	22,5897	=	\$1,00
DKK	6,9574	=	\$1,00
DOP	56,2180	=	\$1,00
EGP	24,7599	=	\$1,00
EUR	0,9356	=	\$1,00
GBP	0,8280	=	\$1,00
HKD	7,7956	=	\$1,00
HUF	375,3600	=	\$1,00
IDR	15567,5000	=	\$1,00
ILS	3,5220	=	\$1,00
INR	82,6782	=	\$1,00
ITL	1810,6100	=	\$1,00
JPY	131,7900	=	\$1,00
KES	123,4300	=	\$1,00
KRW	1254,7700	=	\$1,00
LKR	367,3850	=	\$1,00
MXN	19,4551	=	\$1,00
MYR	4,4050	=	\$1,00
NOK	9,8395	=	\$1,00
NZD	1,5756	=	\$1,00
OMR	0,3850	=	\$1,00
PEN	3,8129	=	\$1,00
PHP	55,6500	=	\$1,00
PKR	226,3700	=	\$1,00
PLN	4,3795	=	\$1,00
QAR	3,6558	=	\$1,00
RON	4,6296	=	\$1,00
RUB	73,3374	=	\$1,00
SAR	3,7580	=	\$1,00
SEK	10,4054	=	\$1,00
SGD	1,3399	=	\$1,00
THB	34,5310	=	\$1,00

Valuta

TRY	18,7141	=	\$1,00
TWD	30,6830	=	\$1,00
VND	23633,0000	=	\$1,00
ZAR	16,9334	=	\$1,00
EUR*	0,9513	=	\$1,00
GBP*	0,8117	=	\$1,00
JPY*	131,4331	=	\$1,00

* Tassi di cambio utilizzati per convertire in dollari USA il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

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 2022.

Si veda l'elenco degli Agenti di pagamento a pagina 512.

10 SCOPERTO

La Società ha accesso a una linea di credito con J.P. Morgan SE, filiale del Lussemburgo, principalmente al fine di agevolare la compensazione di titoli e le operazioni su cambi e in relazione a un'attività di rimborso anomala. Qualora tale credito fosse prorogato, la Banca depositaria avrà diritto a rivalersi sui Fondi a tassi da concordare di volta in volta. Oltre a qualsiasi altro rimedio disponibile, la Banca depositaria avrà un diritto di compensazione nei confronti della proprietà della Società per soddisfare la restituzione o il rimborso degli interessi maturati.

Non essendoci passività incrociate tra i fondi della Società, la Banca depositaria vanta solo un diritto di compensazione del pool di attività del fondo relativo allo scoperto.

11 RESPONSABILITÀ DELLA SOCIETÀ

Il Consiglio di amministrazione della Società manterrà un gruppo di attivi separato per ciascun Fondo. Come tra Azionisti, ciascun gruppo di attivi è investito a esclusivo vantaggio del relativo Fondo.

Gli attivi della Società sono stati separati tra i singoli Fondi; i creditori terzi possono pertanto rivalersi esclusivamente sugli attivi del Fondo pertinente.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

12 CONTI DEGLI INTERMEDIARI

Tutti gli strumenti derivati e i depositi a termine, elencati nel Prospetto degli investimenti alle pagine 7-432, 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 7-432.

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 2022, 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 ¹	USD	172	0,00
Asia Opportunity Fund	USD	3.187.880	0,06
Asian Property Fund	USD	98.672	0,14
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ²	USD	4.834	0,10
Calvert Sustainable Climate Transition Fund ³	USD	3.530	0,08
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ⁴	EUR	15.131	0,32
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ⁵	USD	3.767	0,08
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ⁶	USD	4.865	0,12
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ⁷	USD	9.446	0,20
Calvert Sustainable US Equity Select Fund ⁸	USD	670	0,02
China Ashares Fund	USD	28.819	0,10
China Equity Fund	USD	11.982	0,14
Counterpoint Global Fund	USD	3.794	0,06
Developing Opportunity Fund	USD	105.747	0,08
Emerging Leaders Equity Fund	USD	1.413.748	0,14
Europe Opportunity Fund	EUR	376.028	0,04
European Property Fund	EUR	79.658	0,26
Global Brands Equity Income Fund	USD	133.563	0,02
Global Brands Fund	USD	3.836.299	0,02
Global Core Equity Fund	USD	5.911	0,02
Global Endurance Fund	USD	51.281	0,10
Global Focus Property Fund	USD	4.419	0,10
Global Infrastructure Fund	USD	1.060.733	0,08
Global Infrastructure Unconstrained Fund ⁹	USD	4.004	0,06
Global Insight Fund	USD	336.700	0,06
Global Opportunity Fund	USD	2.687.924	0,02
Global Permanence Fund	USD	34.691	0,04
Global Property Fund	USD	365.705	0,10
Global Quality Fund	USD	734.478	0,04
Global Sustain Fund	USD	331.329	0,04

Denominazione del Fondo	Valuta	Totale Costi di transazione	% del NAV medio
Indian Equity Fund	USD	69.727	0,08
International Equity (Ex US) Fund	USD	100.893	0,12
Japanese Equity Fund	JPY	5.153.817	0,12
Japanese Small Cap Equity Fund ¹⁰	JPY	474.088	0,08
Latin American Equity Fund	USD	132.715	0,08
NextGen Emerging Markets Fund ¹¹	EUR	145.246	0,28
Saudi Equity Fund	USD	25.256	0,12
Sustainable Asia Equity Fund	USD	27.292	0,08
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	657.341	0,16
US Advantage Fund	USD	1.207.210	0,02
US Core Equity Fund	USD	5.268	0,00
US Focus Property Fund	USD	2.416	0,06
US Growth Fund	USD	738.178	0,02
US Insight Fund	USD	29.241	0,02
US Permanence Fund	USD	5.059	0,02
US Property Fund	USD	38.139	0,04
US Value Fund ¹²	USD	313	0,00
Vitality Fund ¹³	USD	1.721	0,04
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ¹⁴	USD	176	0,00
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Debt Fund	USD	1.414	0,00
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	154	0,00
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	113	0,00
Euro Bond Fund	EUR	10.211	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	29.852	0,00
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	EUR	26.545	0,00
Euro Strategic Bond Fund	EUR	25.477	0,00
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	2.589	0,00
European High Yield Bond Fund	EUR	-	0,00
Global Asset Backed Securities Fund	USD	101.531	0,00
Global Bond Fund	USD	23.860	0,00
Global Convertible Bond Fund	USD	14.516	0,00
Global Credit Fund ¹⁵	USD	3.272	0,00
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	69.738	0,00
Global High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
Short Duration US Government Income Fund ¹⁶	USD	-	0,00
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	76.916	0,00
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	403	0,00
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	EUR	737	0,00
Sustainable Global High Yield Bond Fund ¹⁷	USD	-	0,00
Sustainable US High Yield Bond Fund ¹⁸	USD	-	0,00
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	13.730	0,00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	5.083	0,00
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
Global Balanced Defensive Fund	EUR	16.016	0,04
Global Balanced Fund	EUR	548.302	0,04
Global Balanced Income Fund	EUR	130.352	0,06
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	EUR	149.455	0,00
Global Balanced Sustainable Fund	EUR	12.605	0,04
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	26.660	0,06
Multi-Asset Risk Control Fund	USD	2.976	0,04
Real Assets Fund ¹⁹	USD	5.911	0,04
Liquid Alpha Capture Fund ²⁰	USD	7.997	0,04

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁵ Il Fondo ha cessato di operare in data 6 ottobre 2022.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

⁷ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹³ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 luglio 2022.

¹⁴ Il Fondo ha cessato di operare in data 3 novembre 2022.

Non si applicano commissioni di intermediazione separate per transazioni su strumenti a reddito fisso e derivati (ad eccezione

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 2022, 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	6.340.000	4,57
	6.340.000	4,57
Global Fixed Income Opportunities Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	733.331	0,02
	733.331	0,02
US Dollar Corporate Bond Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	195.065	0,06
	195.065	0,06
Global Balanced Defensive Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	1.024.614	2,01
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Classe N	335.704	0,66
	1.360.318	2,67
Global Balanced Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	10.855.656	1,02
	10.855.656	1,02
Global Balanced Income Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	1.749.139	1,01
	1.749.139	1,01
Global Balanced Risk Control Fund of Funds		
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Classe N	30.066.430	1,02
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund – Classe N	58.976.507	1,99
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	61.466.621	2,07
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund – Classe N	87.513.732	2,95
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Classe N	136.930.875	4,62
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Classe N	102.312.128	3,45
Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund – Classe N	33.192.538	1,12
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund – Classe N	45.456.285	1,53
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund – Classe NH (EUR)	361.000.844	12,19
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Classe N	114.801.116	3,88
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Classe N	75.201.899	2,54
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund – Classe N	302.316.871	10,21
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund – Classe N	2.788.564	0,09
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund – Classe NH (EUR)	147.675.401	4,99
	1.559.699.811	52,65

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 in casi, il NAV che è stato oggetto di swing si applica a tutte le transazioni, indipendentemente dalla direzione, e non alle circostanze specifiche di ogni transazione di un singolo investitore.

Per ogni Fondo, in condizioni normali di mercato il Fattore di Swing non sarà superiore al 2% del NAV, tuttavia in circostanze eccezionali la Società di gestione può decidere di alzare temporaneamente questo limite, (ad esempio, in situazioni di stress o dislocazione dei mercati che portano i costi di negoziazione a salire oltre il tetto del 2%) per proteggere gli interessi degli Azionisti.

Al 31 dicembre 2022 non era stato registrato alcuno swing.

Nel corso dell'esercizio vi è stato uno swing per tutti i Fondi, ad eccezione dei seguenti:

American Resilience Fund, Asia Opportunity Fund, Calvert Sustainable Climate Transition Fund, Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund, Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund, Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund, Calvert Sustainable US Equity Select Fund, China A-shares Fund, China Equity Fund, Europe Opportunity Fund, Global Brands Equity Income Fund, Global Brands Fund, Global Focus Property Fund, Global Infrastructure Fund, Global Infrastructure Unconstrained Fund, Global Opportunity Fund, Japanese Small Cap Equity Fund, NextGen Emerging Markets Fund, Sustainable Asia Equity Fund, US Advantage Fund, US Focus Property Fund, US Growth Fund, US Permanence Fund, US Value Fund, Vitality Fund, Calvert Sustainable Global Green Bond Fund, Euro Strategic Bond Fund, European Fixed Income Opportunities Fund, Global Fixed Income Opportunities Fund, Short Duration US Government Income Fund, Short Maturity Euro Bond Fund, Sustainable Euro Strategic Bond Fund, Sustainable Global High Yield Bond Fund, Sustainable US High Yield Bond Fund, Global Balanced Defensive Fund, Global Balanced Fund, Global Balanced Risk Control Fund of Funds, Global Balanced Sustainable Fund e Multi-Asset Risk Control Fund.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 65.000 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 al 7 febbraio 2023, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Floating Rate ABS Fund.

Con effetto al 28 febbraio 2023, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Opportunities Fund.

Con effetto al 28 febbraio 2023, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund.

Con effetto al 22 marzo 2023, è stato chiuso Morgan Stanley Investment Funds – Multi-Asset Risk Control 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 2022, 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 2022, 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:

Relazione della Società di revisione indipendente (seguito)

Al 31 dicembre 2022

- 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 dichiarazioni errate dovute a errori, poiché la frode può implicare collusione, falsificazione, omissione intenzionale, falsa rappresentazione o elusione dei controlli interni;
- esaminiamo il controllo interno rilevante per l'audit, al fine di elaborare procedure di revisione opportune per le circostanze, ma non allo scopo di esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno della Società;
- valutiamo l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative dichiarazioni rilasciate dal Consiglio d'amministrazione della Società;
- stabiliamo la correttezza nell'utilizzo del principio della continuità operativa da parte del Consiglio d'amministrazione della Società e, in virtù degli elementi probativi raccolti, determiniamo l'esistenza di eventuali incertezze sostanziali relative agli eventi o alle condizioni che potrebbero sollevare dubbi significativi riguardo alla capacità della Società o di uno dei suoi Fondi di continuare ad agire nell'ottica della continuità operativa. 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 (a eccezione del Fondo per il quale esiste una decisione o un'intenzione di chiusura) di proseguire la sua attività nell'ottica della continuità operativa;
- per quanto riguarda il Fondo per il quale esiste una decisione o un'intenzione di chiusura, stabiliamo se sia corretto non utilizzare il principio della continuità operativa. Valutiamo inoltre l'adeguatezza delle informazioni che descrivono il principio della non continuità operativa e i motivi per applicarlo. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi raccolti alla data della relazione del "réviseur d'entreprises agréé";
- 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, 5 aprile 2023

Amministratori e fornitori di servizi

AMMINISTRATORI

Carine Feipel

Amministratore non esecutivo
indipendente
Lussemburgo

William Jones¹

Amministratore non esecutivo
indipendente
Lussemburgo

Henry Kelly²

Amministratore non esecutivo
indipendente e Presidente
Lussemburgo

Andrew Mack³

Amministratore non esecutivo
Regno Unito

Diane Hosie

Amministratore non esecutivo
Regno Unito

Susanne Van Dootinh

Amministratore non esecutivo
indipendente
Belgio

Zoë Parish

Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment
Management Limited
Regno Unito

Arthur Lev

Amministratore non esecutivo
Stati Uniti d'America

SOCIETÀ DI GESTIONE

**MSIM Fund Management (Ireland)
Limited**

The Observatory
7-11 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 VC42
Irlanda

AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Elaine Keenan

Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment
Management Limited
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 Limited
Regno Unito

¹ Ha rassegnato le dimissioni in data 31 dicembre 2022.

² Ha rassegnato le dimissioni in data 31 dicembre 2022.

³ Ha rassegnato le dimissioni in data 31 dicembre 2022.

Amministratori e fornitori di servizi (seguito)

CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI*

Morgan Stanley Investment Management Limited

25 Cabot Square
Canary Wharf
Londra E14 4QA
Regno Unito

SUBCONSULENTI PER GLI INVESTIMENTI

Morgan Stanley Investment Management Inc.

522 Fifth Avenue
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

10th Floor, Al Rashid Tower
Al Ma'ather Street
PO Box 66633
Riyadh 11568
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 Kokusai Asset Management Co., Ltd

1-12-1 Yurakucho, Chiyoda-ku
Tokyo 100-0006
Giappone

SEDE LEGALE

6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Lussemburgo

DISTRIBUTORE

MSIM Fund Management (Ireland) Limited

The Observatory
7-11 Sir John Rogerson's
Quay
Dublin 2 D02VC42
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*

RBC 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.

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

RBC Investor Services Belgium S.A.
11, Place Rogier
1210 Bruxelles
Belgio

REPUBBLICA CECA

Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s
Prague 4 - Michle
Zeletavska 1525/1
140 92 Praga
Repubblica Ceca

DANIMARCA

Nordea Bank Denmark A/S
Strandgade 3
0900 Copenhagen C
Danimarca

FRANCIA

Caceis
1/3 Place Valhubert
75013 Parigi
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

Iccrea Banca S.p.A.
Via Lucrezia Romana, 41-47
00178 Roma
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.
Piazzale Lodi, 3
20137 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
20123 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.APraca Marques de Pombal
3A 3 1250-096
Lisbona
Portogallo

SPAGNA

Ogni distributore registrato in Spagna funge da agente per i pagamenti per la Società e un elenco dei distributori è disponibile sul sito www.cnmv.es

SVEZIA

MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB
Box 5378
Grev Turegatan 19
SE-102 49
Stoccolma
Svezia

SVIZZERA

Banque Cantonale de Genève
Agente di pagamento
17, quai de l'Ile
1204 Ginevra
Svizzera

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 2022

I dati che seguono illustrano le spese totali addebitate alle singole Classi di ogni Fondo aperte al 31 dicembre 2022, 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 450-466. 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	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
American Resilience Fund A – USD ²	1,99	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund AH – USD ³	1,26	–
American Resilience Fund AH – EUR ²	2,01	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund B – EUR ³	2,24	–
American Resilience Fund B – USD ²	2,99	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund BH – USD ³	2,27	–
American Resilience Fund BH – EUR ²	3,01	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund C – EUR ³	1,59	–
American Resilience Fund C – USD ²	2,59	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund CH – USD ³	1,62	–
American Resilience Fund CH – EUR ²	2,61	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund I – EUR ³	0,59	–
American Resilience Fund I – USD ²	0,89	–	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund Z – EUR ³	0,51	–
American Resilience Fund Z – USD ²	0,81	–	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund A – USD ³	1,24	–
Asia Opportunity Fund A – USD	1,89	1,89	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund A – EUR ³	1,24	–
Asia Opportunity Fund A – EUR	1,89	1,89 ¹	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund AH – EUR ³	1,26	–
Asia Opportunity Fund AH – EUR	1,92	1,92	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund B – USD ³	2,24	–
Asia Opportunity Fund B – USD	2,89	2,89	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund BH – EUR ³	2,26	–
Asia Opportunity Fund BH – EUR	2,92	2,92	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund C – USD ³	1,59	–
Asia Opportunity Fund C – USD	2,69	2,69	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund CH – EUR ³	1,61	–
Asia Opportunity Fund CH – EUR	2,72	2,72	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund I – USD ³	0,59	–
Asia Opportunity Fund F – USD	1,04	1,04	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund Z – USD ³	0,51	–
Asia Opportunity Fund I – USD	0,99	0,99	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund A – USD ³	1,49	–
Asia Opportunity Fund IH – EUR	1,01	1,02	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund A – EUR ³	1,49	–
Asia Opportunity Fund IH – GBP	1,02	1,02	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund AH – EUR ³	1,51	–
Asia Opportunity Fund J – USD	0,85	0,85	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund B – USD ³	2,49	–
Asia Opportunity Fund J – GBP	0,85	0,85	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund BH – EUR ³	2,51	–
Asia Opportunity Fund JH – GBP	0,87	0,88	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund C – USD ³	1,89	–
Asia Opportunity Fund N – USD	0,16	0,16	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund CH – EUR ³	1,92	–
Asia Opportunity Fund S – USD	0,85	0,85	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund I – USD ³	0,69	–
Asia Opportunity Fund Z – USD	0,91	0,94	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund Z – USD ³	0,61	–
Asia Opportunity Fund Z – EUR	0,91	0,93 ¹	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund A – USD ³	1,49	–
Asia Opportunity Fund Z – GBP	0,89	0,92 ¹	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund A – EUR ⁵	1,48	–
Asia Opportunity Fund ZH – EUR	0,93	0,97	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund AH – EUR ⁵	1,51	–
Asia Opportunity Fund ZH – GBP	0,93	0,97	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund B – USD ⁵	2,49	–
Asia Opportunity Fund ZH3 – BRL	0,93	0,96 ¹	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund BH – EUR ⁵	2,51	–
Asian Property Fund A – USD	1,64	1,64	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund C – USD ⁵	1,89	–
Asian Property Fund B – USD	2,64	2,64	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund CH – EUR ⁵	1,91	–
Asian Property Fund C – USD	2,44	2,44	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund I – USD ⁵	0,69	–
Asian Property Fund F – USD	0,99	0,99	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund Z – USD ⁵	0,61	–
Asian Property Fund I – USD	0,94	0,94	Calvert Sustainable US Equity Select Fund A – USD ³	1,24	–
Asian Property Fund IX – USD	0,94	0,94	Calvert Sustainable US Equity Select Fund A – EUR ³	1,24	–
Asian Property Fund Z – USD	0,86	0,89	Calvert Sustainable US Equity Select Fund AH – EUR ³	1,26	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund A – USD ³	1,49	–	Calvert Sustainable US Equity Select Fund B – USD ³	2,24	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund A – EUR ³	1,48	–	Calvert Sustainable US Equity Select Fund BH – EUR ³	2,27	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund AH – EUR ³	1,51	–	Calvert Sustainable US Equity Select Fund C – USD ³	1,59	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund B – USD ³	2,49	–	Calvert Sustainable US Equity Select Fund CH – EUR ³	1,61	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund BH – EUR ³	2,51	–	Calvert Sustainable US Equity Select Fund I – USD ³	0,59	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund C – USD ³	1,89	–	Calvert Sustainable US Equity Select Fund Z – USD ³	0,51	–
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund CH – EUR ³	1,92	–	China A-shares Fund A – USD	2,04	2,04
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund I – USD ³	0,69	–	China A-shares Fund AH – EUR	2,06	2,07
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund Z – USD ³	0,61	–	China A-shares Fund B – USD	3,04	3,04
Calvert Sustainable Climate Transition Fund A – USD ⁴	2,14	–	China A-shares Fund BH – EUR	3,06	3,07
Calvert Sustainable Climate Transition Fund AH – EUR ⁴	2,17	–	China A-shares Fund C – USD	2,74	2,74
Calvert Sustainable Climate Transition Fund B – USD ⁴	3,14	–	China A-shares Fund CH – EUR	2,76	2,77
Calvert Sustainable Climate Transition Fund BH – EUR ⁴	3,16	–	China A-shares Fund I – USD	0,99	0,99
Calvert Sustainable Climate Transition Fund C – USD ⁴	2,74	–	China A-shares Fund Z – USD	0,91	0,94
Calvert Sustainable Climate Transition Fund CH – EUR ⁴	2,76	–	China Equity Fund A – USD	2,04	2,04
Calvert Sustainable Climate Transition Fund I – USD ⁴	0,94	–	China Equity Fund B – USD	3,04	3,04
Calvert Sustainable Climate Transition Fund Z – USD ⁴	0,86	–	China Equity Fund C – USD	2,74	2,74
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund A – EUR ³	1,24	–			
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund A – USD ³	1,23	–			

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
China Equity Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Fund AHX – EUR	1,80	1,67
China Equity Fund Z – USD	0,91	0,94	Global Brands Fund AX – USD	1,78	1,64
Counterpoint Global Fund A – USD	1,84	1,84	Global Brands Fund AX – EUR	1,78	1,64 ¹
Counterpoint Global Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Fund B – USD	2,78	2,64
Counterpoint Global Fund Z – USD	0,91	0,94	Global Brands Fund BH – EUR	2,79	2,67
Developing Opportunity Fund A – USD	2,29	2,29	Global Brands Fund BHX – EUR	2,79	2,67
Developing Opportunity Fund A – EUR	2,30 ¹	– ¹	Global Brands Fund BX – USD	2,77	2,64
Developing Opportunity Fund B – USD	3,29	3,29	Global Brands Fund C – USD	2,58	2,44
Developing Opportunity Fund C – USD	2,94	2,94	Global Brands Fund CH – EUR	2,60	2,47
Developing Opportunity Fund I – USD	1,04	1,04	Global Brands Fund F – USD	0,94	0,99
Developing Opportunity Fund J – USD	0,80	0,80	Global Brands Fund FH – CHF	0,97	1,02
Developing Opportunity Fund NH – EUR	0,18	0,18 ¹	Global Brands Fund FH – EUR	0,97	1,02
Developing Opportunity Fund Z – USD	0,96	0,99	Global Brands Fund FHX – EUR	0,97	1,02
Emerging Leaders Equity Fund A – USD	2,19	2,19	Global Brands Fund FX – USD	0,94	0,99
Emerging Leaders Equity Fund A – EUR	2,19	2,19 ¹	Global Brands Fund I – USD	0,94	0,94
Emerging Leaders Equity Fund AH – EUR	2,21	2,22	Global Brands Fund IH – CHF	0,97	0,97
Emerging Leaders Equity Fund B – USD	3,19	3,19	Global Brands Fund IH – EUR	0,96	0,97
Emerging Leaders Equity Fund BH – EUR	3,21	3,22	Global Brands Fund IX – USD	0,94	0,94
Emerging Leaders Equity Fund C – USD	2,89	2,89	Global Brands Fund N – USD	0,11	0,11
Emerging Leaders Equity Fund CH – EUR	2,92	2,92	Global Brands Fund S – USD	0,86	0,86
Emerging Leaders Equity Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Fund Z – USD	0,86	0,89
Emerging Leaders Equity Fund IH – EUR	1,02	1,02	Global Brands Fund Z – EUR	0,86	0,86 ¹
Emerging Leaders Equity Fund N – USD	0,16	0,16	Global Brands Fund ZH – EUR	0,88	0,92
Emerging Leaders Equity Fund Z – USD	0,91	0,94	Global Brands Fund ZH – GBP	0,88	0,92
Emerging Leaders Equity Fund ZH – EUR	0,93	0,97	Global Brands Fund ZH3 – USD	0,88	0,91
Emerging Leaders Equity Fund ZH – GBP	0,93	0,97	Global Brands Fund ZHR – BRL	0,88	0,92
Emerging Leaders Equity Fund ZH3 – BRL	0,93	0,96	Global Brands Fund ZX – USD	0,86	0,89
Europe Opportunity Fund A – EUR	1,74	1,74	Global Core Equity Fund A – USD	1,59	1,59
Europe Opportunity Fund AH – USD	1,76	1,77	Global Core Equity Fund I – USD	0,74	0,74
Europe Opportunity Fund AR – EUR	1,74	1,74	Global Core Equity Fund Z – USD	0,66	0,69
Europe Opportunity Fund B – EUR	2,74	2,74	Global Endurance Fund A – USD	1,84	1,84
Europe Opportunity Fund BR – EUR	2,74	2,74	Global Endurance Fund A – EUR	1,84	1,84 ¹
Europe Opportunity Fund C – EUR	2,44	2,44	Global Endurance Fund B – USD	2,84	2,84
Europe Opportunity Fund CR – EUR	2,44	2,44	Global Endurance Fund C – USD	2,64	2,64
Europe Opportunity Fund I – EUR	0,94	0,94	Global Endurance Fund I – USD	0,94	0,94
Europe Opportunity Fund I – USD	0,94	0,94 ¹	Global Endurance Fund Z – USD	0,86	0,89
Europe Opportunity Fund IH – USD	0,96	0,97	Global Focus Property Fund A – USD	2,14	2,14 ¹
Europe Opportunity Fund N – EUR	0,11	0,11	Global Focus Property Fund I – USD	0,94	0,94 ¹
Europe Opportunity Fund Z – EUR	0,86	0,89	Global Focus Property Fund Z – USD	0,86	0,86 ¹
Europe Opportunity Fund ZH – USD	0,88	0,91 ¹	Global Infrastructure Fund A – USD	1,74	1,74
European Property Fund A – EUR	1,64	1,64	Global Infrastructure Fund A – EUR	1,74	1,74 ¹
European Property Fund AH – USD	1,67	1,67	Global Infrastructure Fund AH – EUR	1,77	1,77
European Property Fund AX – EUR	1,64	1,64	Global Infrastructure Fund B – USD	2,74	2,74
European Property Fund B – EUR	2,64	2,64	Global Infrastructure Fund BH – EUR	2,77	2,77
European Property Fund C – EUR	2,44	2,44	Global Infrastructure Fund C – USD	2,54	2,54
European Property Fund I – EUR	0,94	0,94	Global Infrastructure Fund CH – EUR	2,57	2,57
European Property Fund Z – EUR	0,86	0,89	Global Infrastructure Fund I – USD	1,04	1,04
Global Brands Equity Income Fund A – USD	1,99	1,99	Global Infrastructure Fund IH – EUR	1,06	1,07
Global Brands Equity Income Fund AHR – EUR	2,02	2,02	Global Infrastructure Fund IHR – EUR	1,06	1,07
Global Brands Equity Income Fund AR – USD	1,99	1,99	Global Infrastructure Fund N – USD	0,11	0,11
Global Brands Equity Income Fund BHR – EUR	3,02	3,02	Global Infrastructure Fund Z – USD	0,96	0,99
Global Brands Equity Income Fund BR – USD	2,99	2,99	Global Infrastructure Fund ZH – EUR	0,99	1,02
Global Brands Equity Income Fund CHR – EUR	2,77	2,77	Global Infrastructure Fund ZX – USD	0,96	0,99
Global Brands Equity Income Fund CR – USD	2,74	2,74	Global Infrastructure Unconstrained Fund A – USD ⁶	– ⁺	1,74
Global Brands Equity Income Fund IR – USD	1,04	1,04	Global Infrastructure Unconstrained Fund Z – USD ⁶	– ⁺	0,89
Global Brands Equity Income Fund Z – USD	0,96	0,99	Global Insight Fund A – USD	1,84	1,84
Global Brands Equity Income Fund ZH – GBP	0,98	1,02	Global Insight Fund A – EUR	1,84	1,84 ¹
Global Brands Equity Income Fund ZHR – CHF	0,98	1,02	Global Insight Fund AH – EUR	1,86	1,87
Global Brands Equity Income Fund ZHR – EUR	0,99	1,02	Global Insight Fund B – USD	2,84	2,84
Global Brands Equity Income Fund ZHR – GBP	0,99	1,01	Global Insight Fund BH – EUR	2,86	2,87
Global Brands Equity Income Fund ZR – USD	0,96	0,99	Global Insight Fund C – USD	2,64	2,64
Global Brands Fund A – USD	1,77	1,64	Global Insight Fund CH – EUR	2,67	2,67
Global Brands Fund A – EUR	1,80	1,64 ¹	Global Insight Fund I – USD	0,94	0,94
Global Brands Fund AH – CHF	1,79	1,67	Global Insight Fund Z – USD	0,86	0,89
Global Brands Fund AH – EUR	1,79	1,67	Global Insight Fund ZH – EUR	0,88	0,92

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Global Insight Fund ZH – GBP	0,88	0,90 ¹	Global Sustain Fund JH – GBP	0,67	0,68
Global Opportunity Fund A – USD	1,84	1,84	Global Sustain Fund JH – NOK	0,67	0,67 ¹
Global Opportunity Fund A – EUR	1,84	1,84 ¹	Global Sustain Fund JHX – EUR	0,67	0,66 ¹
Global Opportunity Fund AH – EUR	1,87	1,87	Global Sustain Fund JX – USD	0,64	0,64 ¹
Global Opportunity Fund B – USD	2,84	2,84	Global Sustain Fund Z – USD	0,76	0,79
Global Opportunity Fund BH – EUR	2,87	2,87	Global Sustain Fund ZH – CHF	0,78	0,82
Global Opportunity Fund C – USD	2,64	2,64	Global Sustain Fund ZH – EUR	0,78	0,82
Global Opportunity Fund CH – EUR	2,66	2,67	Global Sustain Fund ZH – GBP	0,79	0,82
Global Opportunity Fund I – USD	0,94	0,94	Global Sustain Fund ZX – USD	0,76	0,79
Global Opportunity Fund I – GBP	0,94	0,95 ¹	Indian Equity Fund A – USD	1,89	1,89
Global Opportunity Fund IH – EUR	0,96	0,97	Indian Equity Fund B – USD	2,89	2,89
Global Opportunity Fund IH ¹ – AUD	0,97	0,97	Indian Equity Fund C – USD	2,69	2,69
Global Opportunity Fund N – USD	0,11	0,11	Indian Equity Fund I – USD	0,99	0,99
Global Opportunity Fund Z – USD	0,86	0,89	Indian Equity Fund Z – USD	0,91	0,94
Global Opportunity Fund Z – EUR	0,86	0,84 ¹	International Equity (ex US) Fund A – USD	1,84	1,84
Global Opportunity Fund ZH – EUR	0,88	0,92	International Equity (ex US) Fund C – USD	2,64	2,64
Global Opportunity Fund ZH – SEK	0,88	0,92	International Equity (ex US) Fund I – USD	0,94	0,94
Global Opportunity Fund ZH3 – BRL	0,88	0,90 ¹	International Equity (ex US) Fund Z – USD	0,86	0,88
Global Permanence Fund A – USD	1,84	1,84	Japanese Equity Fund A – JPY	1,64	1,64
Global Permanence Fund B – USD	2,84	2,84	Japanese Equity Fund AH – USD	1,66	1,67
Global Permanence Fund C – USD	2,64	2,64	Japanese Equity Fund B – JPY	2,64	2,65
Global Permanence Fund I – USD	0,94	0,94	Japanese Equity Fund C – JPY	2,44	2,44
Global Permanence Fund Z – USD	0,86	0,89	Japanese Equity Fund I – JPY	0,94	0,94
Global Property Fund A – USD	1,74	1,74	Japanese Equity Fund Z – JPY	0,86	0,90
Global Property Fund AH – EUR	1,77	1,77	Japanese Equity Fund ZH – EUR	0,89	0,92
Global Property Fund B – USD	2,74	2,74	Japanese Small Cap Equity Fund A – JPY ⁷	2,14	–
Global Property Fund BH – EUR	2,77	2,77	Japanese Small Cap Equity Fund I – JPY ⁷	0,94	–
Global Property Fund C – USD	2,54	2,54	Japanese Small Cap Equity Fund Z – JPY ⁷	0,86	–
Global Property Fund CH – EUR	2,56	2,57	Latin American Equity Fund A – USD	1,89	1,89
Global Property Fund I – USD	1,04	1,04	Latin American Equity Fund B – USD	2,89	2,89
Global Property Fund IX – USD	1,04	1,04	Latin American Equity Fund C – USD	2,69	2,69
Global Property Fund Z – USD	0,96	0,99	Latin American Equity Fund I – USD	1,24	1,24
Global Property Fund ZH – EUR	0,99	1,02	Latin American Equity Fund Z – USD	1,16	1,19
Global Property Fund ZHX – EUR	0,98	1,01 ¹	NextGen Emerging Markets Fund A – EUR ⁸	1,89	1,89
Global Quality Fund A – USD	1,84	1,84	NextGen Emerging Markets Fund AX – EUR ⁸	1,89	1,89
Global Quality Fund AH – CHF	1,86	1,87	NextGen Emerging Markets Fund B – EUR ⁸	2,89	2,89
Global Quality Fund AH – EUR	1,87	1,87	NextGen Emerging Markets Fund C – EUR ⁸	2,69	2,69
Global Quality Fund AH – SGD	1,87	1,87	NextGen Emerging Markets Fund I – EUR ⁸	1,34	1,34
Global Quality Fund AX – USD	1,84	1,84	NextGen Emerging Markets Fund Z – EUR ⁸	1,26	1,29
Global Quality Fund B – USD	2,84	2,84	Saudi Equity Fund A – USD	2,39	2,39 ¹
Global Quality Fund BH – EUR	2,87	2,87	Saudi Equity Fund I – USD	1,19	1,19 ¹
Global Quality Fund C – USD	2,64	2,64	Saudi Equity Fund Z – USD	1,11	1,14 ¹
Global Quality Fund CH – EUR	2,67	2,67	Sustainable Asia Equity Fund A – USD	1,69	1,69
Global Quality Fund I – USD	0,94	0,94	Sustainable Asia Equity Fund B – USD	2,69	2,69
Global Quality Fund IH – EUR	0,96	0,96 ¹	Sustainable Asia Equity Fund I – USD	0,99	0,99
Global Quality Fund Z – USD	0,86	0,89	Sustainable Asia Equity Fund Z – USD	0,91	0,94
Global Quality Fund Z – GBP	0,86 ¹	– ^{**}	Sustainable Emerging Markets Equity Fund A – USD	1,89	1,89
Global Quality Fund ZH – CHF	0,88	0,92	Sustainable Emerging Markets Equity Fund B – USD	2,89	2,89
Global Quality Fund ZH – EUR	0,88	0,92	Sustainable Emerging Markets Equity Fund C – USD	2,69	2,69
Global Quality Fund ZX – USD	0,86	0,89	Sustainable Emerging Markets Equity Fund I – USD	1,34	1,34
Global Sustain Fund A – USD	1,74	1,74	Sustainable Emerging Markets Equity Fund N – USD	– ⁺	0,16
Global Sustain Fund A – EUR	1,74	1,74 ¹	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Z – USD	0,91	0,94
Global Sustain Fund AH – CHF	1,77	1,77 ¹	US Advantage Fund A – USD	1,64	1,64
Global Sustain Fund AH – EUR	1,77	1,77	US Advantage Fund A – EUR	1,64	1,64 ¹
Global Sustain Fund B – USD	2,74	2,74	US Advantage Fund AH – EUR	1,67	1,67
Global Sustain Fund BH – EUR	2,76	2,77	US Advantage Fund B – USD	2,64	2,64
Global Sustain Fund C – USD	2,54	2,54	US Advantage Fund BH – EUR	2,67	2,67
Global Sustain Fund CH – EUR	2,57	2,57	US Advantage Fund C – USD	2,44	2,44
Global Sustain Fund I – USD	0,84	0,84	US Advantage Fund CH – EUR	2,47	2,47
Global Sustain Fund IH – CHF	0,87	0,86 ¹	US Advantage Fund I – USD	0,89	0,89
Global Sustain Fund IH – EUR	0,86	0,87	US Advantage Fund IH – EUR	0,92	0,92
Global Sustain Fund IH – GBP	0,87	0,87	US Advantage Fund IH – GBP	0,91	0,92
Global Sustain Fund IHX – EUR	0,87	0,87 ¹	US Advantage Fund N – USD	0,11	0,11
Global Sustain Fund J – USD	0,65	0,65	US Advantage Fund NH – EUR	0,13	0,14
Global Sustain Fund JH – EUR	0,68	0,67 ¹	US Advantage Fund S – USD	– ⁺	0,81

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
US Advantage Fund Z – USD	0,81	0,84	Emerging Markets Corporate Debt Fund AHX – EUR	1,72	1,72
US Advantage Fund Z – EUR	0,81	0,83 ¹	Emerging Markets Corporate Debt Fund AR – USD	1,69	1,69
US Advantage Fund ZH – EUR	0,83	0,87	Emerging Markets Corporate Debt Fund AX – USD	1,69	1,69
US Advantage Fund ZH – GBP	0,84	0,87	Emerging Markets Corporate Debt Fund AX – EUR	1,68 ¹	--
US Advantage Fund ZH3 – BRL	0,83	0,87	Emerging Markets Corporate Debt Fund B – USD	2,69	2,69
US Advantage Fund ZHX – GBP	0,84	0,87	Emerging Markets Corporate Debt Fund BH – EUR	2,72	2,72
US Advantage Fund ZH – USD	0,81	0,84	Emerging Markets Corporate Debt Fund BHX – EUR	2,72	2,72
US Core Equity Fund A – USD	1,34	1,34	Emerging Markets Corporate Debt Fund BX – USD	2,69	2,69
US Core Equity Fund I – USD	0,64	0,64	Emerging Markets Corporate Debt Fund C – USD	2,39	2,39
US Core Equity Fund Z – USD	0,56	0,59	Emerging Markets Corporate Debt Fund CH – EUR	2,42	2,42
US Focus Property Fund A – USD	1,99	1,99 ¹	Emerging Markets Corporate Debt Fund CHX – EUR	2,41	2,42
US Focus Property Fund I – USD	0,89	0,89 ¹	Emerging Markets Corporate Debt Fund CX – USD	2,39	2,39
US Focus Property Fund Z – USD	0,81	0,81 ¹	Emerging Markets Corporate Debt Fund I – USD	0,94	0,94
US Growth Fund A – USD	1,64	1,64	Emerging Markets Corporate Debt Fund IH – EUR	0,96	0,97
US Growth Fund A – EUR	1,64	1,64 ¹	Emerging Markets Corporate Debt Fund N – USD	0,11	0,11
US Growth Fund AH – EUR	1,67	1,67	Emerging Markets Corporate Debt Fund SHX – EUR	0,88	0,89
US Growth Fund AX – USD	1,64	1,64	Emerging Markets Corporate Debt Fund Z – USD	0,86	0,89
US Growth Fund AX – EUR	1,63 ¹	--	Emerging Markets Corporate Debt Fund ZH – EUR	0,88	0,92
US Growth Fund B – USD	2,64	2,64	Emerging Markets Corporate Debt Fund ZHX – EUR	0,88	0,92
US Growth Fund BH – EUR	2,67	2,67	Emerging Markets Debt Fund A – USD	1,64	1,64
US Growth Fund C – USD	2,44	2,44	Emerging Markets Debt Fund A – EUR	1,63 ¹	--
US Growth Fund CH – EUR	2,47	2,47	Emerging Markets Debt Fund AH – EUR	1,66	1,67
US Growth Fund F – USD	0,94	0,94	Emerging Markets Debt Fund AHX – EUR	1,66	1,67
US Growth Fund I – USD	0,89	0,89	Emerging Markets Debt Fund ARM – USD	1,64	1,64
US Growth Fund IH – EUR	0,92	0,92	Emerging Markets Debt Fund AX – USD	1,64	1,64
US Growth Fund IX – USD	0,89	0,89	Emerging Markets Debt Fund AX – EUR	1,63 ¹	--
US Growth Fund N – USD	0,10	0,11	Emerging Markets Debt Fund B – USD	2,64	2,64
US Growth Fund NH – EUR	0,14	0,14	Emerging Markets Debt Fund BH – EUR	2,67	2,67
US Growth Fund Z – USD	0,81	0,84	Emerging Markets Debt Fund BHX – EUR	2,66	2,67
US Growth Fund ZH – EUR	0,83	0,87	Emerging Markets Debt Fund BX – USD	2,64	2,64
US Growth Fund ZH3 – BRL	0,84 ¹	--	Emerging Markets Debt Fund C – USD	2,34	2,34
US Growth Fund ZHX – EUR	0,83	0,87	Emerging Markets Debt Fund CH – EUR	2,37	2,37
US Growth Fund ZHX – GBP	0,83	0,87	Emerging Markets Debt Fund CHX – EUR	2,37	2,37
US Growth Fund ZX – USD	0,81	0,84	Emerging Markets Debt Fund CX – USD	2,34	2,34
US Insight Fund A – USD	1,74	1,74	Emerging Markets Debt Fund I – USD	0,84	0,84
US Insight Fund I – USD	0,89	0,89	Emerging Markets Debt Fund IH – EUR	0,87	0,88
US Insight Fund Z – USD	0,81	0,84	Emerging Markets Debt Fund Z – USD	0,76	0,79
US Permanence Fund Z – USD	0,81	0,84	Emerging Markets Debt Fund ZH – EUR	0,78	0,82
US Property Fund A – USD	1,64	1,64	Emerging Markets Domestic Debt Fund A – USD	1,64	1,64
US Property Fund B – USD	2,64	2,64	Emerging Markets Domestic Debt Fund A – EUR	1,64 ¹	--
US Property Fund C – USD	2,44	2,44	Emerging Markets Domestic Debt Fund AH – EUR	1,66	1,67
US Property Fund F – USD	0,99	0,99	Emerging Markets Domestic Debt Fund AHX – EUR	1,66	1,67
US Property Fund I – USD	0,94	0,94	Emerging Markets Domestic Debt Fund ARM – USD	1,64	1,64
US Property Fund Z – USD	0,86	0,89	Emerging Markets Domestic Debt Fund AX – USD	1,64	1,64
US Value Fund A – USD ⁹	1,72	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund AX – EUR	1,64 ¹	--
US Value Fund AH – EUR ⁹	1,72	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund B – USD	2,64	2,64
US Value Fund AH – GBP ⁹	1,72	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund BH – EUR	2,67	2,67
US Value Fund C – USD ⁹	1,98	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund BHX – EUR	2,67	2,67
US Value Fund I – USD ⁹	0,79	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund BX – USD	2,64	2,64
US Value Fund IH – EUR ⁹	0,81	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund C – USD	2,34	2,34
US Value Fund Z – USD ⁹	0,71	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund CH – EUR	2,36	2,37
Vitality Fund A – USD ¹⁰	2,14	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund CHX – EUR	2,37	2,37
Vitality Fund I – USD ¹⁰	0,94	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund CX – USD	2,34	2,34
Vitality Fund Z – USD ¹⁰	0,86	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund I – USD	0,84	0,84
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund A – USD ¹¹	1,39	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund Z – USD	0,76	0,79
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund AH – EUR ¹¹	1,42	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund ZH – EUR	--	0,78
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund B – USD ¹¹	2,39	–	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,64	1,64
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund BH – EUR ¹¹	2,41	–	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund A – EUR	1,64 ¹	--
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund C – USD ¹¹	1,74	–	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,67	1,67
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund CH – EUR ¹¹	1,77	–	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,67	1,67
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund I – USD ¹¹	0,64	–	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,64	2,64
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund Z – USD ¹¹	0,56	–	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,67	2,67
Emerging Markets Corporate Debt Fund A – USD	1,69	1,69	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,67	2,67
Emerging Markets Corporate Debt Fund A – EUR	1,68 ¹	--	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund C – USD	2,14	2,14
Emerging Markets Corporate Debt Fund AH – EUR	1,72	1,72	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	2,16	2,17

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	2,17	2,17	European High Yield Bond Fund AX – USD	1,08 ¹	– [–]
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,89	0,89	European High Yield Bond Fund B – EUR	2,09	2,09
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund IH – EUR	0,92	0,91	European High Yield Bond Fund BX – EUR	2,09	2,09
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund NH – EUR	– ⁺	0,14	European High Yield Bond Fund C – EUR	1,74	1,74
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,81	0,84	European High Yield Bond Fund CX – EUR	1,74	1,74
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund ZH – EUR	0,83	0,84	European High Yield Bond Fund I – EUR	0,69	0,69
Euro Bond Fund A – EUR	1,04	1,04	European High Yield Bond Fund IH – USD	– ⁺	0,72
Euro Bond Fund B – EUR	2,04	2,04	European High Yield Bond Fund N – EUR	0,11	0,11
Euro Bond Fund C – EUR	1,69	1,69	European High Yield Bond Fund Z – EUR	0,61	0,64
Euro Bond Fund I – EUR	0,64	0,64	European High Yield Bond Fund ZH – USD	0,64	0,66
Euro Bond Fund N – EUR	0,11	0,11	European High Yield Bond Fund ZHX – GBP	0,64	0,65
Euro Bond Fund Z – EUR	0,36	0,39	European High Yield Bond Fund ZX – EUR	0,61	0,64
Euro Bond Fund ZX – EUR	0,36	0,39	Global Asset Backed Securities Fund A – USD	1,24	1,24
Euro Corporate Bond Fund A – EUR	1,04	1,04	Global Asset Backed Securities Fund A – EUR	1,23 ¹	– [–]
Euro Corporate Bond Fund A – USD	1,02 ¹	– [–]	Global Asset Backed Securities Fund AH – EUR	1,26	1,27
Euro Corporate Bond Fund AH – USD	1,07	1,07	Global Asset Backed Securities Fund AH – GBP	1,27	1,27
Euro Corporate Bond Fund AX – EUR	1,04	1,04	Global Asset Backed Securities Fund AH – SEK	1,27	1,27
Euro Corporate Bond Fund AX – USD	1,02 ¹	– [–]	Global Asset Backed Securities Fund AHR – EUR	1,26	1,27
Euro Corporate Bond Fund B – EUR	2,04	2,04	Global Asset Backed Securities Fund AHX – EUR	1,27	1,27
Euro Corporate Bond Fund BX – EUR	2,04	2,04	Global Asset Backed Securities Fund AR – USD	1,24	1,24
Euro Corporate Bond Fund C – EUR	1,69	1,69	Global Asset Backed Securities Fund B – USD	2,24	2,24
Euro Corporate Bond Fund CX – EUR	1,69	1,69	Global Asset Backed Securities Fund BH – EUR	2,26	2,27
Euro Corporate Bond Fund F – EUR	0,34	0,34	Global Asset Backed Securities Fund BHR – EUR	2,27	2,27
Euro Corporate Bond Fund FX – EUR	0,34	0,34	Global Asset Backed Securities Fund BHX – EUR	2,27	2,27
Euro Corporate Bond Fund I – EUR	0,64	0,64	Global Asset Backed Securities Fund C – USD	1,84	1,84
Euro Corporate Bond Fund IX – EUR	0,64	0,64	Global Asset Backed Securities Fund CH – EUR	1,86	1,87
Euro Corporate Bond Fund N – EUR	0,11	0,11	Global Asset Backed Securities Fund CHR – EUR	1,86	1,87
Euro Corporate Bond Fund NH – USD	0,15	0,14	Global Asset Backed Securities Fund CHX – EUR	1,87	1,87
Euro Corporate Bond Fund S – EUR	0,34	0,34	Global Asset Backed Securities Fund CX – USD	1,84	1,84
Euro Corporate Bond Fund Z – EUR	0,56	0,59	Global Asset Backed Securities Fund FH – EUR	0,61	0,62
Euro Corporate Bond Fund ZH – CHF	0,59	0,62	Global Asset Backed Securities Fund FHX – EUR	0,61	0,62
Euro Corporate Bond Fund ZH – USD	0,59	0,62	Global Asset Backed Securities Fund I – USD	0,69	0,69
Euro Corporate Bond Fund ZHX – GBP	0,59	0,62	Global Asset Backed Securities Fund IH – EUR	0,71	0,72
Euro Corporate Bond Fund ZX – EUR	0,56	0,59	Global Asset Backed Securities Fund IHX – EUR	0,71	0,72
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund A – EUR	1,04	1,04	Global Asset Backed Securities Fund N – USD	0,11	0,11
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund AX – EUR	1,04	1,04	Global Asset Backed Securities Fund NH – EUR	0,13	0,14 ¹
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund B – EUR	2,04	2,04	Global Asset Backed Securities Fund SHX – EUR	0,48	0,49 ¹
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund BX – EUR	2,04	2,04	Global Asset Backed Securities Fund SHX – GBP	0,48	0,49 ¹
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund C – EUR	1,69	1,69	Global Asset Backed Securities Fund SX – USD	0,46	0,46 ¹
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund I – EUR	0,64	0,64	Global Asset Backed Securities Fund Z – USD	0,61	0,64
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund N – EUR	0,11	0,10	Global Asset Backed Securities Fund ZH – EUR	0,63	0,66
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund Z – EUR	0,56	0,59	Global Asset Backed Securities Fund ZH – SEK	0,63	0,67
Euro Strategic Bond Fund A – EUR	1,04	1,04	Global Asset Backed Securities Fund ZHX – EUR	0,64	0,67
Euro Strategic Bond Fund AX – EUR	1,04	1,04	Global Asset Backed Securities Fund ZHX – GBP	0,63	0,68
Euro Strategic Bond Fund B – EUR	2,04	2,04	Global Asset Backed Securities Fund ZX – USD	0,61	0,65
Euro Strategic Bond Fund BX – EUR	2,04	2,04	Global Bond Fund A – USD	1,04	1,04
Euro Strategic Bond Fund C – EUR	1,69	1,69	Global Bond Fund AH – EUR	1,07	1,07
Euro Strategic Bond Fund CX – EUR	1,69	1,69	Global Bond Fund AHX – EUR	1,06	1,07
Euro Strategic Bond Fund I – EUR	0,64	0,64	Global Bond Fund AX – USD	1,04	1,04
Euro Strategic Bond Fund N – EUR	0,11	0,11	Global Bond Fund B – USD	2,04	2,04
Euro Strategic Bond Fund Z – EUR	0,56	0,59	Global Bond Fund BH – EUR	2,07	2,07
European Fixed Income Opportunities Fund A – EUR	1,24	1,24	Global Bond Fund BHX – EUR	2,06	2,07
European Fixed Income Opportunities Fund AR – EUR	1,24	1,24	Global Bond Fund BX – USD	2,04	2,04
European Fixed Income Opportunities Fund B – EUR	2,24	2,24	Global Bond Fund C – USD	1,69	1,69
European Fixed Income Opportunities Fund BR – EUR	2,24	2,24	Global Bond Fund I – USD	0,64	0,64
European Fixed Income Opportunities Fund C – EUR	1,69	1,69	Global Bond Fund N – USD	0,10	0,11
European Fixed Income Opportunities Fund CR – EUR	1,69	1,69	Global Bond Fund NH – EUR	0,13	0,12
European Fixed Income Opportunities Fund I – EUR	0,64	0,64	Global Bond Fund NH ¹ – JPY	0,13	0,14
European Fixed Income Opportunities Fund IR – EUR	0,64	0,64	Global Bond Fund Z – USD	0,56	0,59
European Fixed Income Opportunities Fund J – EUR	0,40	0,40	Global Bond Fund ZH – EUR	0,59	0,62
European Fixed Income Opportunities Fund Z – EUR	0,56	0,57	Global Bond Fund ZH ¹ – EUR	0,59	0,62
European Fixed Income Opportunities Fund ZR – EUR	0,56	0,56	Global Convertible Bond Fund A – USD	1,24	1,24
European High Yield Bond Fund A – EUR	1,09	1,09	Global Convertible Bond Fund A – EUR	1,23 ¹	– [–]
European High Yield Bond Fund AH – USD	1,12	1,12	Global Convertible Bond Fund AH – CHF	1,26	1,27
European High Yield Bond Fund AX – EUR	1,09	1,09	Global Convertible Bond Fund AH – EUR	1,27	1,27

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Global Convertible Bond Fund B – USD	2,24	2,24	Global High Yield Bond Fund CH – EUR	1,87	1,87
Global Convertible Bond Fund BH – EUR	2,27	2,27	Global High Yield Bond Fund CHX – EUR	1,86	1,87
Global Convertible Bond Fund CH – EUR	1,87	1,87	Global High Yield Bond Fund CX – USD	1,84	1,84
Global Convertible Bond Fund I – USD	0,79	0,79	Global High Yield Bond Fund I – USD	0,79	0,79
Global Convertible Bond Fund IH – EUR	0,82	0,82	Global High Yield Bond Fund IX – USD	0,79	0,79
Global Convertible Bond Fund N – USD	0,10	0,11	Global High Yield Bond Fund N – USD	0,11	0,11
Global Convertible Bond Fund NH – CHF	0,13	0,14	Global High Yield Bond Fund Z – USD	0,71	0,74
Global Convertible Bond Fund Z – USD	0,71	0,74	Global High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,74	0,78
Global Convertible Bond Fund ZH – EUR	0,74	0,77	Short Duration US Government Income Fund A – USD ⁹	1,00	–
Global Convertible Bond Fund ZH – GBP	0,74	0,77	Short Duration US Government Income Fund AM – USD ⁹	1,00	–
Global Convertible Bond Fund ZHX – EUR	0,73	0,77	Short Duration US Government Income Fund I – USD ⁹	0,60	–
Global Credit Fund A – USD ¹²	1,04	1,04	Short Duration US Government Income Fund IM – USD ⁹	0,60	–
Global Credit Fund A – EUR ¹²	1,04 ¹	– ^{**}	Short Duration US Government Income Fund ZM – USD ⁹	0,51	–
Global Credit Fund B – USD ¹²	2,04	2,04	Short Maturity Euro Bond Fund A – EUR	1,04	1,04
Global Credit Fund C – USD ¹²	1,69	1,69	Short Maturity Euro Bond Fund B – EUR	2,04	2,04
Global Credit Fund I – USD ¹²	0,64	0,64	Short Maturity Euro Bond Fund C – EUR	1,69	1,69
Global Credit Fund Z – USD ¹²	0,56	0,59	Short Maturity Euro Bond Fund I – EUR	0,36	0,36
Global Credit Fund ZH – GBP ¹²	0,59	0,62	Short Maturity Euro Bond Fund N – EUR	0,11	0,11
Global Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,24	1,24	Short Maturity Euro Bond Fund NH – USD	0,15	0,13
Global Fixed Income Opportunities Fund A – EUR	1,24	1,23 ¹	Short Maturity Euro Bond Fund Z – EUR	0,28	0,31
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – AUD	1,26	1,27	Sustainable Euro Corporate Bond Fund A – EUR	1,39	1,39
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – CHF	1,27	1,27	Sustainable Euro Corporate Bond Fund A – USD	1,37 ¹	– ^{**}
Global Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,27	1,27	Sustainable Euro Corporate Bond Fund I – EUR	0,64	0,64
Global Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,27	1,27	Sustainable Euro Corporate Bond Fund Z – EUR	0,56	0,59
Global Fixed Income Opportunities Fund AHX – EUR	1,27	1,27	Sustainable Euro Strategic Bond Fund A – EUR	1,39	1,39
Global Fixed Income Opportunities Fund AR – USD	1,24	1,24	Sustainable Euro Strategic Bond Fund A – USD	1,37 ¹	– ^{**}
Global Fixed Income Opportunities Fund ARM – USD	1,24	1,24	Sustainable Euro Strategic Bond Fund I – EUR	0,64	0,64
Global Fixed Income Opportunities Fund AX – USD	1,24	1,24	Sustainable Euro Strategic Bond Fund Z – EUR	0,56	0,59
Global Fixed Income Opportunities Fund AX – EUR	1,26	1,23 ¹	Sustainable Global High Yield Bond Fund Z – USD ¹³	0,65	–
Global Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,24	2,24	Sustainable US High Yield Bond A – USD ⁹	1,40	–
Global Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,27	2,27	Sustainable US High Yield Bond AH – EUR ⁹	1,40	–
Global Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,27	2,27	Sustainable US High Yield Bond AM – USD ⁹	1,40	–
Global Fixed Income Opportunities Fund BHX – EUR	2,27	2,27	Sustainable US High Yield Bond C – USD ⁹	1,90	–
Global Fixed Income Opportunities Fund BX – USD	2,24	2,24	Sustainable US High Yield Bond CM – USD ⁹	1,90	–
Global Fixed Income Opportunities Fund C – USD	1,69	1,69	Sustainable US High Yield Bond I – USD ⁹	0,79	–
Global Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	1,72	1,72	Sustainable US High Yield Bond IM – USD ⁹	0,79	–
Global Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	1,72	1,72	Sustainable US High Yield Bond Z – USD ⁹	0,71	–
Global Fixed Income Opportunities Fund CHX – EUR	1,72	1,72	Sustainable US High Yield Bond ZH – EUR ⁹	0,74	–
Global Fixed Income Opportunities Fund CX – USD	1,69	1,69	Sustainable US High Yield Bond ZH – GBP ⁹	0,73	–
Global Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,64	0,64	Sustainable US High Yield Bond ZHM – GBP ⁹	–	–
Global Fixed Income Opportunities Fund IH – EUR	0,67	0,67	US Dollar Corporate Bond Fund A – USD	1,04	1,04
Global Fixed Income Opportunities Fund IR – USD	0,64	0,64	US Dollar Corporate Bond Fund I – USD	0,54	0,54
Global Fixed Income Opportunities Fund IX – USD	0,64	0,64	US Dollar Corporate Bond Fund N – USD	0,11	0,11
Global Fixed Income Opportunities Fund N – USD	0,11	0,11	US Dollar Corporate Bond Fund NH – EUR	0,14	0,12
Global Fixed Income Opportunities Fund NH – JPY	0,13 ¹	– ^{**}	US Dollar Corporate Bond Fund Z – USD	0,46	0,49
Global Fixed Income Opportunities Fund NH – SGD	0,13	0,14	US Dollar Corporate Bond Fund ZH – EUR	0,48	0,50
Global Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,56	0,59	US Dollar High Yield Bond Fund A – USD	1,49	1,49
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – CHF	0,59	0,62	US Dollar High Yield Bond Fund A – EUR	1,48 ¹	– ^{**}
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – EUR	0,59	0,62	US Dollar High Yield Bond Fund AH – EUR	1,51	1,52
Global Fixed Income Opportunities Fund ZH3 – BRL	0,58	0,62	US Dollar High Yield Bond Fund AR – USD	1,49	1,49
Global Fixed Income Opportunities Fund ZHR – GBP	0,58	0,62	US Dollar High Yield Bond Fund AX – USD	1,49	1,49
Global Fixed Income Opportunities Fund ZX – USD	0,56	0,59	US Dollar High Yield Bond Fund BH – EUR	2,51	2,52
Global High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,24	US Dollar High Yield Bond Fund C – USD	1,94	1,94
Global High Yield Bond Fund A – EUR	1,23 ¹	– ^{**}	US Dollar High Yield Bond Fund CH – EUR	1,97	1,97
Global High Yield Bond Fund AH – EUR	1,27	1,27	US Dollar High Yield Bond Fund CX – USD	1,94	1,94
Global High Yield Bond Fund AHRM – ZAR	1,27	1,27	US Dollar High Yield Bond Fund I – USD	0,69	0,69
Global High Yield Bond Fund AHX – EUR	1,27	1,27	US Dollar High Yield Bond Fund J – USD	0,40	0,40
Global High Yield Bond Fund AR – USD	1,24	1,24	US Dollar High Yield Bond Fund JH – EUR	0,43	0,43
Global High Yield Bond Fund ARM – USD	1,24	1,24	US Dollar High Yield Bond Fund N – USD	0,10	0,10
Global High Yield Bond Fund AX – USD	1,24	1,24	US Dollar High Yield Bond Fund Z – USD	0,61	0,64
Global High Yield Bond Fund B – USD	2,24	2,24	US Dollar High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,64	0,67
Global High Yield Bond Fund BH – EUR	2,27	2,27	US Dollar High Yield Bond Fund ZHX – EUR	– ⁺	0,67
Global High Yield Bond Fund BHX – EUR	2,27	2,27	US Dollar Short Duration Bond Fund A – USD	0,64	0,64
Global High Yield Bond Fund BX – USD	2,24	2,24	US Dollar Short Duration Bond Fund I – USD	0,29	0,29
Global High Yield Bond Fund C – USD	1,84	1,84	US Dollar Short Duration Bond Fund N – USD	0,11	0,10

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
US Dollar Short Duration Bond Fund Z – USD	0,21	0,24	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH – GBP	1,11 [*]	1,15 [*]
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,24	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH3 – BRL	1,10 [*]	1,14 [*]
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AH – EUR	1,27	1,27	Global Balanced Sustainable Fund A – EUR	1,74	1,74
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AR – USD	1,24	1,24	Global Balanced Sustainable Fund B – EUR	2,74	2,74
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AX – USD	1,24	1,24	Global Balanced Sustainable Fund C – EUR	2,24	2,24
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund BH – EUR	2,27	2,27	Global Balanced Sustainable Fund I – EUR	0,79	0,79
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund C – USD	1,54	1,54	Global Balanced Sustainable Fund Z – EUR	0,71	0,74
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CH – EUR	1,57	1,57	Global Multi-Asset Opportunities Fund A – EUR	1,54	1,54
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CX – USD	1,54	1,54	Global Multi-Asset Opportunities Fund AH – USD	1,56	1,56
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund I – USD	0,59	0,59	Global Multi-Asset Opportunities Fund B – EUR	2,54	2,54
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund N – USD	0,10	0,10	Global Multi-Asset Opportunities Fund C – EUR	2,29	2,29
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund Z – USD	0,51	0,54	Global Multi-Asset Opportunities Fund I – EUR	0,54	0,52
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,53	0,53 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund Z – EUR	0,46	0,49
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund ZM – USD	0,51	0,54	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – CHF	0,47	0,51
Global Balanced Defensive Fund A – EUR	1,27 [*]	1,24	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – GBP	0,49	0,52
Global Balanced Defensive Fund B – EUR	2,27 [*]	2,24	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – USD	0,49	0,54
Global Balanced Defensive Fund C – EUR	1,97 [*]	1,94	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZHX – GBP	0,49	0,52
Global Balanced Defensive Fund Z – EUR	0,54 [*]	0,54	Multi-Asset Risk Control Fund A – USD	1,77 [*]	1,74
Global Balanced Fund A – EUR	1,77 [*]	1,74	Multi-Asset Risk Control Fund I – USD	0,82 [*]	0,79
Global Balanced Fund AH – USD	1,79 ^{1*}	– ^{**}	Multi-Asset Risk Control Fund Z – USD	0,74 [*]	0,74
Global Balanced Fund B – EUR	2,77 [*]	2,74	Real Assets Fund A – USD ¹⁴	–	1,74
Global Balanced Fund C – EUR	2,47 [*]	2,44	Real Assets Fund I – USD ¹⁴	–	0,79
Global Balanced Fund I – EUR	0,83 ^{1*}	– ^{**}	Real Assets Fund Z – USD ¹⁴	–	0,74
Global Balanced Fund IH – USD	0,85 ^{1*}	– ^{**}	Real Assets Fund ZH – GBP ¹⁴	–	0,75 ¹
Global Balanced Fund Z – EUR	0,74 [*]	0,74	Liquid Alpha Capture Fund A – USD ¹⁵	–	1,59
Global Balanced Income Fund A – EUR	1,77 [*]	1,74	Liquid Alpha Capture Fund AH – EUR ¹⁵	–	1,62
Global Balanced Income Fund AHR – USD	1,80 [*]	1,77	Liquid Alpha Capture Fund BH – EUR ¹⁵	–	2,62
Global Balanced Income Fund AHRM – AUD	1,80 [*]	1,77	Liquid Alpha Capture Fund CH – EUR ¹⁵	–	2,12
Global Balanced Income Fund AHRM – USD	1,80 [*]	1,77	Liquid Alpha Capture Fund I – USD ¹⁵	–	0,74
Global Balanced Income Fund AR – EUR	1,77 [*]	1,74	Liquid Alpha Capture Fund N – USD ¹⁵	–	0,11
Global Balanced Income Fund BR – EUR	2,77 [*]	2,74			
Global Balanced Income Fund CHR – USD	2,50 [*]	2,47			
Global Balanced Income Fund CR – EUR	2,47 [*]	2,44			
Global Balanced Income Fund I – EUR	0,82 [*]	0,79			
Global Balanced Income Fund IH – USD	0,85 [*]	0,82 ¹			
Global Balanced Income Fund IHR – USD	0,85 [*]	0,82			
Global Balanced Income Fund IR – EUR	0,82 [*]	0,79			
Global Balanced Income Fund Z – EUR	0,74 [*]	0,74			
Global Balanced Income Fund ZH – USD	0,76 [*]	0,78			
Global Balanced Income Fund ZR – EUR	0,74 [*]	0,72			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds A – EUR	2,37 [*]	2,38 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds A – USD	2,38 ^{1*}	– ^{**}			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds AH – USD	2,40 [*]	2,41 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds B – EUR	3,37 [*]	3,38 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds C – EUR	3,07 [*]	3,08 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds CH – USD	3,10 [*]	3,11 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds I – EUR	1,12 [*]	1,13 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds IH – USD	1,15 [*]	1,16 [*]			
Global Balanced Risk Control Fund of Funds Z – EUR	1,08 [*]	1,12 [*]			

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.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁶ Il Fondo ha cessato di operare in data 6 ottobre 2022.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

⁸ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

¹² Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹⁴ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 luglio 2022.

¹⁵ Il Fondo ha cessato di operare in data 3 novembre 2022.

* TER sintetico.

** La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022.

+ 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 2022

Denominazione del Fondo	Tasso di rotazione del portafoglio (%)*	Denominazione del Fondo	Tasso di rotazione del portafoglio (%)*
Fondi azionari		Fondi obbligazionari	
American Resilience Fund ¹	(1,33)	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ¹⁰	13,05
Asia Opportunity Fund	(13,78)	Emerging Markets Corporate Debt Fund	10,90
Asian Property Fund	142,83	Emerging Markets Debt Fund	87,92
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ²	70,72	Emerging Markets Domestic Debt Fund	52,45
Calvert Sustainable Climate Transition Fund ³	20,47	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	97,91
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ²	54,51	Euro Bond Fund	2,42
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ²	43,90	Euro Corporate Bond Fund	(33,25)
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ²	107,33	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	(1,14)
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ⁴	22,44	Euro Strategic Bond Fund	(0,39)
Calvert Sustainable US Equity Select Fund ²	40,11	European Fixed Income Opportunities Fund	14,26
China A-shares Fund	35,21	European High Yield Bond Fund	108,65
China Equity Fund	59,50	Global Asset Backed Securities Fund	1158,77
Counterpoint Global Fund	104,34	Global Bond Fund	434,28
Developing Opportunity Fund	28,60	Global Convertible Bond Fund	(101,02)
Emerging Leaders Equity Fund	21,46	Global Credit Fund ¹¹	65,94
Europe Opportunity Fund	(40,10)	Global Fixed Income Opportunities Fund	54,10
European Property Fund	136,32	Global High Yield Bond Fund	7,43
Global Brands Equity Income Fund	(0,13)	Short Duration US Government Income Fund ⁸	283,20
Global Brands Fund	(18,08)	Short Maturity Euro Bond Fund	(48,88)
Global Core Equity Fund	7,75	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	60,54
Global Endurance Fund	73,54	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	102,30
Global Focus Property Fund	223,55	Sustainable Global High Yield Bond Fund ¹²	1,87
Global Infrastructure Fund	51,32	Sustainable US High Yield Bond Fund ⁸	(20,97)
Global Infrastructure Unconstrained Fund ⁵	149,26	US Dollar Corporate Bond Fund	(101,10)
Global Insight Fund	13,71	US Dollar High Yield Bond Fund	22,46
Global Opportunity Fund	(9,09)	US Dollar Short Duration Bond Fund	(73,63)
Global Permanence Fund	68,75	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	(33,86)
Global Property Fund	145,47		
Global Quality Fund	3,20	Fondi diversificati	
Global Sustain Fund	12,57	Global Balanced Defensive Fund	152,86
Indian Equity Fund	(17,49)	Global Balanced Fund	187,47
International Equity (Ex US) Fund	41,95	Global Balanced Income Fund	130,92
Japanese Equity Fund	18,77	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	124,86
Japanese Small Cap Equity Fund ⁶	10,29	Global Balanced Sustainable Fund	166,50
Latin American Equity Fund	27,07	Global Multi-Asset Opportunities Fund	123,82
NextGen Emerging Markets Fund ⁷	177,12	Multi-Asset Risk Control Fund	180,29
Saudi Equity Fund	114,05	Real Assets Fund ¹³	131,41
Sustainable Asia Equity Fund	18,67		
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	49,58	Fondi d'investimento alternativo	
US Advantage Fund	23,36	Liquid Alpha Capture Fund ¹⁴	293,82
US Core Equity Fund	(4,92)		
US Focus Property Fund	200,01		
US Growth Fund	(23,83)		
US Insight Fund	31,04		
US Permanence Fund	118,87		
US Property Fund	49,58		
US Value Fund ⁹	3,71		
Vitality Fund ⁹	25,23		

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁵ Il Fondo ha cessato di operare in data 6 ottobre 2022.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

⁷ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹³ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 luglio 2022.

¹⁴ Il Fondo ha cessato di operare in data 3 novembre 2022.

I dati relativi alla rotazione del portafoglio sono stati calcolati nella maniera seguente:

$$\frac{\text{Totale Operazioni con titoli (acquisti e vendite)*} - \text{Totale operazioni delle quote del fondo (sottoscrizioni e rimborsi)} \times 100}{\text{Attivo netto medio}}$$

* 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 2022

Elenco dei Subconsulenti agli investimenti (da leggere unitamente al prospetto datato novembre 2022). 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 ¹	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund ²	Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ³	Calvert Research and Management
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Transition Fund ⁴	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ³	Calvert Research and Management
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ³	Calvert Research and Management
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ³	Calvert Research and Management
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ⁵	Calvert Research and Management
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund ³	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 China Equity 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 Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
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 ⁶	Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company
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 Equity (ex US) Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited in qualità di Subconsulente il quale delega i propri poteri a Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd (Giappone)
Morgan Stanley Investment Funds Japanese Small Cap Equity Fund ⁷	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited, che delega i propri poteri a Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd (Giappone)
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund ⁸	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 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 ⁹	Eaton Vance Management
Morgan Stanley Investment Funds Vitality Fund ¹⁰	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Fondi obbligazionari	
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ¹¹	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 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 Euro Bond Fund	Nessuno

Allegato 3: Subconsulenti agli investimenti (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Subconsulente
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 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 ¹²	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Short Duration US Government Income Fund ⁹	Morgan Stanley Investment Management Inc.
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 Sustainable Global High Yield Bond Fund ¹³	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable US High Yield Bond Fund ⁹	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 High Yield 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.
Fondi d'investimento alternativo	
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund ¹⁴	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund ¹⁵	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund ¹⁶	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds ¹⁷	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Sustainable Fund ¹⁹	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc. & Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited
Morgan Stanley Investment Funds Multi-Asset Risk Control Fund ¹⁸	Morgan Stanley Investment Management Company

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022. Non vi sono subconsulenti per questo Fondo.

² Dal 31 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. sarà co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁶ Dal 31 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. sarà co-subconsulente per Morgan Stanley Investments Funds Global Opportunity Fund.

⁷ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

⁸ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

¹² Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹⁴ Dal 2 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. è co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund.

¹⁵ Dal 2 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. è co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund.

¹⁶ Dal 2 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. è co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund.

¹⁷ Dal 2 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. è co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds.

¹⁸ Dal 2 gennaio 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. è co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Multi-Asset Risk Control Fund.

¹⁹ Dal 31 marzo 2023, Morgan Stanley Investment Management Inc. è co-subconsulente per Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Sustainable Fund.

Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione) Al 31 dicembre 2022

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 ¹	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 ²	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Climate Transition Fund ³	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ²	AH (USD), BH (USD), CH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ²	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ²	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ⁴	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable US Equity Select Fund ²	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), ZH3 (BRL), ZHR (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile

Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione)

(seguito)

Al 31 dicembre 2022

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), 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), ZHX (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
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 ⁵	AH (EUR), AH (GBP), IH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ⁶	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
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 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
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), SHX (EUR), SHX (GBP), ZH (EUR), ZH (SEK), ZHX (EUR), ZHX (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Bond Fund	AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), NH (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 (EUR), ZH (GBP), ZHX (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Global Credit Fund ⁷	ZH (GBP)	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), IH (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	AH (EUR), AHRM (ZAR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Short Maturity Euro Bond Fund	NH (USD)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Sustainable US High Yield Bond Fund ⁵	AH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHM (GBP)	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 High Yield Bond Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), JH (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
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
Global Multi-Asset Opportunities Fund	AH (USD), ZH (CHF), ZH (GBP), ZH (USD), ZHX (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

⁷ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2022

		31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020
	Classe	Da inizio anno	Da inizio anno	Da inizio anno
	di Azioni	%	%	%
American Resilience Fund¹	A	(1,44)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(1,64)	n/d	n/d
	B	(1,48)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(1,68)	n/d	n/d
	C	(1,48)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(1,64)	n/d	n/d
	I	(1,40)	n/d	n/d
Asia Opportunity Fund	Z	(1,40)	n/d	n/d
	A	(22,62)	(21,10)	50,38
	A (EUR)	(17,88)	(21,92)	n/d
	AH (EUR)	(25,18)	(22,04)	47,22
	B	(23,38)	(21,88)	48,87
	BH (EUR)	(25,92)	(22,82)	45,76
	C	(23,23)	(21,76)	49,20
	CH (EUR)	(25,77)	(22,67)	46,06
	F	(21,94)	(20,44)	51,66
	I	(21,92)	(20,39)	51,75
	IH (EUR)	(24,51)	(21,32)	48,61
	IH (GBP)	(23,65)	(20,87)	48,31
	J	(21,81)	(20,28)	51,97
	J (GBP)	(12,46)	(19,45)	14,76
	JH (GBP)	(23,58)	(20,77)	34,64
	N	(21,27)	(19,72)	53,01
	S	(21,82)	(20,27)	48,76
	Z	(21,86)	(20,35)	51,80
	Z (EUR)	(17,07)	(13,28)	n/a
	Z (GBP)	(12,52)	(11,84)	n/d
Asian Property Fund	ZH (EUR)	(24,44)	(21,28)	48,59
	ZH (GBP)	(23,62)	(20,84)	48,35
	ZH3 (BRL)	(12,85)	(15,64)	n/d
	A	(15,23)	0,43	(8,35)
	B	(16,09)	(0,52)	(9,28)
	C	(15,90)	(0,33)	(9,11)
	F	(14,66)	1,09	(7,74)
	I	(14,64)	1,18	(7,69)
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund²	IX	(14,59)	1,12	(7,68)
	Z	(14,54)	1,19	(7,65)
	A	(11,84)	n/d	n/d
	A (EUR)	(4,52)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(14,36)	n/d	n/d
	B	(12,48)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(15,00)	n/d	n/d
Calvert Sustainable Climate Transition Fund³	C	(12,12)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(14,60)	n/d	n/d
	I	(11,32)	n/d	n/d
	Z	(11,28)	n/d	n/d
	A	(4,88)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(6,60)	n/d	n/d
	B	(5,28)	n/d	n/d
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund²	BH (EUR)	(7,04)	n/d	n/d
	C	(5,12)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(6,88)	n/d	n/d
	I	(4,40)	n/d	n/d
	Z	(4,36)	n/d	n/d
	A	(7,60)	n/d	n/d
	A (USD)	5,08	n/d	n/d
	AH (USD)	(5,24)	n/d	n/d
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund²	B	(8,24)	n/d	n/d
	BH (USD)	(6,00)	n/d	n/d
	C	(7,84)	n/d	n/d
	CH (USD)	(5,52)	n/d	n/d
	I	(7,16)	n/d	n/d
	Z	(7,08)	n/d	n/d
	A	(12,64)	n/d	n/d
	A (EUR)	(5,36)	n/d	n/d
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund²	AH (EUR)	(15,04)	n/d	n/d
	B	(13,28)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(15,64)	n/d	n/d
	C	(12,84)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(15,24)	n/d	n/d
	I	(12,24)	n/d	n/d

		31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020
	Classe	Da inizio anno	Da inizio anno	Da inizio anno
	di Azioni	%	%	%
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund²	Z	(12,16)	n/d	n/d
	A	(13,24)	n/d	n/d
	A (EUR)	(5,72)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(15,64)	n/d	n/d
	B	(13,88)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(16,24)	n/d	n/d
	C	(13,48)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(15,88)	n/d	n/d
	I	(12,72)	n/d	n/d
	Z	(12,68)	n/d	n/d
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund⁴	A	(8,12)	n/d	n/d
	A (EUR)	(4,40)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(10,20)	n/d	n/d
	B	(8,64)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(10,76)	n/d	n/d
	C	(8,32)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(10,44)	n/d	n/d
	I	(7,68)	n/d	n/d
Calvert Sustainable US Equity Select Fund²	Z	(7,64)	n/d	n/d
	A	(12,56)	n/d	n/d
	A (EUR)	(6,24)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(14,88)	n/d	n/d
	B	(13,20)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(15,52)	n/d	n/d
	C	(12,80)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(15,12)	n/d	n/d
	I	(12,16)	n/d	n/d
	Z	(12,12)	n/d	n/d
China A-shares Fund	A	(24,19)	(3,28)	12,60
	AH (EUR)	(26,19)	(4,17)	10,71
	B	(24,95)	(4,24)	11,47
	BH (EUR)	(26,95)	(5,13)	9,60
	C	(24,73)	(3,95)	11,82
	CH (EUR)	(26,70)	(4,83)	9,95
China Equity Fund	I	(23,41)	(2,26)	13,83
	Z	(23,34)	(2,19)	13,82
	A	(26,27)	(22,38)	26,79
	B	(26,99)	(23,16)	25,52
	C	(26,78)	(22,90)	25,89
Counterpoint Global Fund	I	(25,50)	(21,55)	28,11
	Z	(25,44)	(21,51)	28,14
	A	(52,61)	(0,96)	75,19
	I	(52,21)	(0,12)	76,65
Developing Opportunity Fund	Z	(52,18)	(0,06)	76,77
	A	(30,31)	(19,78)	57,38
	A (EUR)*	4,04	n/d	n/d
	B	(31,00)	(20,57)	55,75
	C	(30,75)	(20,32)	56,34
	I	(29,43)	(18,79)	59,39
	J	(29,26)	(18,60)	54,00
	NH (EUR)	(31,33)	(7,68)	n/d
	Z	(29,37)	(18,72)	59,39
	A	(33,94)	1,64	56,91
Emerging Leaders Equity Fund	A (EUR)	(29,91)	4,32	n/d
	AH (EUR)	(36,19)	0,26	53,68
	B	(34,60)	0,61	55,41
	BH (EUR)	(36,83)	(0,70)	52,14
	C	(34,41)	0,92	55,84
	CH (EUR)	(36,64)	(0,43)	52,64
	I	(33,17)	2,85	58,83
	IH (EUR)	(35,43)	1,50	55,52
	N	(32,58)	3,70	60,15
	Z	(33,10)	2,91	58,88
Emerging Leaders Equity Fund	ZH (EUR)	(35,37)	1,56	55,60

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
Europe Opportunity Fund	ZH (GBP)	(34,65)	2,17	54,77
	ZH3 (BRL)	(25,67)	(1,84)	34,48
	A	(40,50)	23,17	39,92
	AH (USD)	(38,26)	24,65	42,31
	AR	(40,50)	23,18	39,94
	B	(41,10)	21,95	38,54
	BR	(41,09)	21,95	38,52
	C	(40,91)	22,30	38,97
	CR	(40,92)	22,33	38,94
	I	(40,03)	24,17	41,06
	I (USD)	(43,50)	(3,08)	n/d
	IH (USD)	(37,75)	25,66	43,39
	N	(39,54)	25,21	9,16
European Property Fund	Z	(39,97)	24,21	41,12
	ZH (USD)	(37,70)	20,20	n/d
	A	(29,78)	14,45	(21,36)
	AH (USD)	(27,51)	15,52	(19,90)
	AX	(29,81)	14,50	(21,39)
	B	(30,50)	13,34	(22,17)
	C	(30,36)	13,57	(22,01)
	I	(29,31)	15,28	(20,82)
	Z	(29,24)	15,33	(20,78)
Global Brands Equity Income Fund	A	(17,04)	18,47	10,87
	AHR (EUR)	(19,56)	17,27	8,61
	AR	(17,03)	18,43	10,90
	BHR (EUR)	(20,36)	16,09	7,56
	BR	(17,86)	17,27	9,80
	CHR (EUR)	(20,19)	16,43	7,79
	CR	(17,66)	17,58	10,06
	IR	(16,24)	19,61	11,91
	Z	(16,18)	19,64	11,99
	ZH (GBP)	(17,94)	19,18	9,41
	ZHR (CHF)	(18,90)	18,21	16,90
	ZHR (EUR)	(18,73)	18,47	9,67
	ZHR (GBP)	(17,96)	19,19	11,48
Global Brands Fund	ZR	(16,18)	19,65	11,98
	A	(18,07)	21,45	11,91
	A (EUR)	(13,03)	19,44	n/d
	AH (CHF)	(20,71)	19,93	9,49
	AH (EUR)	(20,61)	20,20	9,59
	AHX (EUR)	(20,61)	20,20	9,60
	AX	(18,07)	21,45	11,92
	AX (EUR)	(13,07)	20,76	n/d
	B	(18,88)	20,23	10,80
	BH (EUR)	(21,24)	19,00	8,51
	BHX (EUR)	(21,23)	18,99	8,51
	BX	(18,89)	20,25	10,79
	C	(18,73)	20,48	11,02
Global Brands Equity Income Fund	CH (EUR)	(21,19)	19,24	8,72
	F	(17,39)	22,22	12,65
	FH (CHF)	(20,09)	20,69	10,20
	FH (EUR)	(19,94)	21,00	10,29
	FHX (EUR)	(19,97)	21,00	10,32
	FX	(17,38)	22,23	12,66
	I	(17,38)	22,30	12,70
	IH (CHF)	(20,10)	20,78	9,72
	IH (EUR)	(19,94)	21,05	10,36
	IX	(17,39)	22,28	10,60
	N	(16,70)	23,30	13,63
	S	(17,32)	22,39	12,79
	Z	(17,31)	22,35	12,75
Global Brands Equity Income Fund	Z (EUR)	(12,26)	13,88	n/d
	ZH (EUR)	(19,89)	21,10	10,41
	ZH (GBP)	(18,79)	21,87	10,10
	ZH3 (BRL)	(6,38)	17,28	13,40
	ZHR (GBP)	(18,81)	21,86	10,12
	ZX	(17,31)	22,36	12,75

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
Global Core Equity Fund	A	(20,30)	17,20	20,55
	I	(19,63)	18,19	21,59
	Z	(19,56)	18,25	21,65
Global Endurance Fund	A	(67,46)	10,86	105,28
	A (EUR)	(65,46)	(10,84)	n/d
	B	(67,79)	9,76	103,22
	C	(67,71)	9,95	103,63
	I	(67,16)	11,87	107,11
	Z	(67,14)	11,92	107,22
Global Focus Property Fund	A	(28,10)	6,48	n/d
	I	(27,24)	6,76	n/d
	Z	(27,19)	6,80	n/d
Global Infrastructure Fund	A	(8,61)	12,90	(2,59)
	A (EUR)	(2,99)	11,16	n/d
	AH (EUR)	(11,26)	11,70	(4,64)
	B	(9,51)	11,77	(3,56)
	BH (EUR)	(12,13)	10,57	(5,57)
	C	(9,34)	12,00	(3,36)
	CH (EUR)	(11,97)	10,82	(5,40)
	I	(7,97)	13,68	(1,90)
	IH (EUR)	(10,64)	12,50	(3,98)
	IHR (EUR)	(10,68)	12,48	(4,01)
	N	(7,10)	14,76	(1,00)
	Z	(7,89)	13,75	(1,86)
	ZH (EUR)	(10,57)	12,52	(3,92)
Global Infrastructure Unconstrained Fund ⁵	ZX	(7,89)	13,74	(1,84)
	A	n/d	11,20	(1,94)
Global Infrastructure Unconstrained Fund ⁵	Z	n/d	12,14	(1,09)
Global Insight Fund	A	(57,71)	(13,36)	92,11
	A (EUR)	(55,12)	(9,00)	n/d
	AH (EUR)	(59,75)	(14,55)	88,28
	B	(58,14)	(14,23)	90,19
	BH (EUR)	(60,14)	(15,41)	86,44
	C	(58,06)	(14,06)	90,59
	CH (EUR)	(60,06)	(15,25)	86,65
	I	(57,34)	(12,58)	93,83
	Z	(57,30)	(12,53)	93,90
	ZH (EUR)	(59,34)	(13,74)	90,05
	ZH (GBP)	(59,04)	(10,36)	n/d
Global Opportunity Fund	A	(42,46)	(0,06)	54,01
	A (EUR)	(38,96)	6,88	n/d
	AH (EUR)	(44,70)	(1,34)	50,75
	B	(43,03)	(1,06)	52,47
	BH (EUR)	(45,25)	(2,32)	49,26
	C	(42,92)	(0,86)	52,78
	CH (EUR)	(45,13)	(2,12)	49,56
	I	(41,94)	0,84	55,39
	I (GBP)	(35,02)	0,28	n/d
	IH (EUR)	(44,23)	(0,44)	36,88
	IH1 (AUD)	(42,95)	0,87	33,68
	N	(41,46)	1,67	56,69
	Z	(41,89)	0,89	55,47
Global Permanence Fund	Z (EUR)	(38,31)	4,20	n/d
	ZH (EUR)	(44,15)	(0,39)	52,21
	ZH (SEK)	(44,91)	(0,43)	51,28
	ZH3 (BRL)	(35,44)	(5,76)	n/d
	A	(19,72)	19,38	24,58
	B	(20,54)	18,20	23,31
	C	(20,36)	18,40	23,62
	I	(19,00)	20,43	25,73
	Z	(18,95)	20,52	25,77
Global Property Fund	A	(26,43)	21,73	(13,27)
	AH (EUR)	(28,65)	20,42	(15,33)
	B	(27,16)	20,53	(14,14)
	BH (EUR)	(29,37)	19,24	(16,22)
	C	(27,02)	20,75	(13,94)
	CH (EUR)	(29,22)	19,47	(16,02)
Global Property Fund	I	(25,89)	22,58	(12,66)

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
	IX	(25,93)	22,54	(12,65)
	Z	(25,84)	22,62	(12,62)
	ZH (EUR)	(28,11)	21,32	(14,65)
	ZHX (EUR)	(28,14)	5,99	n/d
Global Quality Fund	A	(19,91)	17,85	13,24
	AH (CHF)	(22,49)	16,37	10,75
	AH (EUR)	(22,27)	16,60	10,87
	AH (SGD)	(20,56)	17,64	11,89
	AX	(19,91)	17,85	13,23
	B	(20,71)	16,69	12,10
	BH (EUR)	(23,05)	15,44	9,78
	C	(20,53)	16,91	12,32
	CH (EUR)	(22,89)	15,67	9,97
	I	(19,19)	18,91	14,25
	IH (EUR)	(21,58)	8,44	n/d
	Z	(19,11)	18,97	14,31
	Z (GBP)*	(2,04)	n/d	n/d
	ZH (CHF)	(21,75)	17,45	11,79
	ZH (EUR)	(21,51)	17,71	11,93
	ZX	(19,12)	18,98	14,28
Global Sustain Fund	A	(21,78)	18,17	14,73
	A (EUR)	(17,00)	27,56	n/d
	AH (CHF)	(24,30)	3,20	n/d
	AH (EUR)	(24,14)	16,98	12,42
	B	(22,55)	17,00	13,55
	BH (EUR)	(24,90)	15,79	11,30
	C	(22,40)	17,25	13,78
	CH (EUR)	(24,74)	15,99	11,49
	I	(21,08)	19,25	15,76
	IH (CHF)	(23,70)	3,28	n/d
	IH (EUR)	(23,53)	17,99	25,20
	IH (GBP)	(22,54)	18,76	12,98
	IHX (EUR)	(23,43)	9,50	n/d
	J	(20,94)	19,50	15,97
	JH (EUR)	(23,30)	3,36	n/d
	JH (GBP)	(22,40)	18,95	13,31
	JH (NOK)	(22,78)	9,36	n/d
	JHX (EUR)	(23,32)	16,04	n/d
	JX	(20,93)	17,24	n/d
	Z	(21,02)	19,32	15,79
	ZH (CHF)	(23,61)	17,81	18,36
	ZH (EUR)	(23,38)	18,05	36,96
	ZH (GBP)	(22,67)	18,81	18,68
	ZX	(21,02)	19,31	15,81
Indian Equity Fund	A	(10,73)	31,24	7,79
	B	(11,61)	29,93	6,75
	C	(11,45)	30,17	6,97
	I	(9,91)	32,41	8,79
	Z	(9,84)	32,47	8,82
International Equity (Ex US) Fund	A	(14,35)	3,08	10,49
	C	(15,05)	2,29	9,60
	I	(13,59)	4,03	11,49
	Z	(13,52)	4,11	11,54
Japanese Equity Fund	A	5,07	14,92	0,07
	AH (USD)	6,93	15,04	0,35
	B	4,02	13,78	(0,92)
	C	4,23	14,00	(0,72)
	I	5,81	15,73	0,77
	Z	5,89	15,78	0,81
	ZH (EUR)	4,90	14,88	(0,52)
Japanese Small Cap Equity Fund⁶	A	(2,71)	n/d	n/d
	I	(1,86)	n/d	n/d
	Z	(1,80)	n/d	n/d
Latin American Equity Fund	A	(1,33)	(14,79)	(10,74)
	B	(2,28)	(15,65)	(11,63)
	C	(2,15)	(15,43)	(11,47)
	I	(0,67)	(14,22)	(10,17)
	Z	(0,60)	(14,17)	(10,12)

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
NextGen Emerging Markets Fund⁷	A	(33,45)	33,60	(6,08)
	AX	(33,45)	33,60	(6,08)
	B	(34,12)	32,27	(7,01)
	C	(33,99)	32,54	(6,84)
	I	(33,08)	34,33	(5,56)
	Z	(33,04)	34,42	(5,54)
Saudi Equity Fund	A	1,58	29,08	n/d
	I	2,83	30,24	n/d
	Z	2,89	30,32	n/d
Sustainable Asia Equity Fund	A	(21,45)	5,05	25,33
	B	(22,22)	4,01	24,09
	I	(20,91)	5,79	26,24
	Z	(20,85)	5,84	26,28
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	A	(26,30)	2,83	13,61
	B	(27,02)	1,78	12,50
	C	(26,87)	1,99	12,71
	I	(25,90)	3,40	14,24
	N	n/d	4,61	15,62
	Z	(25,55)	3,78	14,68
US Advantage Fund	A	(54,99)	(3,90)	75,62
	A (EUR)	(52,24)	(1,92)	n/d
	AH (EUR)	(57,08)	(5,18)	72,14
	B	(55,44)	(4,85)	73,88
	BH (EUR)	(57,56)	(6,12)	70,41
	C	(55,35)	(4,66)	74,22
	CH (EUR)	(57,46)	(5,93)	70,79
	I	(54,65)	(3,18)	76,93
	IH (EUR)	(56,76)	(4,47)	73,46
	IH (GBP)	(56,42)	(3,88)	73,03
	N	(54,30)	(2,40)	78,30
	NH (EUR)	(56,44)	(3,71)	74,75
	S**	n/d	(3,10)	77,06
	Z	(54,62)	(3,12)	77,00
	Z (EUR)	(51,89)	9,24	n/d
	ZH (EUR)	(56,75)	(4,42)	73,50
	ZH (GBP)	(56,33)	(3,85)	73,08
	ZH3 (BRL)	(49,56)	(7,38)	13,88
	ZHX (GBP)	(56,34)	(3,81)	73,10
	ZX	(54,62)	(3,13)	77,00
US Core Equity Fund	A	(20,86)	35,84	22,49
	I	(20,30)	36,80	23,37
	Z	(20,22)	36,85	23,41
US Focus Property Fund	A	(29,05)	7,12	n/d
	I	(28,28)	7,36	n/d
	Z	(28,20)	7,36	n/d
US Growth Fund	A	(60,59)	1,12	115,52
	A (EUR)	(58,19)	3,60	n/d
	AH (EUR)	(62,51)	(0,20)	111,27
	AX	(60,59)	1,12	115,52
	AX (EUR)*	(36,20)	n/d	n/d
	B	(60,98)	0,11	113,38
	BH (EUR)	(62,88)	(1,19)	109,18
	C	(60,90)	0,32	113,80
	CH (EUR)	(62,80)	(1,00)	109,59
	F	(60,31)	1,84	117,04
	I	(60,29)	1,88	117,14
	IH (EUR)	(62,26)	0,54	113,06
	IX	(60,29)	1,89	117,13
	N	(59,98)	2,67	118,84
	NH (EUR)	(61,95)	1,32	114,52
	Z	(60,26)	1,93	117,23
	ZH (EUR)	(62,20)	0,60	112,91
	ZH3 (BRL)*	(46,00)	n/d	n/d
	ZHX (EUR)	(62,19)	0,61	112,94
	ZHX (GBP)	(61,87)	1,24	112,44
	ZX	(60,26)	1,93	117,21
US Insight Fund	A	(62,10)	(7,36)	117,02
	I	(61,77)	(6,58)	11,88
	Z	(61,75)	(6,51)	118,97

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Classe	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
US Permanence Fund	Z	(21,18)	17,98	14,12
US Property Fund	A	(27,48)	40,04	(19,10)
	B	(28,20)	38,66	(19,92)
	C	(28,07)	38,97	(19,78)
	F	(26,99)	40,93	(18,59)
	I	(26,97)	41,03	(18,55)
	Z	(26,92)	41,09	(18,51)
US Value Fund⁹	A	49,44	n/d	n/d
	AH (EUR)	(10,09)	n/d	n/d
	AH (GBP)	(23,02)	n/d	n/d
	C	(16,44)	n/d	n/d
	I	61,84	n/d	n/d
	IH (EUR)	(10,03)	n/d	n/d
	Z	(10,04)	n/d	n/d
Vitality Fund⁹	A	(25,80)	n/d	n/d
	I	(25,12)	n/d	n/d
	Z	(25,08)	n/d	n/d
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund¹⁰	A	(7,00)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(8,56)	n/d	n/d
	B	(7,36)	n/d	n/d
	BH (EUR)	(8,92)	n/d	n/d
	C	(7,16)	n/d	n/d
	CH (EUR)	(8,68)	n/d	n/d
	I	(6,76)	n/d	n/d
	Z	(6,72)	n/d	n/d
Emerging Markets Corporate Debt Fund	A	(13,78)	(0,84)	4,21
	A (EUR)	(4,80)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(15,64)	(1,72)	2,61
	AHX (EUR)	(15,65)	(1,72)	2,62
	AR	(13,80)	(0,81)	4,19
	AX	(13,78)	(0,83)	4,21
	AX (EUR)	(4,83)	n/d	n/d
	B	(14,66)	(1,79)	3,14
	BH (EUR)	(16,46)	(2,69)	1,62
	BHX (EUR)	(16,49)	(2,67)	1,61
	BX	(14,61)	(1,82)	3,14
	C	(14,37)	(1,53)	3,47
	CH (EUR)	(16,23)	(2,40)	1,92
	CHX (EUR)	(16,27)	(2,38)	1,92
	CX	(14,36)	(1,52)	3,47
	I	(13,14)	(0,09)	5,00
	IH (EUR)	(15,02)	(0,95)	3,38
	N	(12,40)	0,76	5,86
	SHX (EUR)	(14,89)	(0,85)	3,40
	Z	(13,06)	(0,02)	5,00
	ZH (EUR)	(14,94)	(0,92)	3,46
	ZHX (EUR)	(14,88)	(0,92)	3,45
Emerging Markets Debt Fund	A	(19,17)	(2,86)	6,06
	A (EUR)	(6,68)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(21,23)	(3,81)	4,19
	AHX (EUR)	(21,37)	(3,78)	4,19
	ARM	(19,20)	(2,84)	6,07
	AX	(19,18)	(2,86)	6,06
	AX (EUR)*	(6,70)	n/d	n/d
	B	(19,98)	(3,83)	5,01
	BH (EUR)	(22,02)	(4,77)	3,18
	BHX (EUR)	(22,05)	(4,76)	3,18
	BX	(19,98)	(3,81)	4,98
	C	(19,73)	(3,54)	5,30
	CH (EUR)	(21,90)	(4,46)	3,47
	CHX (EUR)	(21,90)	(4,51)	3,51
	CX	(19,75)	(3,55)	5,32
	I	(18,53)	(2,09)	6,92
	IH (EUR)	(20,74)	(3,07)	21,20
	Z	(18,46)	(2,03)	6,96
	ZH (EUR)	(20,64)	(3,00)	5,09
Emerging Markets Domestic Debt Fund	A	(12,34)	(9,92)	2,08
	A (EUR)*	(1,52)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(14,61)	(10,94)	0,05
	AHX (EUR)	(14,65)	(10,91)	0,10
	ARM	(12,33)	(9,92)	2,07
	AX	(12,37)	(9,92)	2,07
	AX (EUR)*	(1,54)	n/d	n/d

	Classe	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
	B	(13,23)	(10,80)	1,04
	BH (EUR)	(15,54)	(11,84)	(0,92)
	BHX (EUR)	(15,48)	(11,82)	(0,92)
	BX	(13,21)	(10,77)	1,05
	C	(12,90)	(10,57)	1,38
	CH (EUR)	(15,23)	(11,60)	(0,59)
	CHX (EUR)	(15,27)	(11,54)	(0,59)
	CX	(12,98)	(10,51)	1,33
	I	(11,65)	(9,18)	2,88
	Z	(11,55)	(9,14)	2,94
	ZH (EUR)**	n/d	(10,10)	0,92
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	A	(18,44)	(3,98)	4,07
	A (EUR)*	(7,12)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(20,42)	(4,88)	2,18
	AHR (EUR)	(20,46)	(4,92)	2,25
	B	(19,25)	(4,91)	2,99
	BH (EUR)	(21,23)	(5,84)	1,17
	BHR (EUR)	(21,26)	(5,84)	1,19
	C	(18,88)	(4,43)	3,51
	CH (EUR)	(20,83)	(5,37)	1,69
	CHR (EUR)	(20,83)	(5,37)	1,70
	I	(17,86)	(3,24)	4,82
	IH (EUR)	(19,82)	(4,18)	3,00
	NH (EUR)**	n/d	(3,45)	3,78
	Z	(17,79)	(3,16)	4,85
	ZH (EUR)	(19,72)	(4,14)	3,04
Euro Bond Fund	A	(17,14)	(3,66)	3,56
	B	(17,98)	(4,61)	2,62
	C	(17,65)	(4,31)	2,95
	I	(16,79)	(3,27)	4,04
	N	(16,34)	(2,78)	4,57
	Z	(16,55)	(3,05)	4,26
	ZX	(16,56)	(3,05)	4,30
Euro Corporate Bond Fund	A	(14,58)	(0,80)	2,90
	A (USD)*	(5,40)	n/d	n/d
	AH (USD)	(12,65)	-	4,50
	AX	(14,56)	(0,82)	2,89
	AX (USD)*	(5,40)	n/d	n/d
	B	(15,42)	(1,79)	1,87
	BX	(15,42)	(1,79)	1,87
	C	(15,14)	(1,45)	2,25
	CX	(15,11)	(1,44)	2,20
	F	(13,99)	(0,10)	3,61
	FX	(13,98)	(0,11)	3,59
	I	(14,22)	(0,42)	3,31
	IX	(14,23)	(0,40)	3,29
	N	(13,77)	0,11	3,86
	NH (USD)	(11,90)	0,93	5,47
	S	(13,97)	(0,10)	3,62
	Z	(14,15)	(0,36)	3,33
	ZH (CHF)	(14,55)	(0,52)	3,17
	ZH (USD)	(12,30)	0,45	4,94
	ZHX (GBP)	(12,99)	0,31	4,00
	ZX	(14,20)	(0,34)	3,35
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	A	(3,71)	(0,07)	2,01
	AX	(3,66)	(0,09)	2,01
	B	(4,64)	(1,11)	1,01
	BX	(4,64)	(1,07)	0,99
	C	(4,32)	(0,72)	1,35
	I	(3,33)	0,31	2,43
	N	(2,79)	0,88	2,94
	Z	(3,24)	0,38	2,45
Euro Strategic Bond Fund	A	(16,78)	(2,77)	4,55
	AX	(16,78)	(2,79)	4,56
	B	(17,61)	(3,74)	3,50
	BX	(17,58)	(3,77)	3,54
	C	(17,31)	(3,41)	3,86
	CX	(17,33)	(3,41)	3,87
	I	(16,44)	(2,40)	4,98
	N	(16,01)	(1,86)	5,48
	Z	(16,36)	(2,34)	5,02
European Fixed Income Opportunities Fund	A	(8,46)	(1,52)	2,47
	AR	(8,50)	(1,49)	2,49

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
European High Yield Bond Fund	B	(9,40)	(2,49)	1,48
	BR	(9,37)	(2,51)	1,47
	C	(8,88)	(1,95)	2,03
	CR	(8,86)	(1,95)	2,04
	I	(7,88)	(0,93)	3,11
	IR	(7,91)	(0,91)	3,11
	J	(7,66)	(0,70)	2,52
	Z	(7,86)	(0,89)	3,15
	ZR	(7,87)	(0,87)	3,20
	A	(11,40)	2,95	1,73
	AH (USD)	(9,47)	3,78	3,51
	AX	(11,40)	2,92	1,78
	AX (USD)*	(2,06)	n/d	n/d
	B	(12,30)	1,95	0,77
	BX	(12,31)	1,94	0,74
	C	(11,98)	2,27	1,12
	CX	(11,96)	2,27	1,12
	I	(11,05)	3,33	2,21
	IH (USD)**	n/d	4,23	3,88
	N	(10,53)	3,94	2,80
	Z	(10,97)	3,41	2,22
	ZH (USD)	(9,07)	4,25	9,16
	ZHX (GBP)	(9,71)	4,13	2,37
	ZX	(11,00)	3,43	2,19
Global Asset Backed Securities Fund	A	(7,19)	1,27	2,05
	A (EUR)*	(5,24)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(9,05)	0,36	0,57
	AH (GBP)	(7,68)	1,09	1,37
	AH (SEK)	(8,51)	0,77	1,03
	AHR (EUR)	(9,08)	0,38	0,57
	AHX (EUR)	(9,03)	0,37	0,58
	AR	(7,19)	1,26	2,04
	B	(8,10)	0,26	1,03
	BH (EUR)	(9,95)	(0,65)	(0,43)
	BHR (EUR)	(9,96)	(0,63)	(0,45)
	BHX (EUR)	(9,94)	(0,65)	(0,43)
	C	(7,72)	0,65	1,41
	CH (EUR)	(9,59)	(0,24)	(0,03)
	CHR (EUR)	(9,59)	(0,21)	(0,04)
	CHX (EUR)	(9,61)	(0,24)	(0,03)
	CX	(7,73)	0,66	1,42
	FH (EUR)	(8,44)	1,03	1,20
	FHX (EUR)	(8,45)	1,03	1,20
	I	(6,67)	1,83	2,60
	IH (EUR)	(8,56)	0,95	1,12
	IHX (EUR)	(8,53)	0,94	1,11
	N	(6,14)	2,43	3,21
	NH (EUR)	(8,03)	(0,36)	n/d
	SHX (EUR)	(8,31)	0,08	n/d
	SHX (GBP)	(6,96)	0,69	n/d
	SX	(6,46)	0,85	n/d
	Z	(6,62)	1,91	2,62
	ZH (EUR)	(8,49)	0,98	1,15
	ZH (SEK)	(7,92)	1,38	1,62
	ZHX (EUR)	(8,50)	1,05	0,48
	ZHX (GBP)	(7,04)	1,65	1,97
	ZX	(6,61)	1,93	0,56
Global Bond Fund	A	(17,05)	(5,48)	10,05
	AH (EUR)	(19,11)	(6,46)	8,11
	AHX (EUR)	(19,14)	(6,45)	8,15
	AX	(17,07)	(5,47)	10,02
	B	(17,87)	(6,41)	8,96
	BH (EUR)	(19,88)	(7,40)	7,08
	BHX (EUR)	(19,89)	(7,41)	7,04
	BX	(17,88)	(6,43)	8,96
	C	(17,58)	(6,11)	9,36
	I	(16,73)	(5,10)	10,48
	N	(16,27)	(4,58)	4,84
	NH (EUR)	(18,35)	(5,56)	4,32
	NH1 (JPY)	(13,79)	(1,13)	5,15
	Z	(16,65)	(5,05)	10,52
	ZH (EUR)	(18,67)	(6,04)	8,63
	ZH1 (EUR)	(14,08)	(2,13)	4,62
Global Convertible Bond Fund	A	(12,95)	3,37	21,69
	A (EUR)*	(6,80)	n/d	n/d
	AH (CHF)	(15,28)	2,19	19,42
	AH (EUR)	(15,02)	2,33	19,63
	B	(13,83)	2,36	20,47
	BH (EUR)	(15,85)	1,31	18,46
	CH (EUR)	(15,53)	1,72	18,92
	I	(12,54)	3,83	22,24
	IH (EUR)	(14,62)	2,77	20,20
	N	(11,95)	4,55	23,11
	NH (CHF)	(14,31)	3,33	20,83
	Z	(12,47)	3,88	22,30
Global Credit Fund ¹¹	ZH (EUR)	(14,58)	2,84	20,23
	ZH (GBP)	(13,28)	3,45	20,41
	ZHX (EUR)	(14,57)	2,85	20,23
	A	(17,51)	(3,38)	10,59
	A (EUR)*	(6,68)	n/d	n/d
	B	(18,33)	(4,33)	9,44
	C	(18,03)	(3,99)	9,84
	I	(17,18)	(2,97)	11,02
	Z	(17,14)	(2,93)	11,08
	ZH (GBP)	(18,02)	(3,15)	9,40
Global Fixed Income Opportunities Fund	A	(7,90)	(0,55)	3,99
	A (EUR)	(2,33)	6,60	n/d
	AH (AUD)	(8,65)	(0,82)	2,56
	AH (CHF)	(10,14)	(1,58)	2,15
	AH (EUR)	(9,80)	(1,46)	2,34
	AHR (EUR)	(9,86)	(1,44)	2,35
	AHX (EUR)	(9,83)	(1,43)	2,36
	AR	(7,93)	(0,54)	3,99
	ARM	(7,95)	(0,54)	3,99
	AX	(7,93)	(0,52)	3,95
	AX (EUR)	(2,30)	6,57	n/d
	B	(8,85)	(1,52)	2,94
	BH (EUR)	(10,73)	(2,43)	1,33
	BHR (EUR)	(10,79)	(2,43)	1,33
	BHX (EUR)	(10,75)	(2,43)	1,34
	BX	(8,85)	(1,51)	2,94
	C	(8,33)	(0,98)	3,51
	CH (EUR)	(10,25)	(1,89)	1,89
	CHR (EUR)	(10,24)	(1,88)	1,89
	CHX (EUR)	(10,27)	(1,86)	1,87
	CX	(8,32)	(0,97)	3,52
	I	(7,39)	0,06	4,63
	IH (EUR)	(9,26)	(0,86)	3,00
	IR	(7,39)	0,08	4,63
	IX	(7,38)	0,09	4,58
	N	(6,86)	0,59	5,17
	NH (JPY)*	(4,62)	n/d	n/d
	NH (SGD)	(7,13)	0,59	4,68
	Z	(7,29)	0,10	4,65
	ZH (CHF)	(9,54)	(0,94)	2,83
	ZH (EUR)	(9,20)	(0,78)	2,97
	ZH3 (BRL)	5,47	(3,56)	(18,46)
	ZHR (GBP)	(7,89)	(0,07)	3,58
	ZX	(7,30)	0,11	4,66
Global High Yield Bond Fund	A	(14,15)	2,80	4,70
	A (EUR)*	(7,20)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(16,12)	1,81	2,77
	AHRM (ZAR)	(11,57)	7,65	8,88
	AHX (EUR)	(16,21)	1,81	2,77
	AR	(14,19)	2,79	4,73
	ARM	(14,18)	2,83	4,72
	AX	(14,19)	2,81	4,72
	B	(15,01)	1,78	3,66
	BH (EUR)	(16,95)	0,79	1,76
	BHX (EUR)	(16,99)	0,83	1,76

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
	BX	(15,03)	1,79	3,69
	C	(14,69)	2,19	4,07
	CH (EUR)	(16,62)	1,20	2,16
	CHX (EUR)	(16,67)	1,25	2,15
	CX	(14,70)	2,21	4,07
	I	(13,72)	3,26	5,18
	IX	(13,80)	3,28	5,21
	N	(13,16)	3,97	5,89
	Z	(13,72)	3,34	5,21
	ZH (EUR)	(15,69)	2,29	3,30
Short Duration US Government Income Fund⁹	A	(62,76)	n/d	n/d
	AM	(63,76)	n/d	n/d
	I	(62,56)	n/d	n/d
	IM	(63,72)	n/d	n/d
	ZM	(63,72)	n/d	n/d
Short Maturity Euro Bond Fund	A	(4,41)	(0,35)	(0,74)
	B	(5,30)	(1,37)	(1,71)
	C	(5,02)	(1,00)	(1,38)
	I	(3,77)	0,32	(0,31)
	N	(3,49)	0,52	0,20
	NH (USD)	(1,57)	1,39	1,53
	Z	(3,65)	0,36	n/d
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	A	(15,02)	(1,72)	2,44
	A (USD)*	(6,00)	n/d	n/d
	I	(14,35)	(1,01)	2,76
	Z	(14,30)	(0,93)	2,76
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	A	(17,58)	(3,36)	2,40
	A (USD)*	(8,16)	n/d	n/d
	I	(16,95)	(2,61)	2,72
	Z	(16,87)	(2,57)	2,72
Sustainable Global High Yield Bond Fund¹²	Z	(53,08)	n/d	n/d
Sustainable US High Yield Bond Fund⁸	A	0,92	n/d	n/d
	AH (EUR)	(6,10)	n/d	n/d
	AM	(64,04)	n/d	n/d
	C	(31,04)	n/d	n/d
	CM	(68,36)	n/d	n/d
	I	(11,08)	n/d	n/d
	IM	(65,04)	n/d	n/d
	Z	(47,68)	n/d	n/d
	ZH (EUR)	(6,04)	n/d	n/d
	ZH (GBP)	(19,51)	n/d	n/d
	ZHM (GBP)	(19,64)	n/d	n/d
US Dollar Corporate Bond Fund	A	(16,58)	(2,13)	10,18
	I	(16,15)	(1,59)	10,69
	N	(15,81)	(1,18)	5,00
	NH (EUR)	(17,65)	(2,14)	4,44
	Z	(16,08)	(1,56)	10,75
	ZH (EUR)	(17,99)	(2,49)	4,24
US Dollar High Yield Bond Fund	A	(12,74)	4,42	4,37
	A (EUR)*	(7,36)	n/d	n/d
	AH (EUR)	(14,65)	3,47	2,57
	AR	(12,73)	4,39	4,37
	AX	(12,73)	4,41	4,35
	BH (EUR)	(15,49)	2,45	1,55
	C	(13,13)	3,95	3,89
	CH (EUR)	(14,99)	3,00	2,14
	CX	(13,15)	3,96	5,56
	I	(12,04)	5,24	5,23
	J	(11,79)	5,54	5,54
	JH (EUR)	(13,62)	4,57	3,69
	N	(11,52)	5,87	5,83
	Z	(11,97)	5,30	5,24
	ZH (EUR)	(13,83)	4,33	3,45
	ZHX (EUR)**	n/d	4,36	3,42
US Dollar Short Duration Bond Fund	A	(0,96)	(0,33)	2,14
	I	(0,58)	(0,04)	2,52
	N	(0,42)	0,15	2,68
	Z	(0,50)	0,04	2,55

	Classe di Azioni	31 dic. 2022 Da inizio anno %	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	A	(9,63)	5,36	3,62
	AH (EUR)	(11,48)	4,49	1,82
	AR	(9,63)	5,39	3,63
	AX	(9,61)	5,33	3,65
	BH (EUR)	(12,37)	3,35	0,82
	C	(9,90)	5,03	3,33
	CH (EUR)	(11,73)	4,06	1,49
	CX	(9,90)	5,02	3,33
	I	(9,04)	6,03	4,30
	N	(8,56)	6,58	4,80
	Z	(8,96)	6,10	4,35
	ZH (EUR)	(10,83)	0,44	n/d
	ZM	(8,98)	6,11	7,03
Global Balanced Defensive Fund	A	(9,40)	3,64	(1,08)
	B	(10,28)	2,58	(2,08)
	C	(10,00)	2,91	(1,78)
	Z	(8,74)	4,33	(0,38)
Global Balanced Fund	A	(9,98)	7,70	(3,51)
	AH (USD)*	(4,64)	n/d	n/d
	B	(10,84)	6,61	(4,45)
	C	(10,62)	6,96	(4,17)
	I*	(5,36)	n/d	n/d
	IH (USD)*	(4,28)	n/d	n/d
	Z	(9,04)	8,79	(2,57)
Global Balanced Income Fund	A	(9,85)	8,46	(4,29)
	AHR (USD)	(8,02)	9,32	(2,97)
	AHRM (AUD)	(9,03)	8,89	(3,94)
	AHRM (USD)	(8,05)	9,32	(3,03)
	AR	(9,84)	8,45	(4,27)
	BR	(10,74)	7,30	(5,20)
	CHR (USD)	(8,66)	8,58	(3,64)
	CR	(10,48)	7,69	(4,96)
	I	(8,99)	9,48	(3,34)
	IH (USD)	(7,19)	1,20	n/d
	IHR (USD)	(7,13)	10,35	(2,05)
	IR	(8,97)	9,44	(3,37)
	Z	(8,91)	9,53	(3,32)
	ZH (USD)	(7,10)	10,38	(1,97)
	ZR	(8,92)	9,52	(3,31)
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A	(14,75)	2,97	5,88
	A (USD)*	(5,60)	n/d	n/d
	AH (USD)	(13,02)	3,91	7,35
	B	(15,58)	1,94	4,83
	C	(15,33)	2,25	5,12
	CH (USD)	(13,60)	3,19	6,61
	I	(13,66)	4,26	7,20
	IH (USD)	(11,91)	5,21	8,71
	Z	(13,64)	4,28	7,21
	ZH (GBP)	(12,51)	4,91	7,60
	ZH3 (BRL)	6,29	9,43	(22,32)
Global Balanced Sustainable Fund	A (EUR)	(12,17)	8,48	1,84
	B (EUR)	(13,05)	7,42	1,32
	C (EUR)	(12,58)	7,95	1,60
	I (EUR)	(11,31)	9,54	2,32
	Z (EUR)	(11,27)	9,57	2,36
Global Multi-Asset Opportunities Fund	A	(5,35)	(2,81)	(6,64)
	AH (USD)	(3,38)	(1,99)	(5,17)
	B	(6,25)	(3,80)	(7,55)
	C	(6,07)	(3,57)	(7,29)
	I	(4,44)	(1,78)	(5,66)

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Classe di Azioni	31 dic. 2022		31 dic. 2021		31 dic. 2020	
	Da inizio anno	%	Da inizio anno	%	Da inizio anno	%
Z		(4,38)		(1,78)		(5,65)
ZH (CHF)		(4,51)		(1,93)		(5,70)
ZH (GBP)		(2,93)		(1,27)		(5,35)
ZH (USD)		(2,23)		(0,98)		(4,15)
ZHX (GBP)		(2,79)		(1,26)		(5,34)
Multi-Asset Risk Control Fund	A	(12,17)		1,90		0,82
	I	(11,36)		2,87		1,79
	Z	(11,27)		2,91		1,87
Real Assets Fund¹³	A	n/d		17,47		0,11
	I	n/d		18,59		1,07
	Z	n/d		18,65		1,11
	ZH (GBP)	n/d		3,32		n/d
Liquid Alpha Capture Fund¹⁴	A	n/d		(1,34)		8,65
	AH (EUR)	n/d		(2,38)		6,81
	BH (EUR)	n/d		(3,39)		5,75
	CH (EUR)	n/d		(2,88)		6,27
	I	n/d		(0,51)		9,58
	N	n/d		0,12		10,26

¹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 dicembre 2022.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 8 aprile 2022.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 27 luglio 2022.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 maggio 2022.

⁵ Il Fondo ha cessato di operare in data 6 ottobre 2022.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 7 aprile 2022.

⁷ Precedentemente noto come Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund fino al 16 maggio 2022.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 2 dicembre 2022.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 31 marzo 2022.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 10 agosto 2022.

¹¹ Precedentemente noto come Sustainable Global Credit Fund fino al 17 novembre 2022.

¹² Il Fondo ha iniziato a operare in data 18 novembre 2022.

¹³ Il Fondo ha cessato di operare in data 22 luglio 2022.

¹⁴ Il Fondo ha cessato di operare in data 3 novembre 2022.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** La Classe di Azioni è stata chiusa nel corso dell'esercizio.

Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2022

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 lorda prevista	Leva finanziaria media (somma dei nozionali)
			Portafoglio di riferimento	Limite normativo	Più basso	Medio	Più alto	
Absolute Return Fixed Income Fund	Reddito fisso	VaR assoluto	-	20%	1,5%	2,2%	3,9%	48%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	112,1%	121,5%	135,7%	6%
Emerging Markets Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global	200%	101,7%	119,6%	182,3%	21%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified Index	200%	86,1%	103,3%	108,8%	65%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Combinazione alla pari di: (1) JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index; (2) JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global; e (3) JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	79,2%	125,4%	152,8%	84%
Euro Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Euro-Aggregate A – o indice più idoneo	200%	95,2%	99,9%	103,4%	25%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,2%	2,8%	3,2%	92%
Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Euro-Aggregate Corporates Index	200%	107,0%	118,5%	133,9%	18%
Euro Strategic Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Euro-Aggregate Index	200%	89,6%	107,8%	123,1%	29%
European Currencies High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index	200%	94,8%	106,1%	130,9%	16%
Global Asset Backed Securities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	1,0%	1,7%	5,4%	80%
Global Balanced Defensive Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	1,7%	2,3%	3,0%	68%
Global Balanced Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	1,9%	3,0%	5,1%	79%
Global Balanced Income Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,4%	3,3%	4,6%	80%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,0%	3,2%	4,8%	22%
Global Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Global Aggregate Index	200%	99,2%	113,7%	122,1%	63%
Global Brands Equity Income Fund	Azioni	VaR relativo	MSCI World Index	200%	82,8%	90,4%	98,2%	149%
Global Convertible Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Thomson Reuters Global Convertible Index Global Focus Hedged USD	200%	8,9%	74,2%	128,3%	84%
Global Credit Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Global Aggregate Corporate Index	200%	102,3%	108,5%	146,3%	74%
Global Fixed Income Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	1,4%	2,3%	5,4%	69%
Global High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Global High Yield – Corporate Index	200%	100,8%	108,2%	118,4%	14%
Global Infrastructure Unconstrained Fund	Azioni	VaR assoluto		20%	0,0%	8,9%	14,7%	72%
Global Multi-Asset Opportunities Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,0%	5,3%	14,7%	1202%
Multi-Asset Risk Control Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,2%	3,4%	4,8%	62%
Global Balanced Sustainable Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,0%	3,2%	4,6%	70%
Liquid Alpha Capture Fund	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	0,0%	6,1%	12,1%	42%
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index	200%	99,9%	111,8%	123,0%	14%
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate Index	200%	90,5%	109,2%	124,7%	37%
US Dollar Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays US Corporate Index	200%	100,7%	108,0%	111,1%	47%
US Dollar High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays US Corporate High Yield Index	200%	95,9%	105,3%	117,7%	0%
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo		200%	93,4%	99,8%	102,3%	82%
Short Duration US Government Income Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	2,0%	2,2%	2,5%	62%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index	200%	99,7%	118,1%	144,5%	0%

Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 2022

Informativa sulle remunerazioni OICVM 2022 a cura di MSIM Fund Management Ireland Limited (FMIL) per Morgan Stanley Investment Funds

1. Contesto legale

La presente informativa sulle remunerazioni è stata redatta come richiesto 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 “Pubblicazioni esterne”).

I dati utilizzati nell’analisi per la presente informativa si riferiscono all’esercizio finanziario di Morgan Stanley (la “**Società**”) chiuso il 31 dicembre 2022 e alle remunerazioni del personale di Morgan Stanley Fund Management Ireland Limited (FMIL) (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 stessa Società di gestione dell’OICVM (il “Personale identificato”).

2. “Personale identificato” ai fini della presente informativa

Le Linee guida definiscono il “Personale identificato” come segue:

- a) “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 intesi di conseguenza.

La Società di gestione dell’OICVM impiega e paga direttamente dieci individui che fanno parte del 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 è personale della Società di gestione dell’OICVM. Ove il caso, sono soggetti alle regole OICVM sui compensi.

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.

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

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 2022, 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 Comitato CMDS 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. Inoltre, conformemente a tutti gli obblighi legali della società di gestione dell'OICVM, i principi della MSIM Fund Management (Ireland) Limited Remuneration

Policy sostengono la strategia commerciale, gli obiettivi, i valori e gli interessi a lungo termine dei suoi clienti, incluso 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 la 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'organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari amministrato dalla Società di gestione dell'OICVM;
- 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;

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

- 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. A decorrere dal 1° gennaio 2017 è stato istituito il Comitato per le remunerazioni MSI. Tale Comitato è nominato dal Consiglio d'amministrazione di MSI per fornire assistenza nel disimpegno dei suoi obblighi in materia di remunerazione per MSI e le sue controllate (il Gruppo MSI) nonché dei principali risk taker individuati. 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, Finanza, Audit interno e Risorse Umane, nonché quella dedicata agli Affari legali, 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 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.

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 applicato e monitorato in modo efficace le prassi di controllo del rischio nelle proprie

¹ La Società non attribuisce remunerazioni variabili agli amministratori-non esecutivi per il loro ruolo in quanto tali.

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

relazioni 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 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;
- 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 della delegata 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 2022 chiuso al 31 dicembre 2022 erano le seguenti:

- a. La remunerazione fissa totale corrisposta al personale della Società di gestione dell'OICVM ammontava a USD 3.270.000.
- b. La remunerazione variabile totale (retribuzione variabile incentivante) corrisposta al personale della Società di gestione dell'OICVM ammontava a USD 8.120.000.
- c. Il numero di individui facenti parte del personale della Società di gestione dell'OICVM era 141.
- 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, ammontava a USD 11.390.000.

8. Informazioni quantitative sulle remunerazioni: logica della ripartizione

Nel calcolare la "remunerazione corrisposta" al personale di cui ai precedenti punti da a) 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 2023

² Il Personale identificato e la relativa remunerazione non sono assegnati a singoli OICVM e pertanto una ripartizione per Fondi OICVM non esiste e 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 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a revisione)

Al 31 dicembre 2022

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 2022, 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	15.992.608	27,76	27,59
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	259.054	5,86	5,41
Counterpoint Global Fund	USD	699.035	13,47	12,74
European Property Fund	EUR	783.685	3,19	3,15
Global Focus Property Fund	USD	71.515	1,88	1,84
Global Infrastructure Fund	USD	114.800.027	8,56	8,17
Global Opportunity Fund	USD	98.956.714	1,18	1,16
Global Property Fund	USD	27.869.042	10,32	10,02
Latin American Equity Fund	USD	2.121.551	1,23	1,20
Sustainable Asia Equity Fund	USD	40.124	0,14	0,14
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	7.397.128	2,41	2,34
US Advantage Fund	USD	93.722.073	2,39	2,29
US Growth Fund	USD	80.556.625	3,52	3,38
US Insight Fund	USD	4.223.098	6,54	6,33
Vitality Fund	USD	74.147	2,06	1,98
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	122.600.483	18,30	17,63
Emerging Markets Debt Fund	USD	2.568.448	3,31	2,93
Euro Bond Fund	EUR	53.084.075	11,16	10,43
Euro Corporate Bond Fund	EUR	365.949.970	16,06	14,94
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	56.649.702	27,82	25,60
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	10.035.205	8,41	7,74
European High Yield Bond Fund	EUR	133.653.985	32,83	30,91
Global Bond Fund	USD	26.465.742	3,24	2,84
Global Convertible Bond Fund	USD	35.774.357	7,11	6,97
Global Credit Fund	USD	1.696.245	5,42	5,22
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	116.189.548	3,87	3,57
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	195.788.749	7,65	7,50

* 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".

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.

Emittente	VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)			
	Asian Property Fund	Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Counterpoint Global Fund	European Property Fund
	USD	USD	USD	EUR
Governo austriaco	769.715	2.057	8.531	–
Governo belga	2.663.636	54.115	30.802	–
Governo olandese	–	–	78	–
Governo finlandese	91.068	532	3.616	–
Governo francese	3.389.368	182.623	60.866	34
Governo tedesco	1.707.146	–	4.054	–
Governo britannico	516.323	1.914	7.680	384.661
Governo statunitense	7.951.328	37.292	609.088	480.698

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Global Focus Property Fund	Global Infrastructure Fund	Global Opportunity Fund	Global Property Fund
Emittente	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	–	338.087	–	1.200.075
Governo belga	–	14.727.971	200.886	4.522.222
Governo olandese	–	29.688	695.330	–
Governo finlandese	–	25.617	–	160.746
Governo francese	–	51.594.462	12.335.130	7.457.400
Governo tedesco	–	51.511	1.206.433	2.531.217
Governo britannico	9.169	4.019.945	45.958.045	4.574.988
Governo statunitense	66.726	51.114.998	43.588.588	9.675.658

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Latin American Equity Fund	Sustainable Asia Equity Fund	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	US Advantage Fund
Emittente	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	31.142	–	32.883	14.196.935
Governo belga	220.919	–	125.094	24.398.118
Governo olandese	–	262	20.177	–
Governo finlandese	14.402	–	–	7.367.946
Governo francese	599.904	4.551	594.986	–
Governo tedesco	–	454	129.818	–
Governo britannico	149.774	11.990	1.153.824	11.615.009
Governo statunitense	1.278.390	24.528	5.919.037	41.828.712

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	US Growth Fund	US Insight Fund	Vitality Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund
Emittente	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	5.040.581	258.453	509	292.870
Governo belga	8.662.481	444.164	875	4.506.600
Governo olandese	30.583	–	–	6.891
Governo finlandese	2.615.968	134.132	264	–
Governo francese	18.338.596	–	–	25.521.893
Governo tedesco	53.063	–	–	102.372.141
Governo britannico	7.143.880	223.707	9.500	–
Governo statunitense	42.868.167	3.332.829	67.541	–

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Emerging Markets Debt Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
Emittente	USD	EUR	EUR	EUR
Governo austriaco	5.485	131.852	908.969	140.708
Governo belga	99.588	1.826.579	12.592.208	1.949.269
Governo olandese	362	–	–	–
Governo finlandese	–	–	–	–
Governo francese	552.245	10.500.813	72.391.297	11.206.146
Governo tedesco	2.198.476	42.342.291	291.902.492	45.186.399
Governo britannico	–	–	–	–
Governo statunitense	–	–	–	–

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	European Fixed Income Opportunities Fund	European High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund
Emittente	EUR	EUR	USD	USD
Governo austriaco	272.403	332.992	49.123	408.789
Governo belga	977.267	4.613.034	1.057.254	4.514.203
Governo olandese	6.934	–	5.777	219.800
Governo finlandese	3.055	–	–	148.237
Governo francese	3.199.189	26.519.851	5.754.373	12.130.414
Governo tedesco	1.252.499	106.935.656	22.751.028	2.530.486
Governo britannico	3.064.641	–	–	328.655
Governo statunitense	1.552.934	–	–	16.131.799

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Global Credit Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Short Maturity Euro Bond Fund
Emittente	USD	USD	EUR
Governo austriaco	47.576	208.890	486.305
Governo belga	260.386	4.694.897	6.736.928
Governo olandese	538	27.617	–
Governo finlandese	–	–	–
Governo francese	597.830	25.443.101	38.729.901
Governo tedesco	75.826	100.431.793	156.170.082
Governo britannico	535.712	–	–
Governo statunitense	204.501	–	–

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 con l'agente di prestito, J.P. Morgan SE. 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).

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	15.992.608
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	259.054
Counterpoint Global Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	699.035
European Property Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	783.685
Global Focus Property Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	71.515
Global Infrastructure Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	114.800.027
Global Opportunity Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	98.956.714
Global Property Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	27.869.042
Latin American Equity Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	2.121.551
Sustainable Asia Equity Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	40.124
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	7.397.128
US Advantage Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	93.722.073
US Growth Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	80.556.625
US Insight Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	4.223.098
Vitality Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	74.147
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	122.600.483
Emerging Markets Debt Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	2.568.448
Euro Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	53.084.075
Euro Corporate Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	365.949.970
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	56.649.702
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	10.035.205
European High Yield Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	133.653.985
Global Bond Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	26.465.742

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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
Global Convertible Bond Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	35.774.357
Global Credit Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	1.696.245
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	116.189.548
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	J.P. Morgan SE	Lussemburgo	195.788.749

Dati complessivi delle operazioni

Tipologia e qualità della garanzia collaterale

Le garanzie collaterali non in contanti ricevute da ciascun Fondo in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di riferimento sono rilasciate sotto forma di titoli di Stato emessi dai seguenti paesi: Austria, Belgio, Germania, Finlandia, Francia, Regno Unito, Paesi Bassi e USA.

Tutti i titoli di Stato forniti in garanzia collaterale ai Fondi hanno un rating di credito pari a investment grade. La qualità delle garanzie collaterali è stata interpretata come relativa agli strumenti obbligazionari, che sono stati valutati e inseriti nella relazione in base al fatto di essere considerati provvisti di rating investment grade, inferiore a investment grade o privi di rating. Tali designazioni derivano dai rating di credito rilasciati al titolo o al suo emittente da almeno un'agenzia di rating creditizi riconosciuta a livello mondiale, ad esempio Standard & Poor's e Moody's. Gli strumenti obbligazionari aventi un rating di credito compreso tra "AAA" e "BBB" sono considerati di livello investment grade. I rating creditizi di obbligazioni inferiori a tale intervallo sono considerati di livello inferiore a investment grade.

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)			
Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	Qualità	Totale
Asian Property Fund	USD	Investment grade	17.088.584
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	Investment grade	278.533
Counterpoint Global Fund	USD	Investment grade	724.715
European Property Fund	EUR	Investment grade	865.393
Global Focus Property Fund	USD	Investment grade	75.895
Global Infrastructure Fund	USD	Investment grade	121.902.279
Global Opportunity Fund	USD	Investment grade	103.984.412
Global Property Fund	USD	Investment grade	30.122.306
Latin American Equity Fund	USD	Investment grade	2.294.531
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Investment grade	41.785
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Investment grade	7.975.819
US Advantage Fund	USD	Investment grade	99.406.720
US Growth Fund	USD	Investment grade	84.753.319
US Insight Fund	USD	Investment grade	4.393.285
Vitality Fund	USD	Investment grade	78.689
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Investment grade	132.700.395
Emerging Markets Debt Fund	USD	Investment grade	2.856.156
Euro Bond Fund	EUR	Investment grade	54.801.535
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Investment grade	377.794.966
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	Investment grade	58.482.522
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Investment grade	10.328.922
European High Yield Bond Fund	EUR	Investment grade	138.401.533
Global Bond Fund	USD	Investment grade	29.617.555
Global Convertible Bond Fund	USD	Investment grade	36.412.383
Global Credit Fund	USD	Investment grade	1.722.369
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Investment grade	130.806.298
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Investment grade	202.123.216

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:

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)								
Denominazione del Fondo	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	–	–	201.275	327.581	437.631	16.122.097	–
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	–	–	–	92	41.284	237.157	–

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)						Scadenza aperta
		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	
Counterpoint Global Fund	USD	–	–	467	55.145	68.558	600.545	–
European Property Fund	EUR	–	–	–	34	102	865.257	–
Global Focus Property Fund	USD	–	–	–	–	10.381	65.514	–
Global Infrastructure Fund	USD	–	–	–	161.443	14.862.115	106.878.721	–
Global Opportunity Fund	USD	–	–	–	1.618.517	1.987.286	100.378.609	–
Global Property Fund	USD	–	–	298.434	442.571	1.169.791	28.211.510	–
Latin American Equity Fund	USD	–	–	–	2.503	201.927	2.090.101	–
Sustainable Asia Equity Fund	USD	–	–	–	1.858	1.850	38.077	–
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	–	–	11.178	49.282	51.262	7.864.097	–
US Advantage Fund	USD	–	–	–	1.473.471	10.463.787	87.469.462	–
US Growth Fund	USD	–	–	–	2.260.312	13.002.446	69.490.561	–
US Insight Fund	USD	–	–	–	279.970	434.539	3.678.776	–
Vitality Fund	USD	–	–	–	46	10.653	67.990	–
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	–	–	292.870	–	20.054.397	112.353.128	–
Emerging Markets Debt Fund	USD	–	–	5.485	–	375.587	2.475.084	–
Euro Bond Fund	EUR	–	–	131.852	–	9.028.591	45.641.092	–
Euro Corporate Bond Fund	EUR	–	–	908.969	–	62.241.987	314.644.010	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	–	–	140.708	–	9.635.037	48.706.777	–
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	–	468.009	823.733	754.005	1.179.070	7.138.668	–
European High Yield Bond Fund	EUR	–	–	332.992	–	22.801.750	115.266.791	–
Global Bond Fund	USD	–	–	49.123	–	3.363.714	26.204.718	–
Global Convertible Bond Fund	USD	–	214.887	2.196.586	1.888.037	2.818.540	30.168.341	–
Global Credit Fund	USD	–	38.879	114.907	97.323	169.573	1.332.134	–
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	–	–	208.890	–	14.303.849	116.293.559	–
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	–	–	486.305	–	33.299.942	168.336.969	–

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	8.620.931	516.323	7.951.330
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	USD	239.327	1.914	37.292
Counterpoint Global Fund	USD	107.947	7.680	609.088
European Property Fund	EUR	34	384.661	480.698
Global Focus Property Fund	USD	–	9.169	66.726
Global Infrastructure Fund	USD	66.767.336	4.019.945	51.114.998
Global Opportunity Fund	USD	14.437.779	45.958.045	43.588.588
Global Property Fund	USD	15.871.661	4.574.988	9.675.657
Latin American Equity Fund	USD	866.367	149.774	1.278.390
Sustainable Asia Equity Fund	USD	5.267	11.990	24.528
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	902.958	1.153.824	5.919.037
US Advantage Fund	USD	45.962.999	11.615.009	41.828.712
US Growth Fund	USD	34.741.272	7.143.880	42.868.167
US Insight Fund	USD	836.750	223.707	3.332.828
Vitality Fund	USD	1.648	9.500	67.541
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	132.700.395	–	–
Emerging Markets Debt Fund	USD	2.856.156	–	–
Euro Bond Fund	EUR	54.801.535	–	–
Euro Corporate Bond Fund	EUR	377.794.966	–	–
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	58.482.522	–	–
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	8.748.755	61.796	1.552.934
European High Yield Bond Fund	EUR	138.401.533	–	–
Global Bond Fund	USD	29.617.555	–	–
Global Convertible Bond Fund	USD	20.825.937	328.655	16.131.799
Global Credit Fund	USD	1.540.177	8.138	204.501
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	130.806.298	–	–
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	202.123.216	–	–

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.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Paesi di costituzione delle controparti

Il paese di costituzione delle controparti è riportato nella sezione “Le prime 10 controparti” a pagina 539.

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 SE, Luxembourg Branch, 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 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).

Garanzia collaterale concessa

Nessuna garanzia collaterale è concessa dalla Società nell'ambito delle sue attività di prestito titoli.

Rendimenti e costi

Il reddito totale derivato dalle operazioni di prestito titoli è suddiviso tra i Fondi interessati e l'agente di prestito titoli. Le informazioni dettagliate sulla suddivisione sono riportate nella nota 3 al bilancio alle pagine 493-495. 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 450-466.

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	779.373	0,15
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	50.422	0,89

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.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

Controparti	Paese di costituzione	Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto)	
		Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund
		USD	EUR
Barclays Bank PLC	Regno Unito	–	33.074
BNP Paribas	Francia	–	17.348
Morgan Stanley & Co. International PLC	Stati Uniti d'America	779.373	–

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.

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 Multi-Asset Opportunities Fund
	USD	EUR
1 giorno	–	–
Da 2 a 6 giorni	–	–
Da 1 a 4 settimane	–	–
Da 1 a 3 mesi	–	–
Da 3 a 12 mesi	779.373	50.422
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 539.

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.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 2022:

Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF) Sub-Fund	Rendimento netto
US Dollar Liquidity Fund	1,867%
US Dollar Treasury Liquidity Fund	1,609%
Euro Liquidity Fund	(0,003)%

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 Multi-Asset Opportunities Fund
Custodia del collaterale	Tipo	USD	EUR
	Liquidità	1.400.000 *	— *

* 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 7-432.

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 Multi-Asset Opportunities Fund
Custodia del collaterale	Tipo	USD	EUR
Separato	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 7-432.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a revisione) (seguito)

Al 31 dicembre 2022

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 450–466.

La seguente tabella fornisce un'analisi dei rendimenti e costi dei total return swap alla data di fine esercizio:

	Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund
	USD	EUR
Rendimento		
Interesse ricevuto per operazioni in total return swap	15.763.581	14.424
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti total return swap	(9.346.431)	(999.241)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti total return swap	1.219.474	119.994
	7.636.624	(864.823)
Costo		
Interesse pagato per operazioni in total return swap	(31.414)	(11.269)
	(31.414)	(11.269)
Rendimento netto	7.605.210	(876.092)

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022

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 15 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

Questo Fondo è stato lanciato il 15 dicembre 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 49,25% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 contribuiscano 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 siano 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 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	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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%
% 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%
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 2022 (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?

Le società classificate quali investimenti sostenibili secondo le norme SFDR hanno superato una serie di test che implicavano la dimostrazione di un contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali che il Fondo definisce come allineati positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"). 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). Per essere classificati come sostenibili, gli investimenti del Fondo devono aver avuto 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).

Il Consulente per gli Investimenti ha classificato una società in base al suo contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfaceva 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), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti d'investimento) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS.

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 essere avvenuto, per esempio, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto - in virtù di ricerche proprie e interlocuzioni - che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non fossero aggiornati o corretti.

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 agli 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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 ciascun indicatore obbligatorio degli effetti negativi 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, l'investimento è stato considerato superare il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell'investimento arrechino 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.

Nel quadro di un approccio d'investimento a lungo termine, i responsabili dell'investimento hanno cercato anche di interloquire con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società per incoraggiarli a migliorare le pratiche ESG.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 Fondo non ha classificato come investimenti sostenibili:

- emittenti che non hanno rispettato i temi e i valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite o dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL); e
- emittenti che non disponevano di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi e ai valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee guida dell'OCSE fondamentali alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL).

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ovvero sia materialmente influenzato negativamente dalle attività dell'emittente).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 50,26%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	7,73%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	5,59%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	4,99%	Stati Uniti d'America
Accenture plc 'A'	Informatica	4,96%	Stati Uniti d'America
Danaher Corp.	Sanità	4,87%	Stati Uniti d'America
Philip Morris International, Inc.	Beni di consumo di base	4,43%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	4,19%	Stati Uniti d'America
Automatic Data Processing, Inc.	Informatica	3,56%	Stati Uniti d'America
Becton Dickinson and Co.	Sanità	3,53%	Stati Uniti d'America
Otis Worldwide Corp.	Prodotti industriali	3,22%	Stati Uniti d'America
Procter & Gamble Co. (The)	Beni di consumo di base	3,19%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



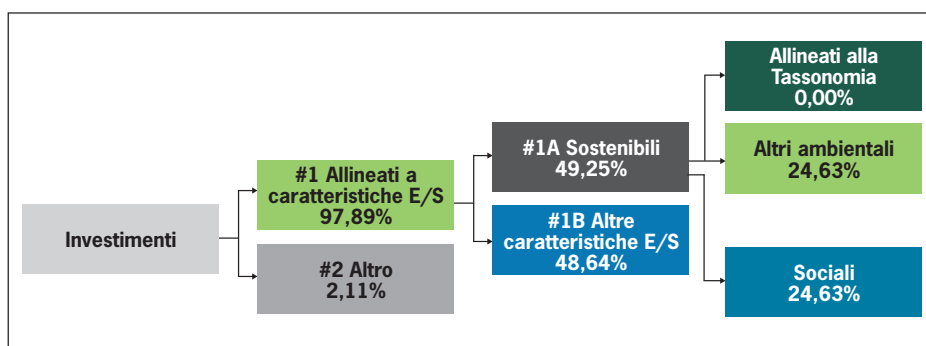
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,89% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

49,25% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	39,81%
Sanità	27,92%
Beni di consumo di base	12,55%
Prodotti industriali	6,90%
Finanziari	5,70%
Beni di lusso	2,62%
Servizi di comunicazione	2,45%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Di conseguenza, nessuno degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili stato è valutato dal Consulente per gli Investimenti come “allineato alla Tassonomia UE”



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

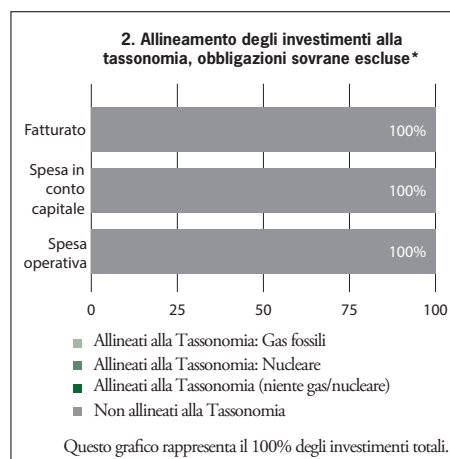
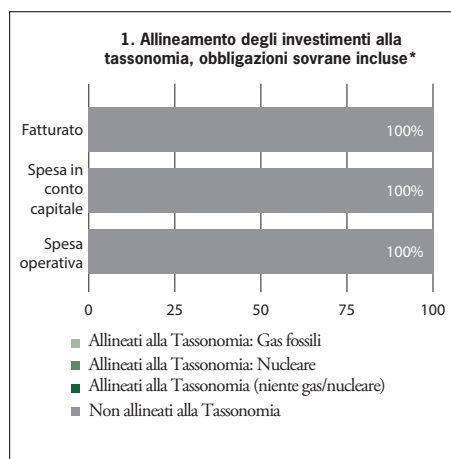
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

24,63% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

24,63% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,11% 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.



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. Informa 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.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì

☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili 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

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____%

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità

misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone (>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%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, vengono selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti viola 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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,62%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
HDFC Bank Ltd.	Finanziari	8,11%	India
Meituan, Reg. S 'B'	Beni di lusso	6,49%	Cina
ICICI Bank Ltd., ADR	Finanziari	6,17%	India
Trip.com Group Ltd., ADR	Beni di lusso	5,46%	Cina
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	Beni di lusso	5,38%	Cina
Coupang, Inc.	Beni di lusso	4,86%	Corea del Sud
IndusInd Bank Ltd.	Finanziari	4,48%	India
Kuaishou Technology, Reg. S	Servizi di comunicazione	4,00%	Cina
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	Beni di consumo di base	3,87%	Cina
KE Holdings, Inc., ADR	Immobiliare	3,80%	Cina



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,67% 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.

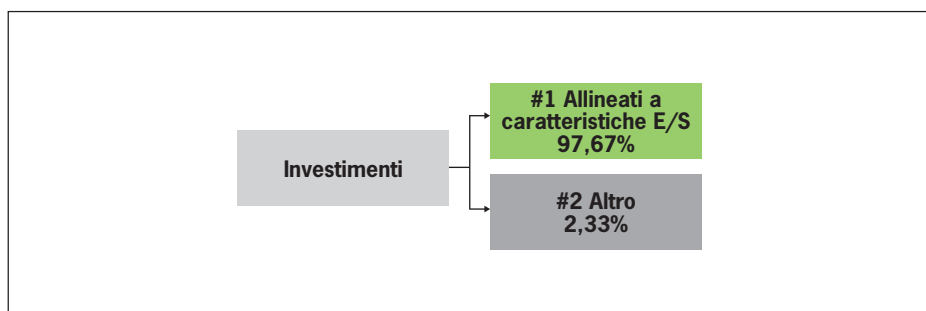
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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	27,27%
Finanziari	26,98%
Beni di consumo di base	13,96%
Servizi di comunicazione	12,36%
Informatica	5,71%
Immobiliare	5,46%
Prodotti industriali	2,86%
Materiali	2,84%
Altri	0,23%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	2,05%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

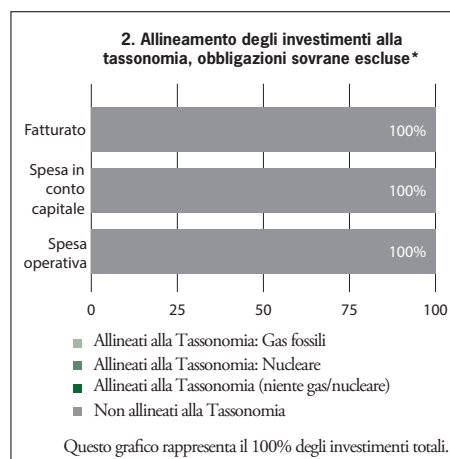
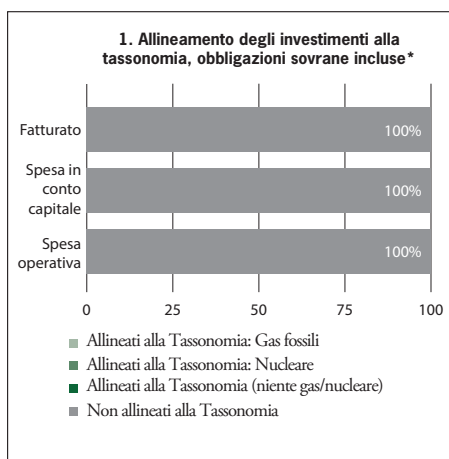
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,33% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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. 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 “Quale 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Quale 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 quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,03%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Diversificati	8,11%	Hong Kong
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Diversificati	6,99%	Giappone
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Diversificati	6,52%	Giappone
CK Asset Holdings Ltd.	Diversificati	5,47%	Hong Kong
Link REIT, REIT	Diversificati	5,41%	Hong Kong
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Diversificati	5,02%	Hong Kong
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	Diversificati	4,72%	Singapore
Region RE Ltd., REIT	Vendita al dettaglio	4,72%	Australia
Nippon Building Fund, Inc., REIT	Uffici	4,07%	Giappone

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



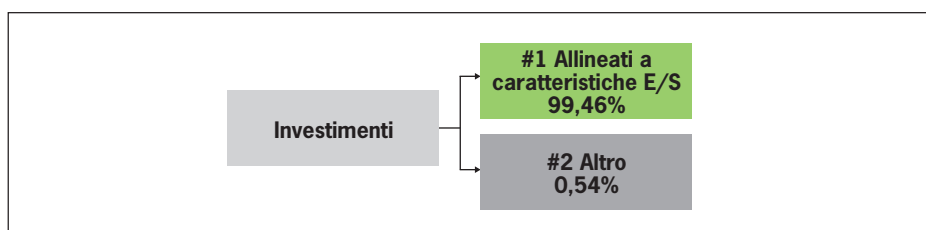
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,46% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	59,58%
Vendita al dettaglio	16,18%
Uffici	9,57%
Industria	6,47%
Hotel/Resort	4,10%
Depositi privati	3,48%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

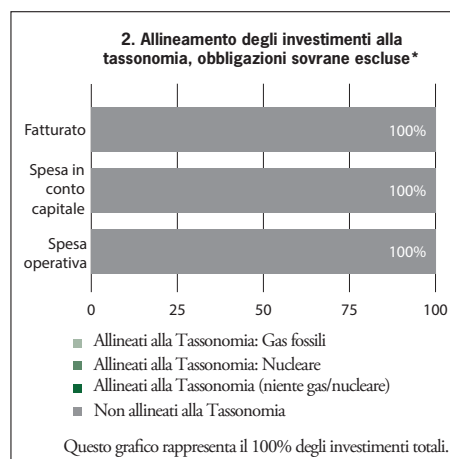
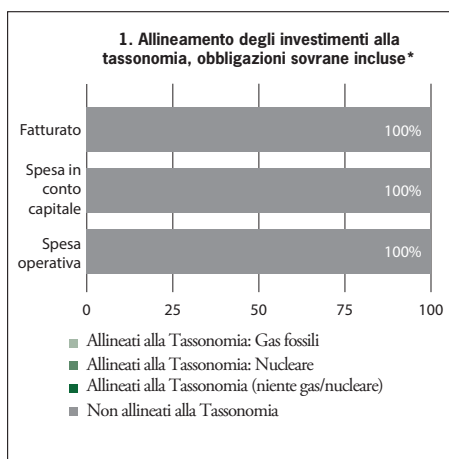
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,54% 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 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 8 aprile 2022 al 31 dicembre 2022**

Questo Fondo è stato lanciato l'8 aprile 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un 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.

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 98,58%	☐ 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
☐ 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 2022 (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 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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.	196,87	118,23
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:		
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 dall'anno prossimo	-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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili. Qualora l'analisi dei dati sugli indicatori di effetti negativi abbia suggerito che un investimento avrebbe potuto arrecare un danno significativo, il Consulente per gli Investimenti ha 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 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 2022 (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 2022 (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 quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 26,93%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Apple, Inc.	Informatica	4,06%	Stati Uniti d'America
Schneider Electric SE	Prodotti industriali	3,94%	Francia
Microsoft Corp.	Informatica	3,66%	Stati Uniti d'America
General Mills, Inc.	Beni di consumo di base	1,94%	Stati Uniti d'America
AES Corp. (The)	Pubblici servizi	1,54%	Stati Uniti d'America
Mizuho Financial Group, Inc.	Finanziari	1,39%	Giappone
Toronto-Dominion Bank (The)	Finanziari	1,37%	Canada
Parker-Hannifin Corp.	Prodotti industriali	1,35%	Stati Uniti d'America
Evonik Industries AG	Materiali	1,24%	Germania
Prudential Financial, Inc.	Finanziari	1,24%	Stati Uniti d'America
Sun Life Financial, Inc.	Finanziari	1,10%	Canada
Thomson Reuters Corp.	Prodotti industriali	1,05%	Canada
BCE, Inc.	Servizi di comunicazione	1,04%	Canada
AIA Group Ltd.	Finanziari	1,01%	Hong Kong
Resona Holdings, Inc.	Finanziari	1,00%	Giappone

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



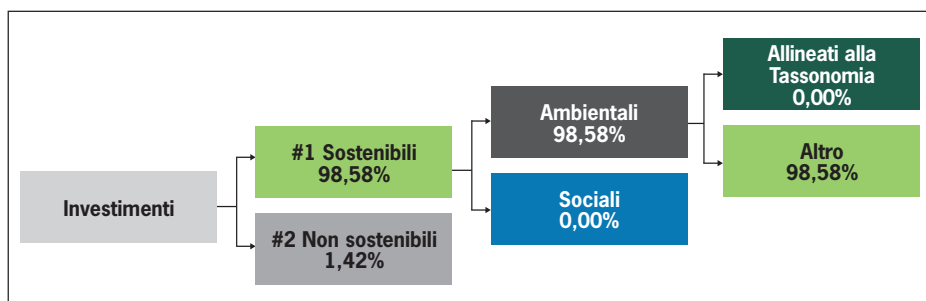
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,58% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura.

Quale è stata l'allocazione degli 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 entrambi i fattori ambientali e sociali (a seconda del caso) come illustrato precedentemente. Il Consulente per gli investimenti sceglie poi 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 contribuire 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 un'impronta di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	23,94%
Finanziari	16,03%
Sanità	15,73%
Prodotti industriali	12,62%
Beni di lusso	7,97%
Servizi di comunicazione	7,63%
Pubblici servizi	5,25%
Beni di consumo di base	4,20%
Materiali	3,16%
Immobiliare	2,20%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,92%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

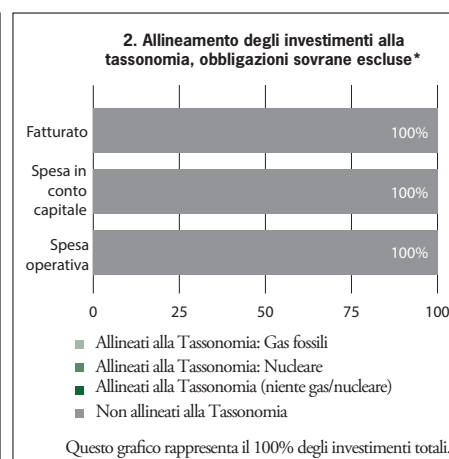
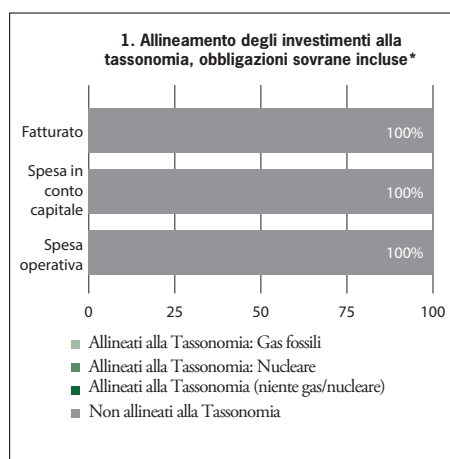
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

98,58% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia 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.



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,42% 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 2022 (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 per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con le società partecipate 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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, per evitare qualsiasi nuovo investimento in società che non avevano soddisfatto i Principi Calvert o che erano coinvolte in attività che dovrebbero essere escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, ad esempio i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 27 luglio 2022 al 31 dicembre 2022**

Il fondo è stato lanciato il 27 luglio 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 93,95%	☐ 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
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ 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 2022 (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 ottenuto il suo obiettivo di mitigazione e adattamento investendo in società che si sono qualificate come investimenti sostenibili e: (a) i cui modelli di business hanno avuto un impatto attuale e diretto sulla riduzione delle emissioni di carbonio; o (b) che stavano investendo un capitale significativo in Proprietà, Impianti e Attrezzature (PPE), tecnologie e processi che contribuiranno a facilitare la riduzione delle emissioni di carbonio in futuro.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento 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 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 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 2022 (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 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,26%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Xcel Energy, Inc.	Pubblici servizi	5,36%	Stati Uniti d'America
Hydro One Ltd., Reg. S	Pubblici servizi	5,34%	Canada
GFL Environmental, Inc.	Prodotti industriali	5,33%	Canada
Eversource Energy	Pubblici servizi	5,28%	Stati Uniti d'America
Iberdrola SA	Pubblici servizi	5,20%	Spagna
NextEra Energy, Inc.	Pubblici servizi	4,58%	Stati Uniti d'America
Sempra Energy	Pubblici servizi	4,57%	Stati Uniti d'America
Republic Services, Inc.	Prodotti industriali	4,41%	Stati Uniti d'America
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Pubblici servizi	4,16%	Italia
SolarEdge Technologies, Inc.	Informatica	4,04%	Stati Uniti d'America
National Grid plc	Pubblici servizi	3,99%	Regno Unito

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

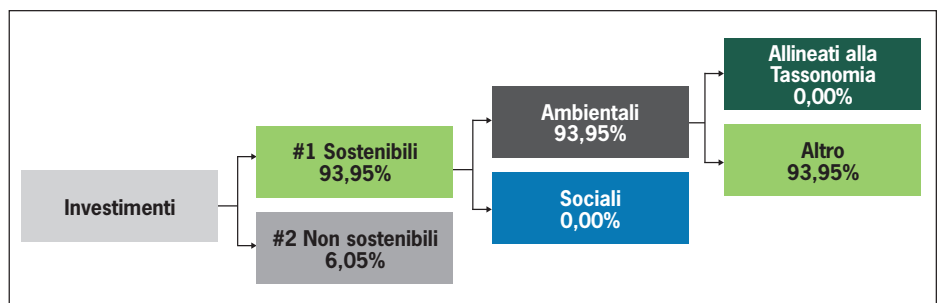
93,95% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

93,95% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura.

Quale è stata l'allocazione degli 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 entrambi i fattori ambientali e sociali (a seconda del caso) come illustrato precedentemente. Il Consulente per gli investimenti sceglie poi 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 contribuire anche a fattori sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Pubblici servizi	50,21%
Prodotti industriali	24,41%
Informatica	6,66%
Materiali	6,23%
Beni di lusso	3,75%
Finanziari	2,58%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	38,13%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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, a d 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 l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo consiste nell'investire in società che contribuiscono alla mitigazione o all'adattamento al cambiamento climatico, il Fondo è 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.

Il Consulente per gli investimenti monitora regolarmente tutte le società partecipate (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 dal Consulente per gli investimenti nel periodo di riferimento, il Fondo ha un'esposizione minima a società partecipate i cui ricavi sono stati generati dal possesso di riserve di combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

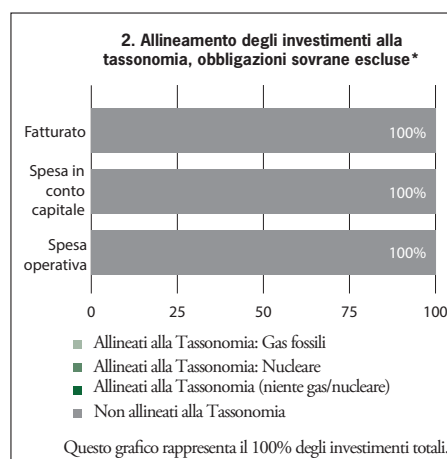
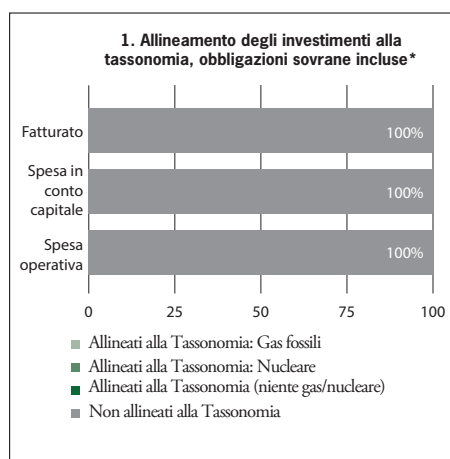
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

93,95% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia 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.



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

6,05% 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 2022 (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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, per evitare qualsiasi nuovo investimento in società che non avevano soddisfatto i Principi Calvert o che erano coinvolte in attività che dovrebbero essere escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, ad esempio i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 8 aprile 2022 al 31 dicembre 2022**

Il fondo è stato lanciato il 8 aprile 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 53,84%	☐ 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
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 45,36%	☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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 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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento 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, il Consulente per gli Investimenti ha 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 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 2022 (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 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 39,11%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Novartis AG	Sanità	3,93%	Svizzera
L'Oreal SA	Beni di consumo di base	3,72%	Francia
AXA SA	Finanziari	3,18%	Francia
Roche Holding AG	Sanità	3,05%	Svizzera
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Beni di lusso	3,04%	Francia
AstraZeneca plc	Sanità	2,92%	Regno Unito
Novo Nordisk A/S 'B'	Sanità	2,84%	Danimarca
ASML Holding NV	Informatica	2,80%	Paesi Bassi
SAP SE	Informatica	2,28%	Germania
Boliden AB	Materiali	2,17%	Svezia
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanziari	1,99%	Germania
Intesa Sanpaolo SpA	Finanziari	1,89%	Italia
Schneider Electric SE	Prodotti industriali	1,87%	Francia
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Beni di consumo di base	1,74%	Paesi Bassi
Essity AB 'B'	Beni di consumo di base	1,69%	Svezia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,72% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

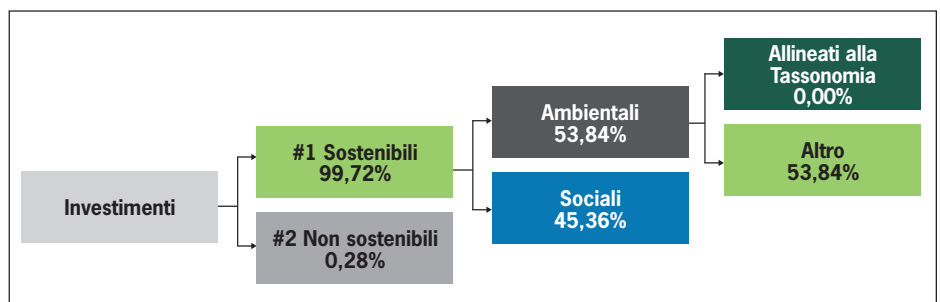
53,84% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

45,36% 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.

Quale è stata l'allocazione degli 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 stare anche contribuendo rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità vengono 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	20,38%
Sanità	17,01%
Beni di lusso	12,99%
Prodotti industriali	12,58%
Informatica	9,53%
Beni di consumo di base	9,36%
Materiali	6,85%
Servizi di comunicazione	4,90%
Pubblici servizi	4,41%
Immobiliare	1,88%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,70%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

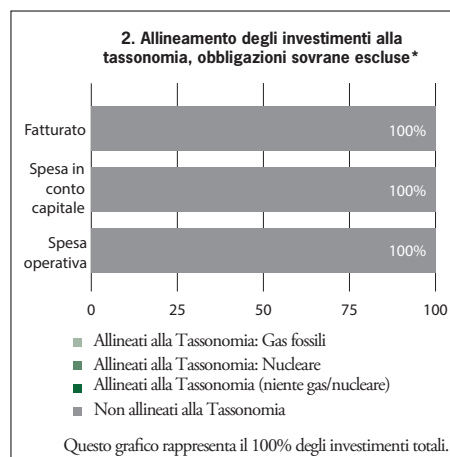
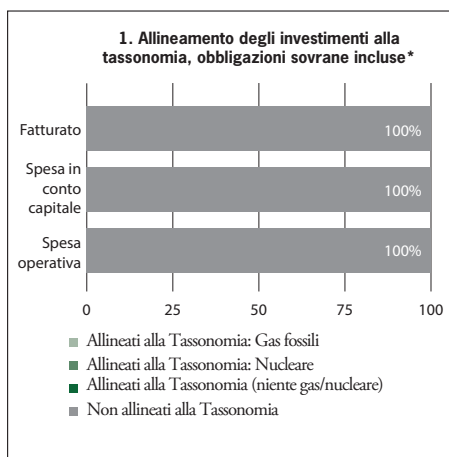
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

53,84% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia 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?

45,36% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,28% 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 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 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, 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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, per evitare qualsiasi nuovo investimento in società che non avevano soddisfatto i Principi Calvert o che erano coinvolte in attività che dovrebbero essere escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, tra cui i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 8 aprile 2022 al 31 dicembre 2022**

Il fondo è stato lanciato il 8 aprile 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 50,17% ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☒ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate 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
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 48,66%	☐ 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 2022 (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 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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 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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento 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, il Consulente per gli Investimenti ha 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 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 2022 (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 2022 (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 quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 22,09%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Apple, Inc.	Informatica	4,28%	Stati Uniti d'America
Microsoft Corp.	Informatica	3,66%	Stati Uniti d'America
Alphabet, Inc. 'A'	Servizi di comunicazione	2,25%	Stati Uniti d'America
General Mills, Inc.	Beni di consumo di base	1,49%	Stati Uniti d'America
Merck & Co., Inc.	Sanità	1,26%	Stati Uniti d'America
Novartis AG	Sanità	1,07%	Svizzera
Starbucks Corp.	Beni di lusso	0,99%	Stati Uniti d'America
Humana, Inc.	Sanità	0,98%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	0,94%	Stati Uniti d'America
NVIDIA Corp.	Informatica	0,92%	Stati Uniti d'America
MetLife, Inc.	Finanziari	0,90%	Stati Uniti d'America
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	Beni di consumo di base	0,86%	Stati Uniti d'America
Novo Nordisk A/S 'B'	Sanità	0,84%	Danimarca
Home Depot, Inc. (The)	Beni di lusso	0,83%	Stati Uniti d'America
Marsh & McLennan Cos., Inc.	Finanziari	0,82%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,83% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

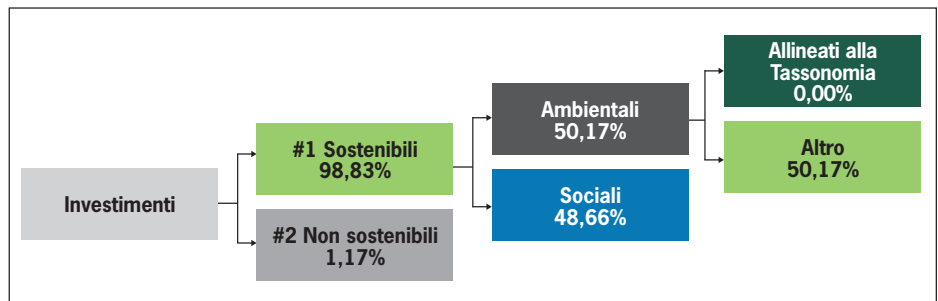
50,17% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

48,66% 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.

Quale è stata l'allocazione degli 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 stare anche contribuendo rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità vengono 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	22,46%
Finanziari	18,13%
Sanità	13,49%
Beni di lusso	9,70%
Prodotti industriali	9,07%
Servizi di comunicazione	8,46%
Beni di consumo di base	6,82%
Materiali	4,63%
Immobiliare	3,13%
Pubblici servizi	3,06%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,58%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

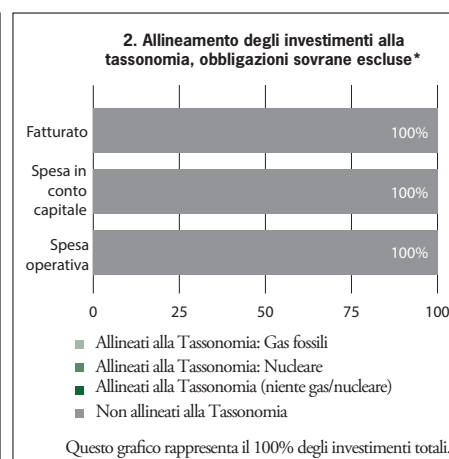
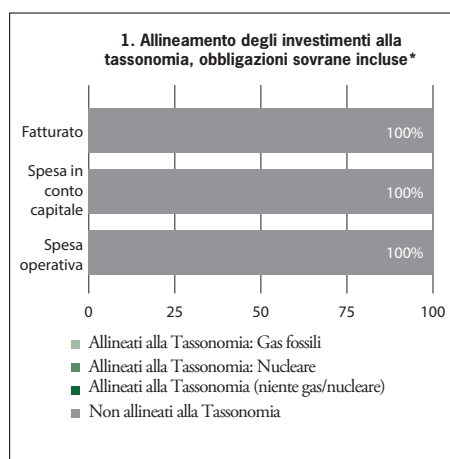
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

50,17% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia 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?

48,66% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,17% 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 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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società non conformi ai Principi Calvert o coinvolte in attività escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, ad esempio i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 8 aprile 2022 al 31 dicembre 2022**

Questo Fondo è stato lanciato l'8 aprile 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

☒ Si	☐ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate 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
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 99,55%	☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 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. 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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 DEL. 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 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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento 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 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 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 2022 (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 2022 (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 quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 28,43%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Apple, Inc.	Informatica	7,02%	Stati Uniti d'America
Microsoft Corp.	Informatica	6,00%	Stati Uniti d'America
Alphabet, Inc. 'A'	Servizi di comunicazione	3,36%	Stati Uniti d'America
NVIDIA Corp.	Informatica	1,25%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	1,18%	Stati Uniti d'America
Home Depot, Inc. (The)	Beni di lusso	1,15%	Stati Uniti d'America
Merck & Co., Inc.	Sanità	1,06%	Stati Uniti d'America
Pfizer, Inc.	Sanità	1,06%	Stati Uniti d'America
Eli Lilly & Co.	Sanità	1,04%	Stati Uniti d'America
Mastercard, Inc. 'A'	Informatica	1,02%	Stati Uniti d'America
Novo Nordisk A/S 'B'	Sanità	0,93%	Danimarca
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Beni di lusso	0,88%	Francia
Broadcom, Inc.	Informatica	0,87%	Stati Uniti d'America
AstraZeneca plc	Sanità	0,81%	Regno Unito
Cisco Systems, Inc.	Informatica	0,80%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,55% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

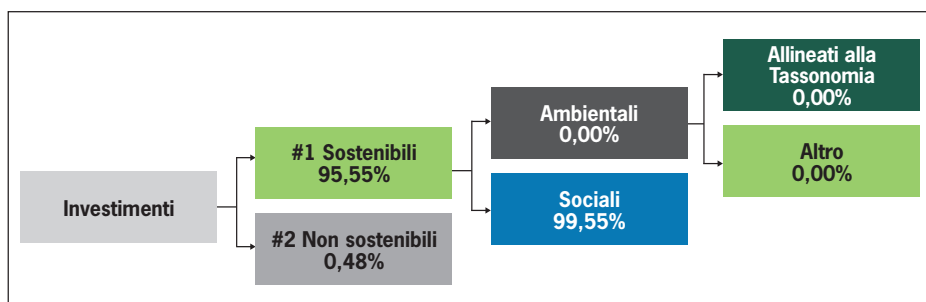
Nessuno degli investimenti sostenibili del Fondo aveva un obiettivo ambientale durante il periodo di riferimento.

99,55% 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.

Quale è stata l'allocazione degli 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 sceglie poi 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 contribuire anche a fattori ambientali.

Gli impegni a superare l'indice MSCI World in materia di diversità vengono 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	28,03%
Finanziari	16,66%
Sanità	15,71%
Prodotti industriali	10,71%
Beni di lusso	9,93%
Servizi di comunicazione	8,93%
Beni di consumo di base	5,51%
Materiali	2,23%
Pubblici servizi	1,53%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	2,99%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

99,55% 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?

0,48% 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 2022 (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, 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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società non conformi ai Principi Calvert o coinvolte in attività escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, ad esempio i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 11 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Il fondo è stato lanciato il 11 maggio 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 45,06%	☐ 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
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 46,63%	☐ 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 2022 (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 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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 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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento 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, il Consulente per gli Investimenti ha 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 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 2022 (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 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 32,10%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	6,86%	Taiwan
HDFC Bank Ltd., ADR	Finanziari	2,05%	India
Huatai Securities, Reg. S 'H'	Finanziari	2,02%	Cina
Yum China Holdings, Inc.	Beni di lusso	2,00%	Cina
Shandong Weigao Group Medical Polymer 'H'	Sanità	1,97%	Cina
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	Finanziari	1,95%	Cina
Trip.com Group Ltd., ADR	Beni di lusso	1,91%	Cina
Qingdao Port International, Reg. S 'H'	Prodotti industriali	1,89%	Cina
Kingdee International Software Group	Informatica	1,77%	Cina
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Beni di consumo di base	1,72%	Messico
3SBio, Inc., Reg. S	Sanità	1,68%	Cina
Aldar Properties PJSC	Immobiliare	1,61%	Emirati Arabi Uniti
BYD 'H'	Beni di lusso	1,58%	Cina
Kingsoft Corp. Ltd.	Servizi di comunicazione	1,56%	Cina
SK Hynix, Inc.	Informatica	1,53%	Corea del Sud

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

91,69% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

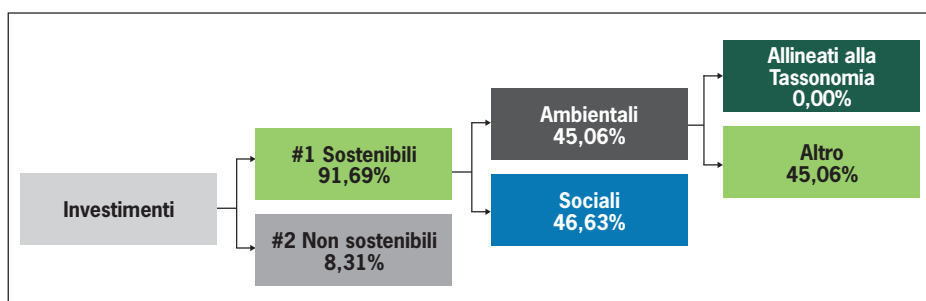
45,06% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

46,63% 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.

Quale è stata l'allocazione degli 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 stare anche contribuendo rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità vengono 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	19,99%
Informatica	18,94%
Beni di lusso	13,43%
Servizi di comunicazione	10,94%
Sanità	8,73%
Beni di consumo di base	7,10%
Materiali	4,78%
Prodotti industriali	4,07%
Immobiliare	2,62%
Pubblici servizi	1,14%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	1,36%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

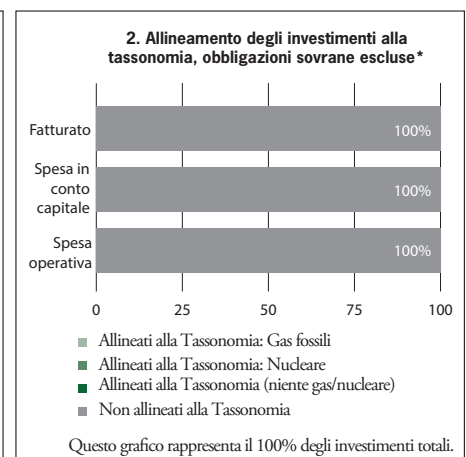
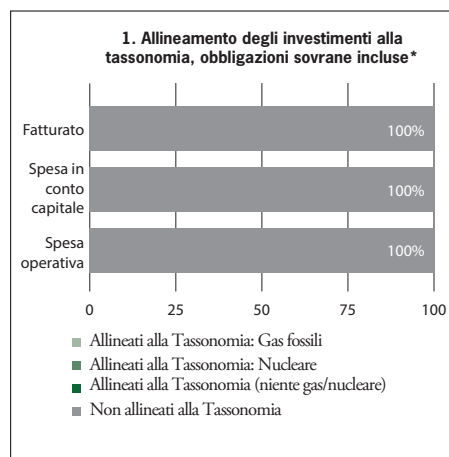
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

45,06% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia 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?

46,63% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

8,31% 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 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, 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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società non conformi ai Principi Calvert o coinvolte in attività escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, ad esempio i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 8 aprile 2022 al 31 dicembre 2022**

Il fondo è stato lanciato il 8 aprile 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 54,05%	☐ 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
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 45,50%	☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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 2022 (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 di impatti 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 d'investimento 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, il Consulente per gli Investimenti ha 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 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 2022 (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 2022 (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 quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 33,88%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	6,73%	Stati Uniti d'America
Apple, Inc.	Informatica	6,23%	Stati Uniti d'America
Alphabet, Inc. 'A'	Servizi di comunicazione	3,59%	Stati Uniti d'America
Merck & Co., Inc.	Sanità	2,88%	Stati Uniti d'America
General Mills, Inc.	Beni di consumo di base	1,52%	Stati Uniti d'America
Home Depot, Inc. (The)	Beni di lusso	1,50%	Stati Uniti d'America
Amgen, Inc.	Sanità	1,48%	Stati Uniti d'America
MetLife, Inc.	Finanziari	1,45%	Stati Uniti d'America
Eaton Corp. plc	Prodotti industriali	1,35%	Stati Uniti d'America
BlackRock, Inc.	Finanziari	1,34%	Stati Uniti d'America
Gilead Sciences, Inc.	Sanità	1,20%	Stati Uniti d'America
NVIDIA Corp.	Informatica	1,19%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	1,16%	Stati Uniti d'America
Verizon Communications, Inc.	Servizi di comunicazione	1,13%	Stati Uniti d'America
Truist Financial Corp.	Finanziari	1,13%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,55% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

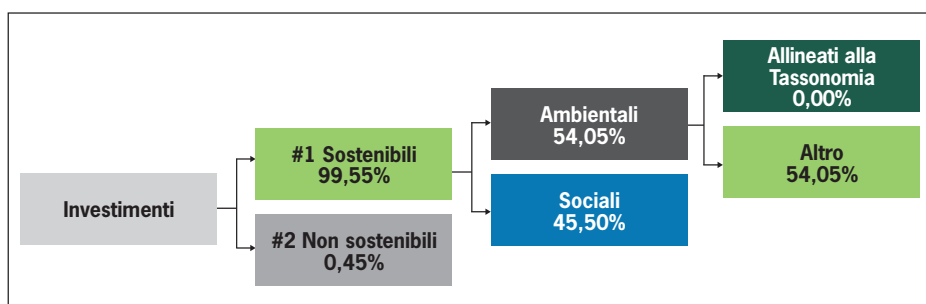
54,05% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

45,50% 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.

Quale è stata l'allocazione degli 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 stare anche contribuendo rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità vengono 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	28,63%
Finanziari	16,57%
Sanità	11,77%
Beni di lusso	11,17%
Prodotti industriali	9,14%
Servizi di comunicazione	7,24%
Immobiliare	4,68%
Beni di consumo di base	4,59%
Pubblici servizi	2,90%
Materiali	2,80%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,54%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

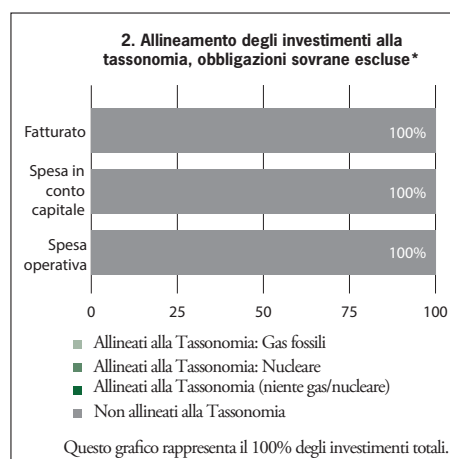
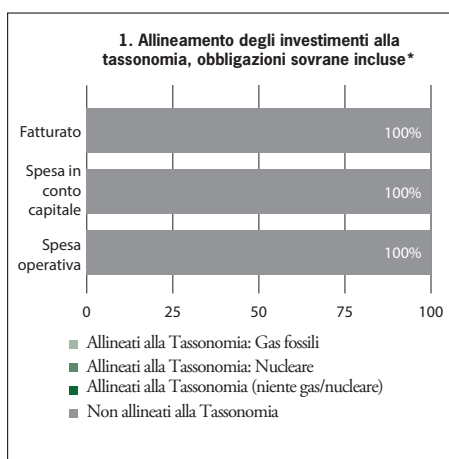
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

54,05% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia 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?

45,50% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,45% 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.



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.

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alla metodologia di investimento sostenibile del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società non conformi ai Principi Calvert o coinvolte in attività escluse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti ha anche monitorato tutte le partecipazioni esistenti nel Fondo e venduto prontamente qualsiasi investimento che non era più conforme agli indicatori di sostenibilità del Fondo, ad esempio i Principi Calvert, o che violava i criteri di non provocare un danno significativo, tenendo conto delle circostanze rilevanti e dei migliori interessi degli azionisti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 41,19%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	8,30%	Stati Uniti d'America
Snowflake, Inc. 'A'	Informatica	4,80%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	3,38%	Stati Uniti d'America
Shopify, Inc. 'A'	Informatica	2,54%	Canada
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	2,35%	Stati Uniti d'America
HDFC Bank Ltd., ADR	Finanziari	2,34%	India
MercadoLibre, Inc.	Beni di lusso	2,12%	Stati Uniti d'America
Adyen NV, Reg. S	Informatica	2,07%	Paesi Bassi
Bill.com Holdings, Inc.	Informatica	2,04%	Stati Uniti d'America
Cricut, Inc. 'A'	Beni di lusso	1,93%	Stati Uniti d'America
Coupang, Inc.	Beni di lusso	1,91%	Stati Uniti d'America
Global-e Online Ltd.	Beni di lusso	1,90%	Israele
agilon health, Inc.	Sanità	1,87%	Stati Uniti d'America
ASML Holding NV, NYRS	Informatica	1,84%	Paesi Bassi
Victoria plc	Beni di lusso	1,80%	Regno Unito

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



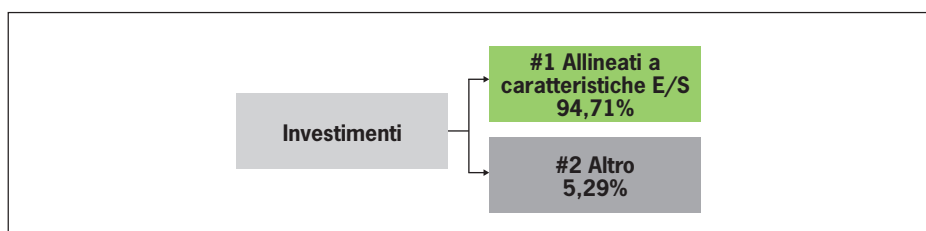
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,71% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	36,30%
Beni di lusso	21,95%
Sanità	11,11%
Prodotti industriali	8,30%
Servizi di comunicazione	7,78%
Finanziari	5,64%
Beni di consumo di base	1,38%
Materiali	1,33%
Immobiliare	0,56%
Pubblici servizi	0,20%
Fondi comuni	0,08%
Energia	0,04%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,83%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

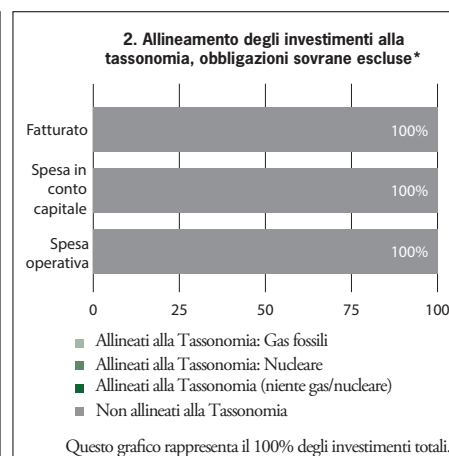
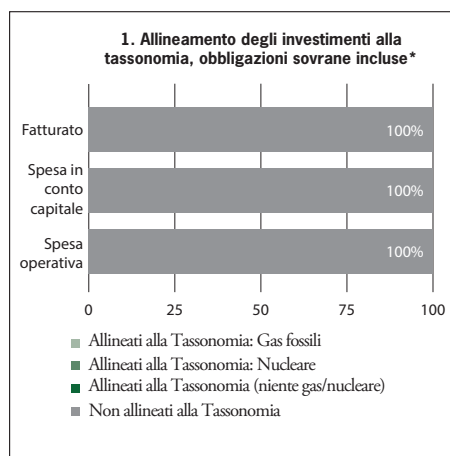
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

5,29% 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 degli investimenti 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone (>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, vengono selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti viola la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,93%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
HDFC Bank Ltd.	Finanziari	8,55%	India
ICICI Bank Ltd., ADR	Finanziari	6,51%	India
MercadoLibre, Inc.	Beni di lusso	6,07%	Stati Uniti d'America
Meituan, Reg. S 'B'	Beni di lusso	5,65%	Cina
IndusInd Bank Ltd.	Finanziari	4,98%	India
Trip.com Group Ltd., ADR	Beni di lusso	4,90%	Cina
Coupang, Inc.	Beni di lusso	4,67%	Corea del Sud
Globant SA	Informatica	4,30%	Argentina
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	Beni di lusso	4,03%	Cina
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informatica	3,27%	Taiwan



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,54% 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.

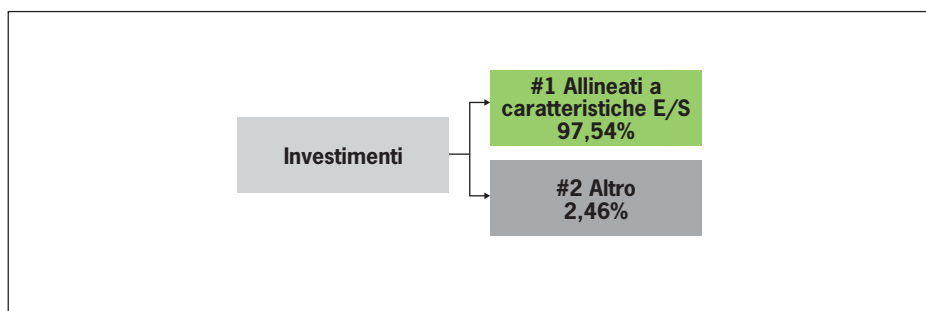
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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	29,01%
Finanziari	28,27%
Servizi di comunicazione	10,59%
Informatica	8,79%
Beni di consumo di base	8,36%
Prodotti industriali	4,90%
Immobiliare	4,31%
Materiali	3,15%
Altri	0,16%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	2,27%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

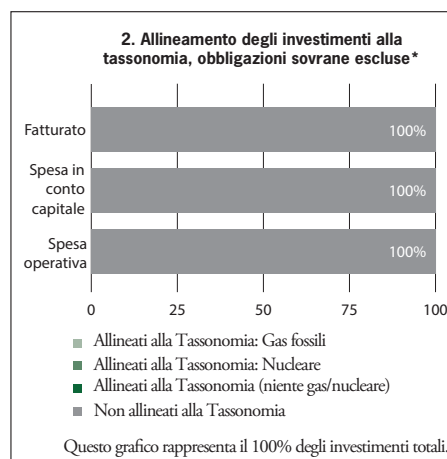
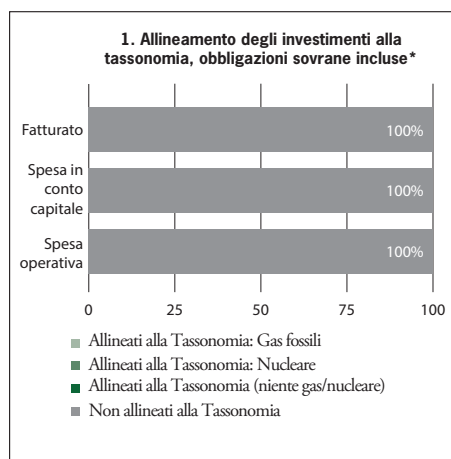
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,46% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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, in primo luogo, il Fondo ha promosso caratteristiche ambientali che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori dell'industria 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 "Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti coinvolti nella fabbricazione o produzione di, o che traggono profitto 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 2022 (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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 la cui attività principale è l'estrazione mineraria di carbone termico o la generazione di energia basata su carbone termico. 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 56,13%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Li Ning Co. Ltd.	Tessili, abbigliamento e articoli di lusso	7,52%	Cina
MercadoLibre, Inc.	Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto	7,35%	Stati Uniti d'America
Bajaj Finance Ltd.	Finanziamenti al consumo	6,39%	India
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	Tessili, abbigliamento e articoli di lusso	6,11%	Cina
ICICI Bank Ltd.	Banche	5,49%	India
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	Banche	5,12%	India
Globant SA	Servizi informatici	4,87%	Argentina
Chailease Holding Co. Ltd.	Servizi finanziari diversificati	4,84%	Taiwan
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	Prodotti per la cura personale	4,31%	Cina
Voltronic Power Technology Corp.	Attrezzature elettriche	4,13%	Taiwan



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

92,28% 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.

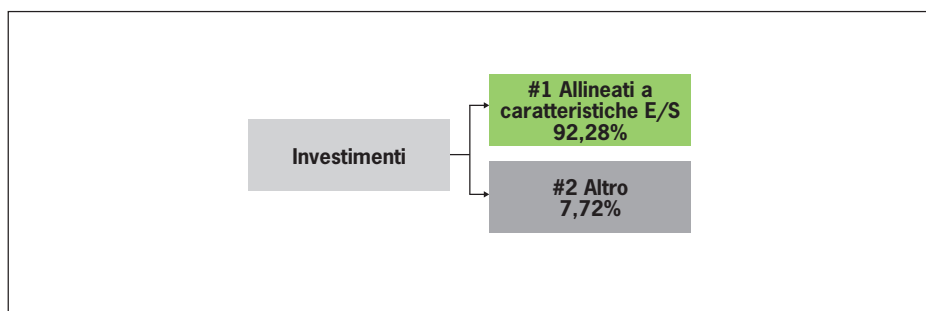
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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	30,76%
Finanziari	29,01%
Informatica	15,05%
Prodotti industriali	6,81%
Beni di consumo di base	5,87%
Materiali	4,24%
Sanità	0,55%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

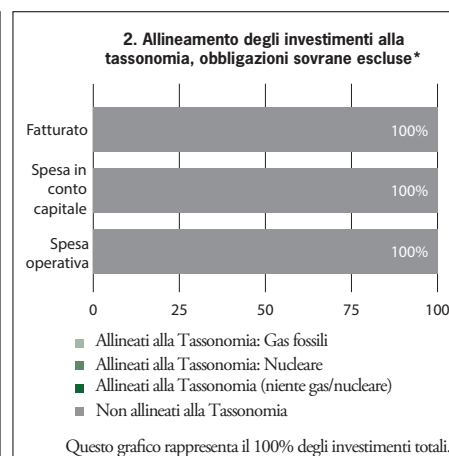
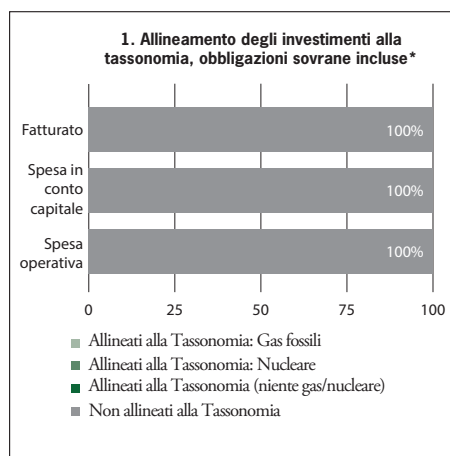
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

7,72% 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.



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 continua 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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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. Nel corso dell'anno, il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con una società di cosmetici la cui clientela di base era prevalentemente femminile ma nel cui Consiglio di amministrazione non vi era alcun membro femminile. In questo caso, il Consulente per gli Investimenti prevede che il dialogo sarà a lungo termine e costante, considerando che le elezioni per un nuovo Consiglio di amministrazione della società non avranno luogo prima del 2024. Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con gli organi dirigenziali della società riguardo alla differenza delle retribuzioni in base al genere. 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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

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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone (>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, vengono selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti viola la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 58,83%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
DSV A/S	Prodotti industriali	9,67%	Danimarca
Moncler SpA	Beni di lusso	8,18%	Italia
Hermes International	Beni di lusso	7,56%	Francia
Evolution AB, Reg. S	Beni di lusso	5,58%	Svezia
Kuehne + Nagel International AG	Prodotti industriali	4,93%	Svizzera
Davide Campari-Milano NV	Beni di consumo di base	4,73%	Italia
Adyen NV, Reg. S	Informatica	4,62%	Paesi Bassi
Abcam plc, ADR	Sanità	4,57%	Regno Unito
ASML Holding NV	Informatica	4,52%	Paesi Bassi
Rightmove plc	Servizi di comunicazione	4,47%	Regno Unito



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,04% 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.

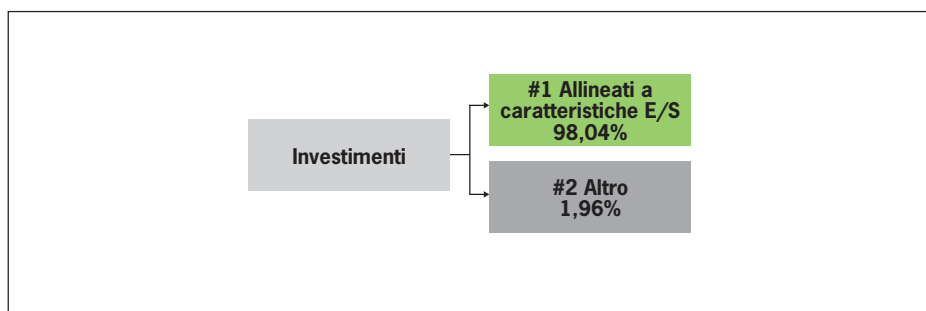
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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	33,49%
Beni di consumo di base	20,63%
Prodotti industriali	16,44%
Sanità	9,39%
Informatica	9,14%
Servizi di comunicazione	8,95%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

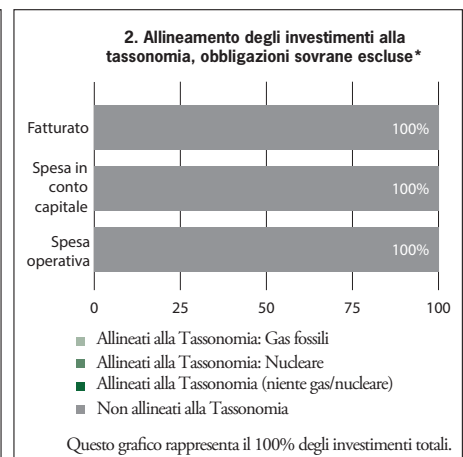
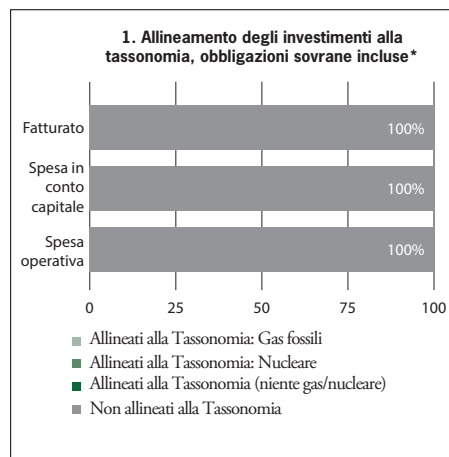
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

- ☐ Sì
- ☒ No

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,96% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 “Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse 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 2022 (seguito)

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in "Quale 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,94%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Segro plc	Industria	7,73%	Regno Unito
PSP Swiss Property AG	Diversificati	6,45%	Svizzera
Vonovia SE	Residenziali	5,91%	Germania
Merlin Properties Socimi SA	Diversificati	5,51%	Spagna
Warehouses De Pauw CVA	Industria	4,84%	Belgio
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Uffici	4,33%	Spagna
Klepierre SA	Vendita al dettaglio	3,92%	Francia
Aedifica SA	Sanità	3,62%	Belgio
Gecina SA	Uffici	3,57%	Francia
Empiric Student Property plc	Residenziali	3,57%	Regno Unito
Catena AB	Industria	3,49%	Svezia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



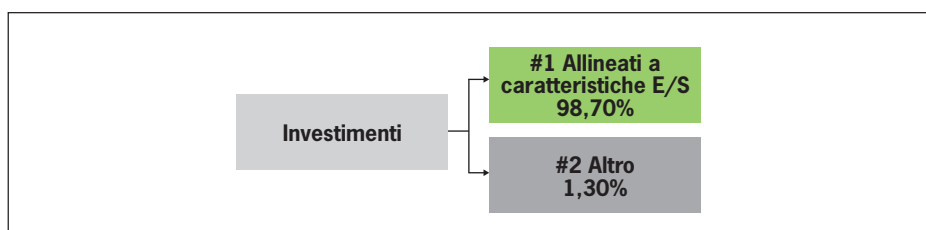
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,69% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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
Uffici	21,32%
Residenziali	18,14%
Industria	18,01%
Diversificati	15,36%
Vendita al dettaglio	11,47%
Misto industriali/uffici	5,90%
Sanità	4,85%
Depositi privati	3,46%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

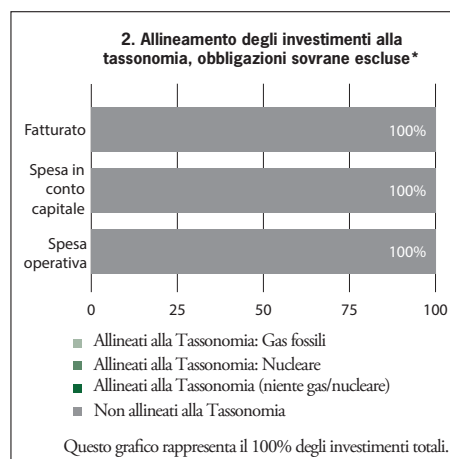
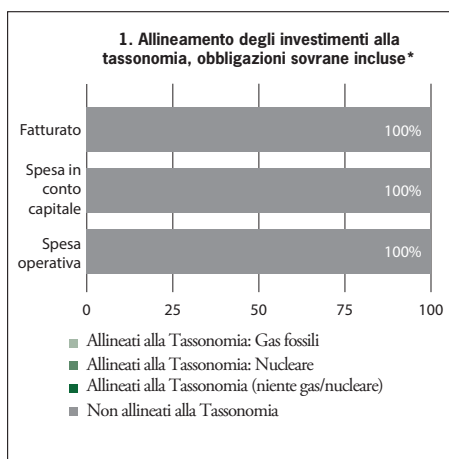
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,31% 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 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 63,19% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)

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 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 siano 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore del portafoglio 2022
Esclusioni per caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 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	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 2022 (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?

Le società classificate quali investimenti sostenibili secondo le norme SFDR hanno superato una serie di test che implicavano la dimostrazione di un contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali che il Fondo definisce come allineati positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"). 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). Per essere classificati come sostenibili, gli investimenti del Fondo devono aver avuto 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).

Il Consulente per gli Investimenti ha classificato una società in base al suo contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfaceva 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), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti d'investimento) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS.

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 essere avvenuto, per esempio, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto - in virtù di ricerche proprie e interlocuzioni - che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non fossero aggiornati o corretti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 agli 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 di impatti 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 ciascun indicatore obbligatorio degli effetti negativi 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, l'investimento è stato considerato superare il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell'investimento arrechino 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.

Nel quadro di un approccio d'investimento a lungo termine, i responsabili dell'investimento hanno cercato anche di interloquire con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società per incoraggiarli a migliorare le pratiche ESG.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 Fondo non ha classificato come investimenti sostenibili:

- emittenti che non hanno rispettato i temi e i valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite o dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL); e
- emittenti che non disponevano di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi e ai valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee guida dell'OCSE fondamentali alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL).

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ovvero sia materialmente influenzato negativamente dalle attività dell'emittente).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,46%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	8,69%	Stati Uniti d'America
Philip Morris International, Inc.	Beni di consumo di base	7,49%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	6,16%	Stati Uniti d'America
Reckitt Benckiser Group plc	Beni di consumo di base	5,74%	Regno Unito
Danaher Corp.	Sanità	5,28%	Stati Uniti d'America
SAP SE	Informatica	5,06%	Germania
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	4,58%	Stati Uniti d'America
Accenture plc 'A'	Informatica	4,51%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	3,95%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



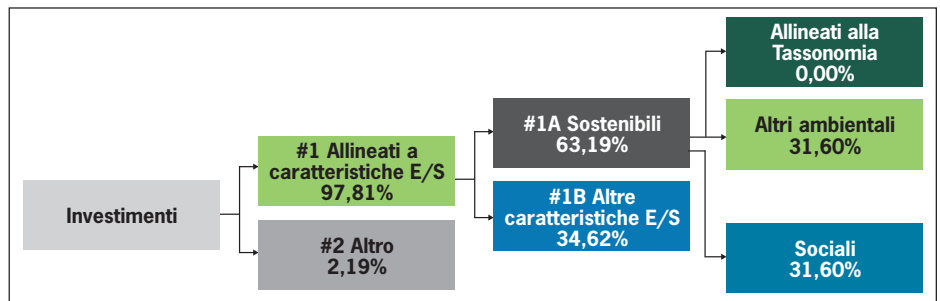
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,81% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

63,19% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 la classificazione di società quali investimenti sostenibili comprende una valutazione basata sull'allineamento con gli OSS delle Nazioni Unite, che include sia fattori ambientali che sociali (a seconda del caso) come stabilito precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili come aventi un obiettivo ambientale o sociale.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha quindi diviso in parti uguali la quota degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?")

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	31,15%
Beni di consumo di base	26,30%
Sanità	22,25%
Prodotti industriali	8,12%
Finanziari	5,18%
Beni di lusso	3,94%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Di conseguenza, nessuno degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili stato è valutato dal Consulente per gli Investimenti come “allineato alla Tassonomia UE”



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

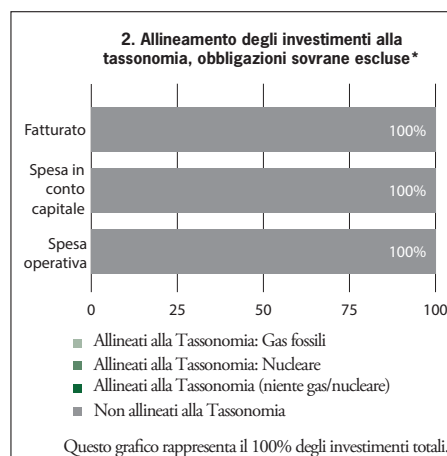
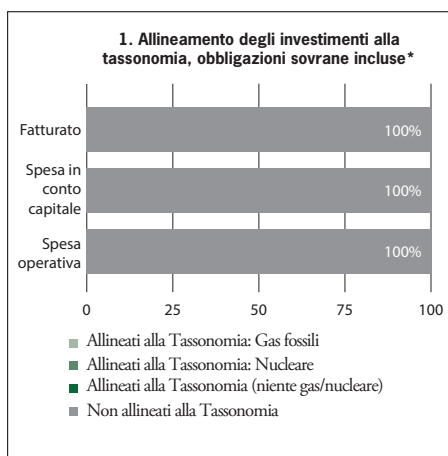
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

31,60% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

31,60% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,19% 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 ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



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. Informa 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.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 63,30% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 siano 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore del portafoglio 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 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	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 2022 (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?

Le società classificate quali investimenti sostenibili secondo le norme SFDR hanno superato una serie di test che implicavano la dimostrazione di un contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali che il Fondo definisce come allineati positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"). 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). Per essere classificati come sostenibili, gli investimenti del Fondo devono aver avuto 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).

Il Consulente per gli Investimenti ha classificato una società in base al suo contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfaceva 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), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti d'investimento) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS.

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 essere avvenuto, per esempio, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto - in virtù di ricerche proprie e interlocuzioni - che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non fossero aggiornati o corretti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 agli 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 di impatti 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 ciascun indicatore obbligatorio degli effetti negativi 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, l'investimento è stato considerato superare il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell'investimento arrechino 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.

Nel quadro di un approccio d'investimento a lungo termine, i responsabili dell'investimento hanno cercato anche di interloquire con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società per incoraggiarli a migliorare le pratiche ESG.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 Fondo non ha classificato come investimenti sostenibili:

- emittenti che non hanno rispettato i temi e i valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite o dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL); e
- emittenti che non disponevano di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi e ai valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee guida dell'OCSE fondamentali alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL).

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ovvero sia materialmente influenzato negativamente dalle attività dell'emittente).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,71%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	8,74%	Stati Uniti d'America
Philip Morris International, Inc.	Beni di consumo di base	7,54%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	6,19%	Stati Uniti d'America
Reckitt Benckiser Group plc	Beni di consumo di base	5,77%	Regno Unito
Danaher Corp.	Sanità	5,31%	Stati Uniti d'America
SAP SE	Informatica	5,09%	Germania
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	4,61%	Stati Uniti d'America
Accenture plc 'A'	Informatica	4,50%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	3,96%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



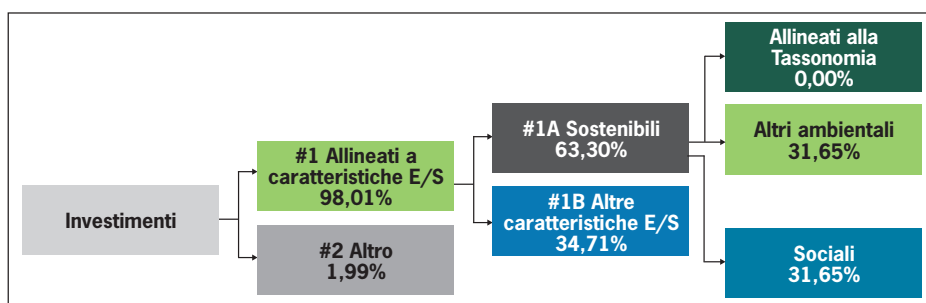
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,01% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

63,30% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 la classificazione di società quali investimenti sostenibili comprende una valutazione basata sull'allineamento con gli OSS delle Nazioni Unite, che include sia fattori ambientali che sociali (a seconda del caso) come stabilito precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili come aventi un obiettivo ambientale o sociale.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha quindi diviso in parti uguali la quota degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?")

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	31,27%
Beni di consumo di base	26,46%
Sanità	22,40%
Prodotti industriali	8,17%
Finanziari	5,20%
Beni di lusso	3,96%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Di conseguenza, nessuno degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili stato è valutato dal Consulente per gli Investimenti come “allineato alla Tassonomia UE”



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

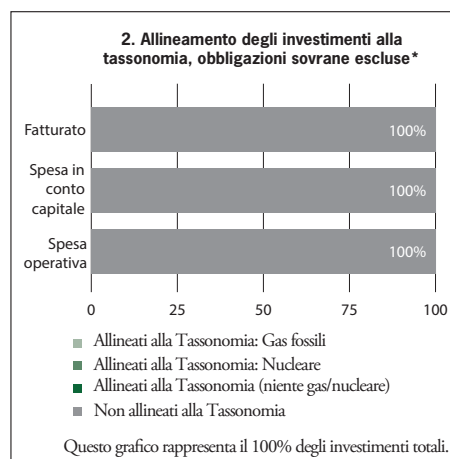
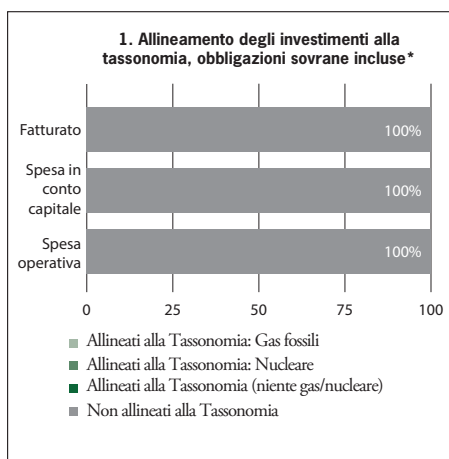
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

31,65% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

31,65% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,99% 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.



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. Informa 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.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 54,25%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Victoria plc	Beni di lusso	11,51%	Regno Unito
Cricut, Inc. 'A'	Beni di lusso	8,97%	Stati Uniti d'America
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	Beni di lusso	7,26%	Stati Uniti d'America
Appian Corp. 'A'	Informatica	6,45%	Stati Uniti d'America
Global-e Online Ltd.	Beni di lusso	5,57%	Israele
Bill.com Holdings, Inc.	Informatica	4,89%	Stati Uniti d'America
Babcock International Group plc	Prodotti industriali	4,85%	Regno Unito
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	4,75%	Stati Uniti d'America



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,76% 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.

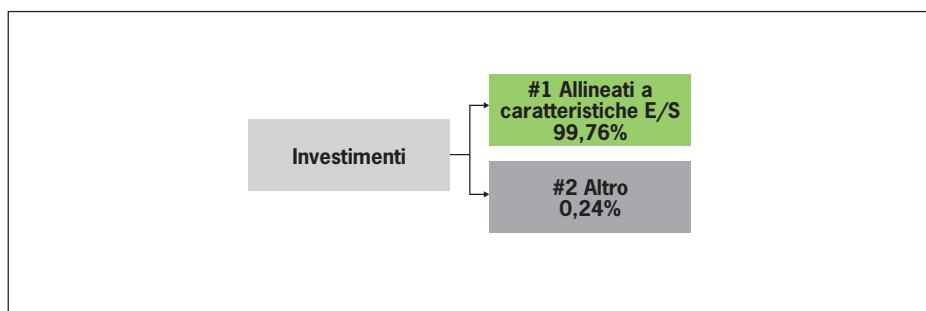
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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	40,58%
Informatica	36,18%
Sanità	7,91%
Servizi di comunicazione	7,58%
Prodotti industriali	4,85%
Immobiliare	2,66%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

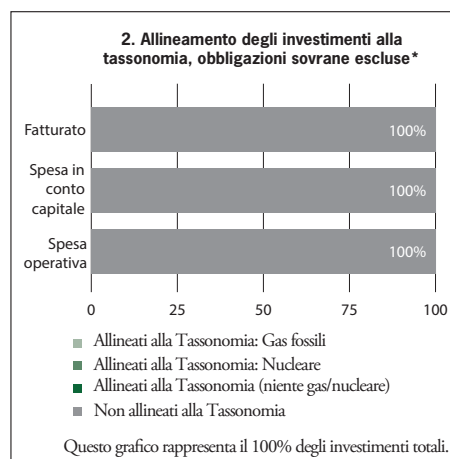
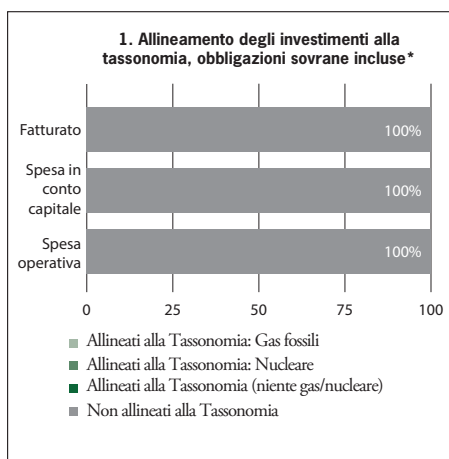
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,24% 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 “Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse 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 2022 (seguito)

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in "Quale 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,93%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Public Storage, REIT	Immobiliare	6,63%	Stati Uniti d'America
American Tower Corp., REIT	Immobiliare	6,52%	Stati Uniti d'America
Prologis, Inc., REIT	Immobiliare	6,28%	Stati Uniti d'America
Welltower, Inc., REIT	Immobiliare	4,10%	Stati Uniti d'America
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	Immobiliare	3,88%	Stati Uniti d'America
VICI Properties, Inc., REIT	Immobiliare	3,66%	Stati Uniti d'America
SBA Communications Corp., REIT 'A'	Immobiliare	3,46%	Stati Uniti d'America
Simon Property Group, Inc., REIT	Immobiliare	3,37%	Stati Uniti d'America
Sun Communities, Inc., REIT	Immobiliare	3,10%	Stati Uniti d'America
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	Immobiliare	2,77%	Stati Uniti d'America
Iron Mountain, Inc., REIT	Immobiliare	2,76%	Stati Uniti d'America
UDR, Inc., REIT	Immobiliare	2,72%	Stati Uniti d'America
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Immobiliare	2,68%	Giappone

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



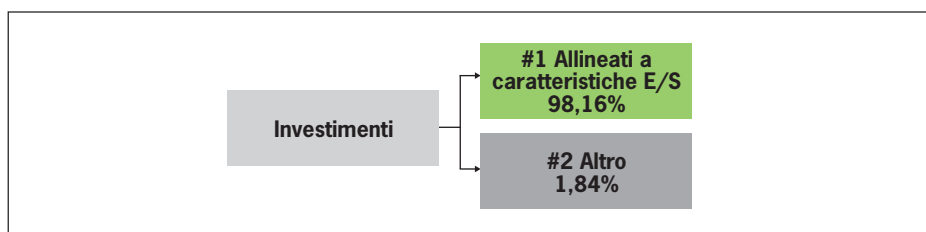
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,16% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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
Immobiliare	96,05%
Servizi per i consumatori	1,40%
Apparecchiature e servizi sanitari	0,57%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

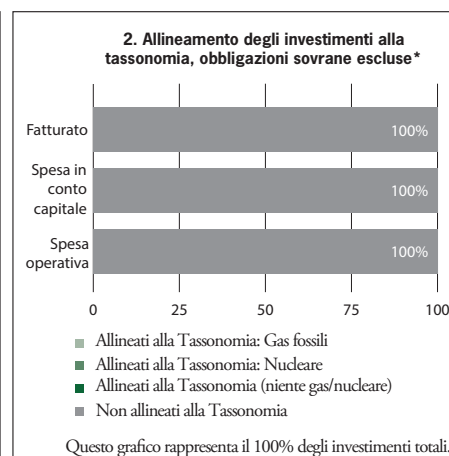
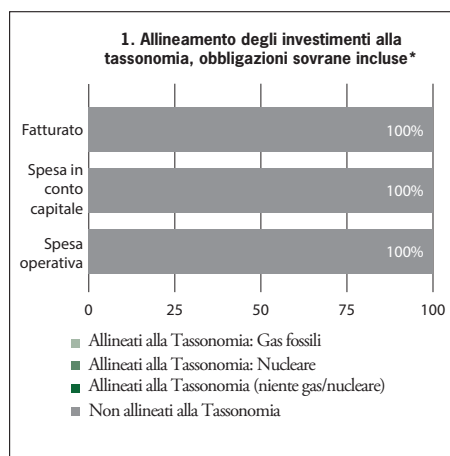
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,84% 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 copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **549300FWCN1WWNKTBN70**

Periodo di riferimento: **dal 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 “Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse 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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Quale 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 51,80%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
China Gas Holdings Ltd.	Petrolio e gas - trasporto e stoccaggio	8,71%	Cina
GFL Environmental, Inc.	Altri	7,58%	Canada
American Tower Corp., REIT	Comunicazioni	5,83%	Stati Uniti d'America
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	Comunicazioni	4,76%	Italia
National Grid plc	Trasmissione e distribuzione di elettricità	3,92%	Regno Unito
Vinci SA	Diversificati	3,83%	Francia
Sempra Energy	Petrolio e gas - trasporto e stoccaggio	3,80%	Stati Uniti d'America
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve, FRN	Liquidità ed equivalenti	3,76%	Lussemburgo
Enbridge, Inc.	Petrolio e gas - trasporto e stoccaggio	3,61%	Canada
SBA Communications Corp., REIT 'A'	Comunicazioni	3,12%	Stati Uniti d'America
Eversource Energy	Trasmissione e distribuzione di elettricità	2,88%	Stati Uniti d'America



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,90% 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.

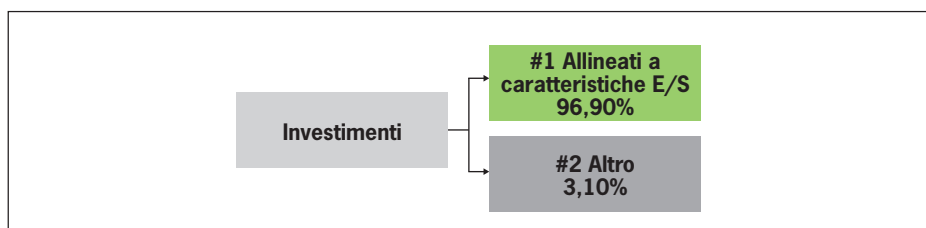
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile (“SFDR”).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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
Petrolio e gas - trasporto e stoccaggio	33,26%
Comunicazioni	17,82%
Altri	14,37%
Trasmissione e distribuzione di elettricità	9,39%
Diversificati	6,87%
Acqua	5,46%
Aeroporti	4,38%
Strade a pedaggio	2,58%
Rinnovabili	0,34%
Ferrovie	0,09%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	52,47%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

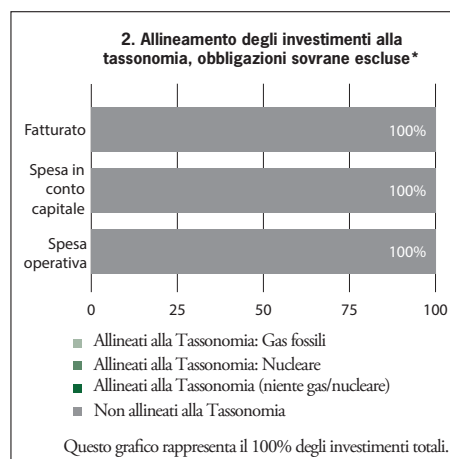
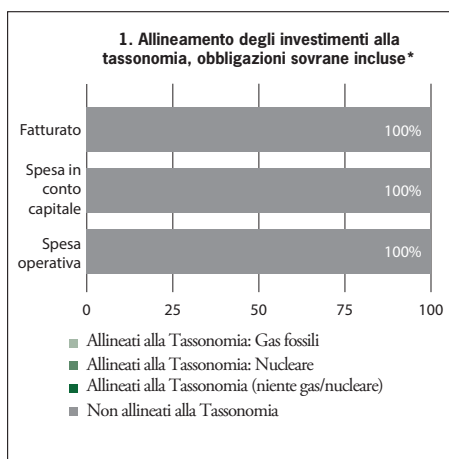
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,10% 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 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **549300HWFDYTO3S36V14**

Periodo di riferimento: **dal 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 53,15%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
MercadoLibre, Inc.	Beni di lusso	6,70%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	6,68%	Stati Uniti d'America
ASML Holding NV, NYRS	Informatica	6,47%	Paesi Bassi
Snowflake, Inc. 'A'	Informatica	6,22%	Stati Uniti d'America
Adyen NV, Reg. S	Informatica	6,07%	Paesi Bassi
Coupang, Inc.	Beni di lusso	5,76%	Stati Uniti d'America
Grab Holdings Ltd. 'A'	Prodotti industriali	5,27%	Singapore
Shopify, Inc. 'A'	Informatica	5,06%	Canada
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	4,92%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



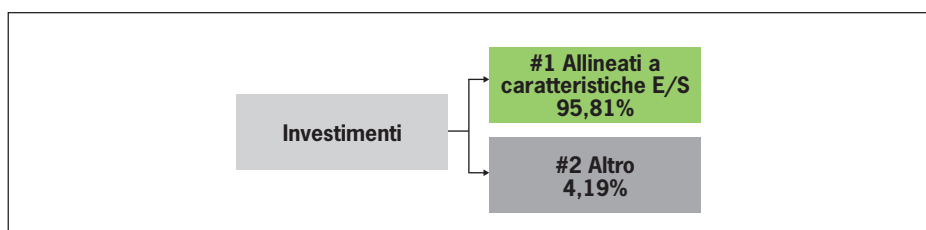
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,81% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	36,40%
Sanità	18,09%
Beni di lusso	18,02%
Servizi di comunicazione	11,61%
Prodotti industriali	8,90%
Finanziari	2,38%
Materiali	0,41%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

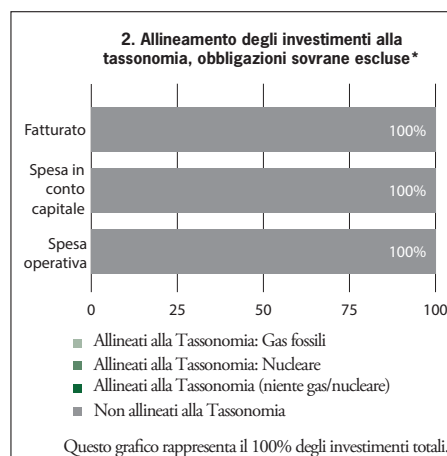
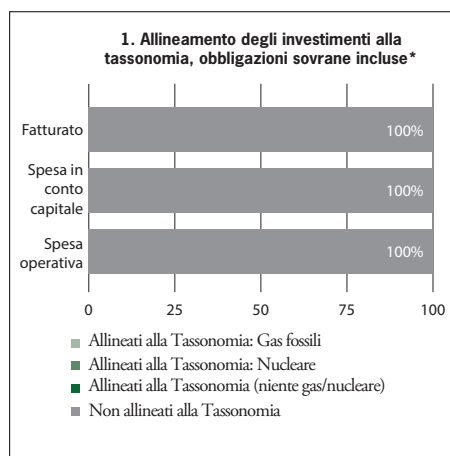
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,19% 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 2022 (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 della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone (>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, vengono selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti viola la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 53,83%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	7,95%	Stati Uniti d'America
HDFC Bank Ltd.	Finanziari	7,81%	India
DSV A/S	Prodotti industriali	6,87%	Danimarca
ServiceNow, Inc.	Informatica	6,81%	Stati Uniti d'America
MercadoLibre, Inc.	Beni di lusso	4,77%	Stati Uniti d'America
Moncler SpA	Beni di lusso	4,33%	Italia
Coupang, Inc.	Beni di lusso	4,15%	Corea del Sud
Adobe, Inc.	Informatica	3,79%	Stati Uniti d'America
Walt Disney Co. (The)	Servizi di comunicazione	3,78%	Stati Uniti d'America
ICICI Bank Ltd.	Finanziari	3,57%	India



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,31% 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.

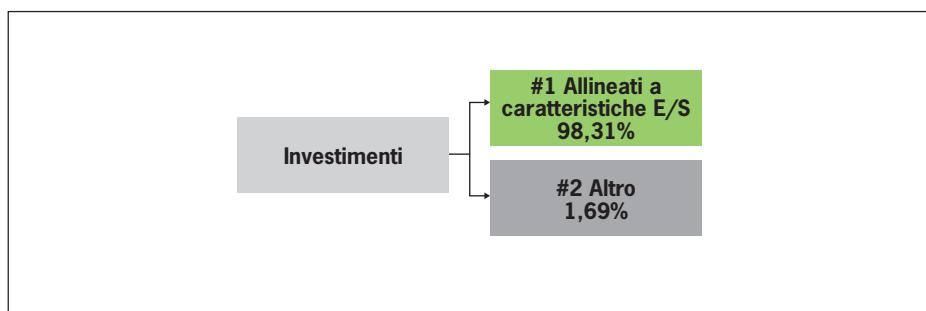
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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
Servizi di comunicazione	11,03%
Beni di lusso	28,64%
Finanziari	12,61%
Prodotti industriali	16,75%
Informatica	29,28%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

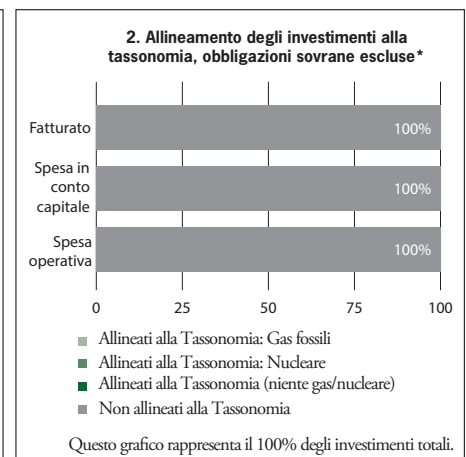
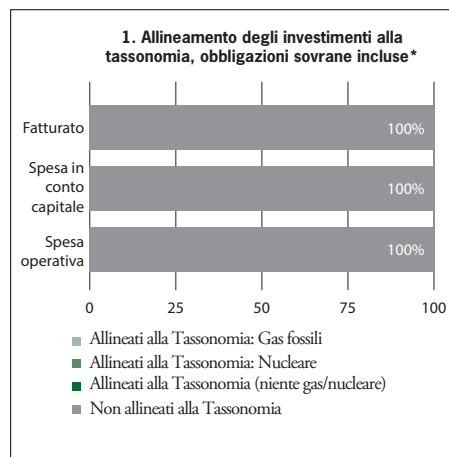
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,69% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,71%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ASML Holding NV, NYRS	Informatica	5,94%	Paesi Bassi
HDFC Bank Ltd., ADR	Finanziari	5,36%	India
Constellation Software, Inc.	Informatica	5,26%	Canada
Topicus.com, Inc.	Informatica	4,98%	Canada
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	4,98%	Stati Uniti d'America
Rentokil Initial plc	Prodotti industriali	4,89%	Regno Unito
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	4,89%	Stati Uniti d'America
Amazon.com, Inc.	Beni di lusso	4,51%	Stati Uniti d'America
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	3,72%	Stati Uniti d'America
Sherwin-Williams Co. (The)	Materiali	3,61%	Stati Uniti d'America
ServiceNow, Inc.	Informatica	3,57%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

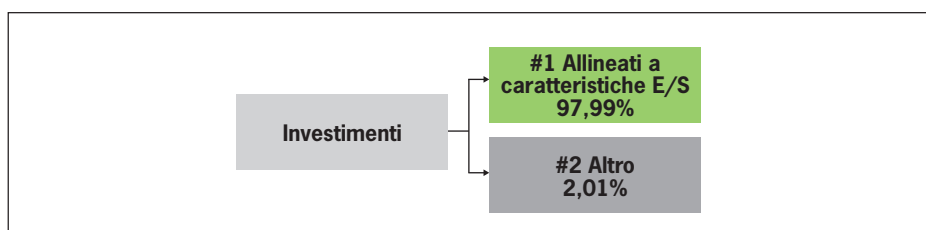
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,99% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	27,31%
Beni di lusso	18,27%
Finanziari	14,91%
Prodotti industriali	14,16%
Sanità	8,49%
Materiali	6,51%
Servizi di comunicazione	3,60%
Beni di consumo di base	3,16%
Fondi comuni	0,76%
Immobiliare	0,50%
Energia	0,32%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,38%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

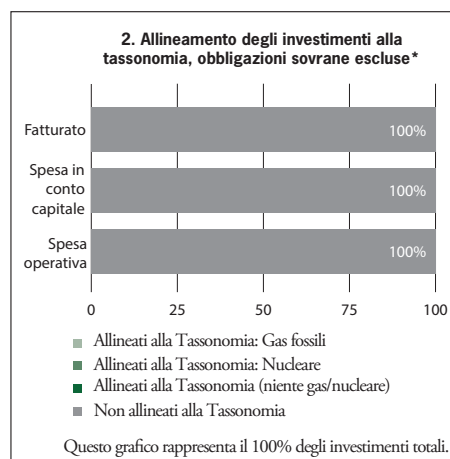
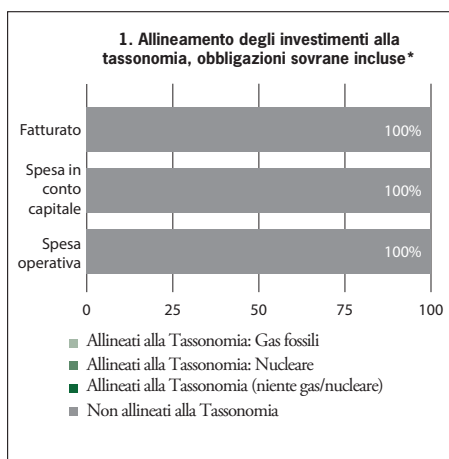
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,01% 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 2022 (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 della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **XBUIPE3KMQXHFDLPA33**

Periodo di riferimento: **dal 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 “Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse 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 2022 (seguito)

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in "Quale 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 50,05%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Prologis, Inc., REIT	Industria	7,42%	Stati Uniti d'America
Public Storage, REIT	Depositi privati	7,09%	Stati Uniti d'America
Equinix, Inc., REIT	Centri dati	4,37%	Stati Uniti d'America
Welltower, Inc., REIT	Sanità	3,90%	Stati Uniti d'America
Agree Realty Corp., REIT	Vendita al dettaglio	3,51%	Stati Uniti d'America
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	Residenziali	3,42%	Stati Uniti d'America
VICI Properties, Inc., REIT	Prodotti specializzati	3,35%	Stati Uniti d'America
Simon Property Group, Inc., REIT	Vendita al dettaglio	2,94%	Stati Uniti d'America
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	Residenziali	2,83%	Stati Uniti d'America
Sun Communities, Inc., REIT	Residenziali	2,60%	Stati Uniti d'America
Digital Realty Trust, Inc., REIT	Centri dati	2,32%	Stati Uniti d'America
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Diversificati	2,19%	Hong Kong
Equity Residential, REIT	Residenziali	2,15%	Stati Uniti d'America
Brixmor Property Group, Inc., REIT	Vendita al dettaglio	1,96%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



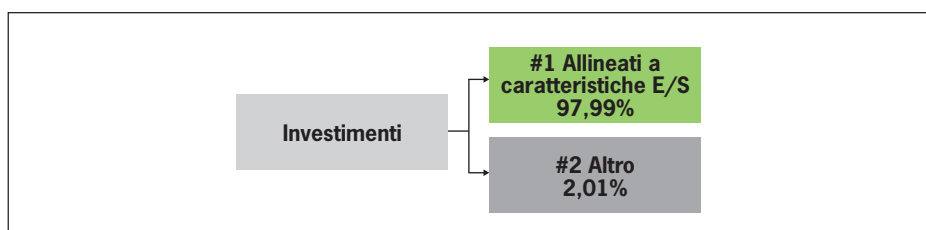
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,99% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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
Vendita al dettaglio	18,24%
Diversificati	15,42%
Residenziali	15,20%
Industria	12,82%
Depositi privati	8,32%
Centri dati	8,05%
Sanità	7,92%
Uffici	4,49%
Prodotti specializzati	3,35%
Hotel/Resort	2,70%
Misto industriali/uffici	0,56%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

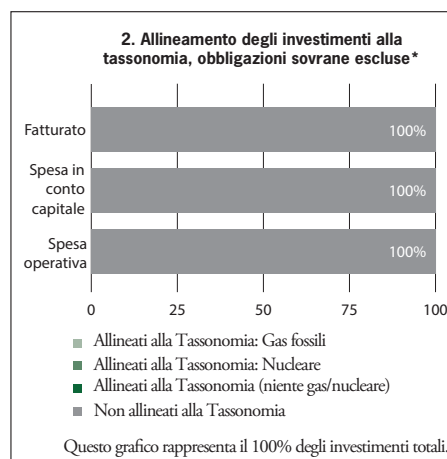
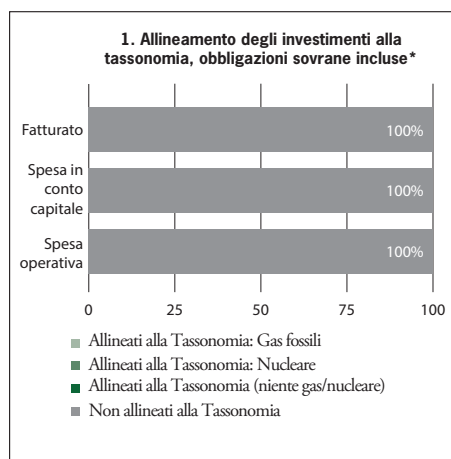
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,01% 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 2022 (seguito)



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 team di investimento per il Fondo si è impegnato generalmente con la dirigenza della società a intervalli regolari, anche tramite dialoghi attivi laddove il Fondo detenesse posizioni di rilievo in una società e i punti discussi fossero ritenuti rilevanti. Il dialogo costruttivo del team d'investimento 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 team d'investimento 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 59,91% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 siano 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore del portafoglio 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 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	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 2022 (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?

Le società classificate quali investimenti sostenibili secondo le norme SFDR hanno superato una serie di test che implicavano la dimostrazione di un contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali che il Fondo definisce come allineati positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"). 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). Per essere classificati come sostenibili, gli investimenti del Fondo devono aver avuto 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).

Il Consulente per gli Investimenti ha classificato una società in base al suo contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfaceva 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), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti d'investimento) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS.

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 essere avvenuto, per esempio, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto - in virtù di ricerche proprie e interlocuzioni - che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non fossero aggiornati o corretti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 agli 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 di impatti 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 ciascun indicatore obbligatorio degli effetti negativi 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, l'investimento è stato considerato superare il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell'investimento arrechino 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.

Nel quadro di un approccio d'investimento a lungo termine, i responsabili dell'investimento hanno cercato anche di interloquire con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società per incoraggiarli a migliorare le pratiche ESG.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 Fondo non ha classificato come investimenti sostenibili:

- emittenti che non hanno rispettato i temi e i valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite o dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL); e
- emittenti che non disponevano di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi e ai valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee guida dell'OCSE fondamentali alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL).

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ovvero sia materialmente influenzato negativamente dalle attività dell'emittente).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,96%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	6,27%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	5,47%	Stati Uniti d'America
Philip Morris International, Inc.	Beni di consumo di base	4,92%	Stati Uniti d'America
SAP SE	Informatica	4,53%	Germania
Accenture plc 'A'	Informatica	4,37%	Stati Uniti d'America
Danaher Corp.	Sanità	4,03%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	3,93%	Stati Uniti d'America
Reckitt Benckiser Group plc	Beni di consumo di base	3,46%	Regno Unito
Becton Dickinson and Co.	Sanità	3,24%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	3,18%	Stati Uniti d'America
Abbott Laboratories	Sanità	3,09%	Stati Uniti d'America
Constellation Software, Inc.	Informatica	2,80%	Canada
Baxter International, Inc.	Sanità	2,67%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



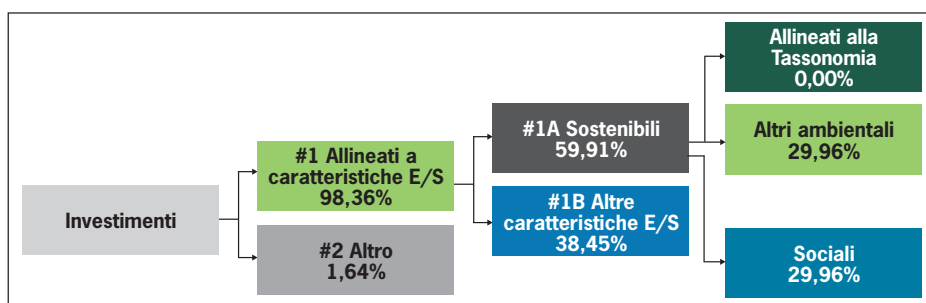
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,36% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

59,91% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 la classificazione di società quali investimenti sostenibili comprende una valutazione basata sull'allineamento con gli OSS delle Nazioni Unite, che include sia fattori ambientali che sociali (a seconda del caso) come stabilito precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili come aventi un obiettivo ambientale o sociale.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha quindi diviso in parti uguali la quota degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?")

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	35,79%
Sanità	22,69%
Beni di consumo di base	16,94%
Finanziari	8,53%
Prodotti industriali	8,27%
Beni di lusso	3,69%
Servizi di comunicazione	2,23%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Di conseguenza, nessuno degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili stato è valutato dal Consulente per gli Investimenti come “allineato alla Tassonomia UE”



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

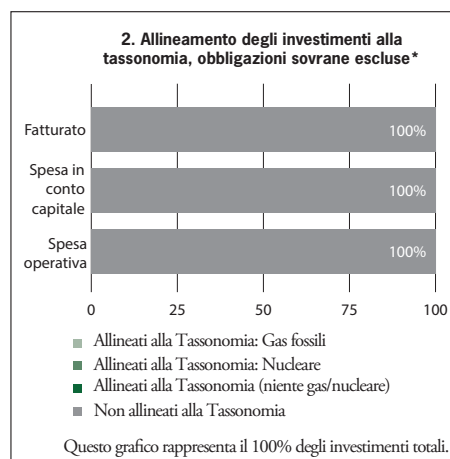
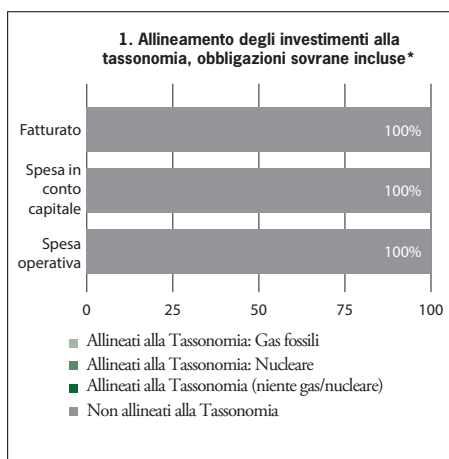
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

29,96% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

29,96% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,64% 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.



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. Informa 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.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 62,56% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 ambientale di fare in modo che l'intensità delle emissioni di gas serra (GHG) del portafoglio sia significativamente inferiore rispetto all'universo di riferimento. A tale scopo ha applicato al portafoglio un filtro di intensità delle emissioni di GHG ed esclusioni di tipo ambientale. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World.

Il Fondo ha promosso anche caratteristiche sociali, in particolare evitando di investire in determinati settori che potrebbero arrecare danno alla salute e al benessere umano, e lo ha fatto applicando esclusioni vincolanti.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore del portafoglio 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo 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 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	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 2022 (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 nell'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%
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 2022 (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?

Le società classificate quali investimenti sostenibili secondo le norme SFDR hanno superato una serie di test che implicavano la dimostrazione di un contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali che il Fondo definisce come allineati positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"). 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). Per essere classificati come sostenibili, gli investimenti del Fondo devono aver avuto 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).

Il Consulente per gli Investimenti ha classificato una società in base al suo contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfaceva 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), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti d'investimento) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS.

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 essere avvenuto, per esempio, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto - in virtù di ricerche proprie e interlocuzioni - che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non fossero aggiornati o corretti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 agli 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 di impatti 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 ciascun indicatore obbligatorio degli effetti negativi 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, l'investimento è stato considerato superare il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell'investimento arrechino 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.

Nel quadro di un approccio d'investimento a lungo termine, i responsabili dell'investimento hanno cercato anche di interloquire con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società per incoraggiarli a migliorare le pratiche ESG.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 Fondo non ha classificato come investimenti sostenibili:

- emittenti che non hanno rispettato i temi e i valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite o dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL); e
- emittenti che non disponevano di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi e ai valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee guida dell'OCSE fondamentali alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL).

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ovvero sia materialmente influenzato negativamente dalle attività dell'emittente).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,24%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	6,99%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	6,09%	Stati Uniti d'America
SAP SE	Informatica	5,01%	Germania
Accenture plc 'A'	Informatica	4,85%	Stati Uniti d'America
Danaher Corp.	Sanità	4,45%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	4,36%	Stati Uniti d'America
Reckitt Benckiser Group plc	Beni di consumo di base	3,86%	Regno Unito
Becton Dickinson and Co.	Sanità	3,58%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	3,55%	Stati Uniti d'America
Abbott Laboratories	Sanità	3,45%	Stati Uniti d'America
Constellation Software, Inc.	Informatica	3,10%	Canada
Baxter International, Inc.	Sanità	2,95%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



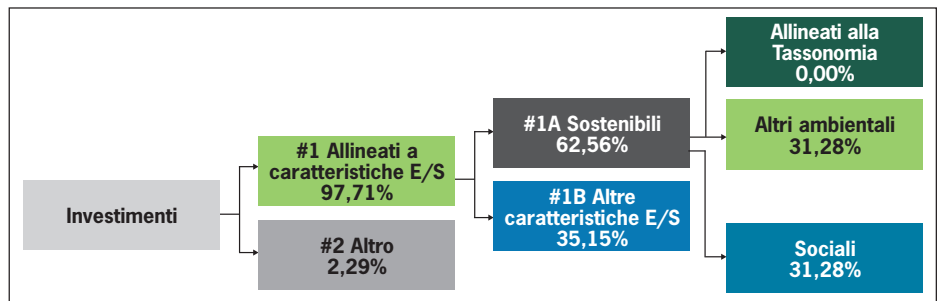
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,71% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

62,56% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 la classificazione di società quali investimenti sostenibili comprende una valutazione basata sull'allineamento con gli OSS delle Nazioni Unite, che include sia fattori ambientali che sociali (a seconda del caso) come stabilito precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili come aventi un obiettivo ambientale o sociale.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha quindi diviso in parti uguali la quota degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?")

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	39,77%
Sanità	25,14%
Beni di consumo di base	9,76%
Finanziari	9,47%
Prodotti industriali	9,25%
Servizi di comunicazione	2,47%
Beni di lusso	1,56%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Di conseguenza, nessuno degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili stato è valutato dal Consulente per gli Investimenti come “allineato alla Tassonomia UE”



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

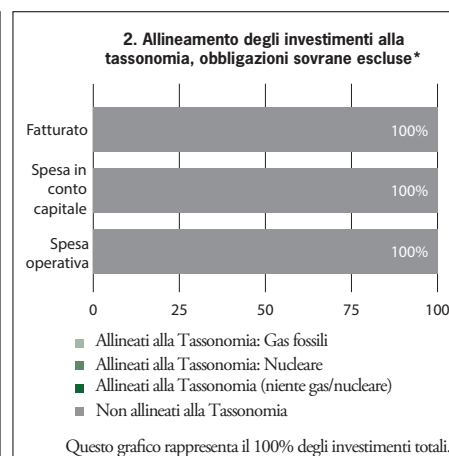
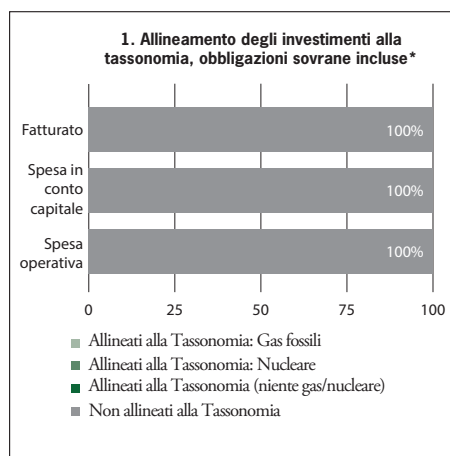
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

31,28% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

31,28% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,29% 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.



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. Informa 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.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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 altri Subconsulenti incaricati della gestione del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 (vedi 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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 50,30%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Sanità	5,47%	Giappone
Hitachi Ltd.	Prodotti industriali	5,35%	Giappone
Toyota Motor Corp.	Beni di lusso	5,22%	Giappone
Mitsubishi Corp.	Prodotti industriali	4,95%	Giappone
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Finanziari	4,91%	Giappone
Sony Group Corp.	Beni di lusso	4,73%	Giappone
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Finanziari	4,21%	Giappone
Resona Holdings, Inc.	Finanziari	3,50%	Giappone
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Servizi di comunicazione	3,17%	Giappone
West Holdings Corp.	Pubblici servizi	3,08%	Giappone
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Prodotti industriali	2,92%	Giappone
Ajinomoto Co., Inc.	Beni di consumo di base	2,79%	Giappone

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



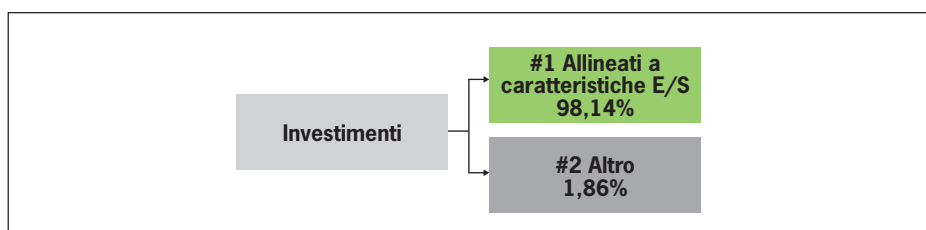
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,14% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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
Prodotti industriali	32,99%
Finanziari	18,90%
Beni di lusso	11,85%
Materiali	8,13%
Sanità	5,47%
Pubblici servizi	5,17%
Beni di consumo di base	5,12%
Informatica	4,13%
Servizi di comunicazione	3,17%
Energia	1,95%
Immobiliare	1,40%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	13,60%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

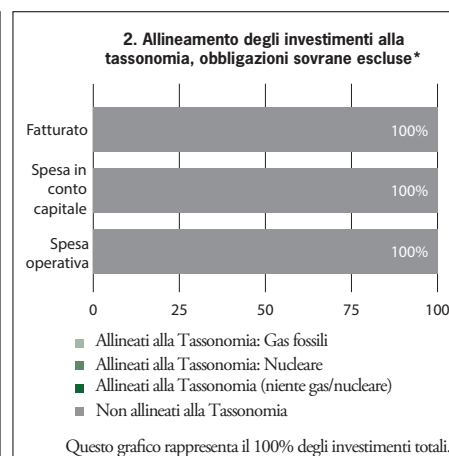
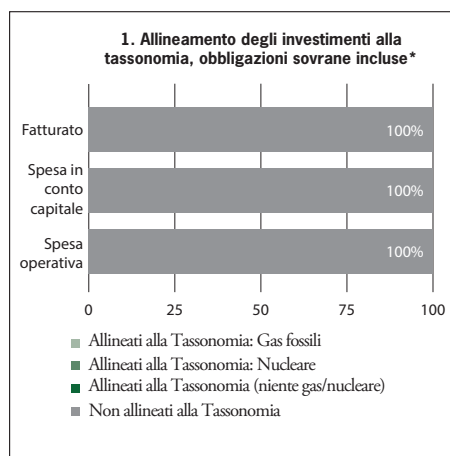
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,86% 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 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,30%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
FPT Corp.	Informatica	5,42%	Vietnam
LPP SA	Beni di lusso	5,32%	Polonia
LiveChat Software SA	Informatica	5,31%	Polonia
11 bit studios SA	Servizi di comunicazione	5,27%	Polonia
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	Finanziari	4,66%	Indonesia
Capitec Bank Holdings Ltd.	Finanziari	4,63%	Sudafrica
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	Beni di consumo di base	4,58%	Indonesia
Vietnam Dairy Products JSC	Beni di consumo di base	4,42%	Vietnam
Mobile World Investment Corp	Beni di lusso	4,29%	Vietnam
EPAM Systems	Informatica	4,28%	Stati Uniti d'America
Mercadolibre Inc	Beni di lusso	4,12%	Stati Uniti d'America



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

91,21% 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.

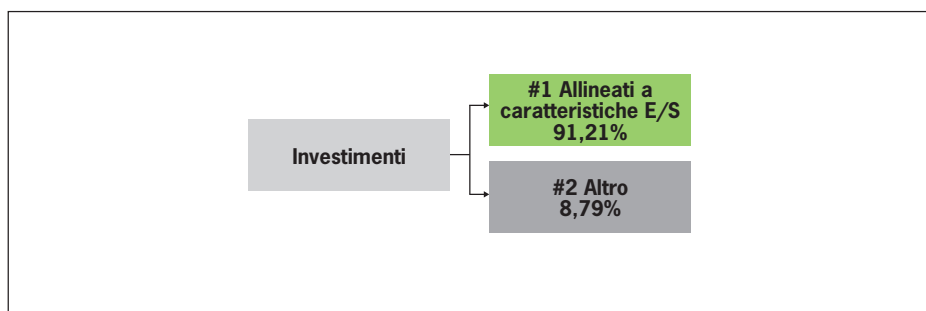
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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 viene applicato 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	28,07%
Beni di lusso	15,74%
Finanziari	11,75%
Beni di consumo di base	10,18%
Servizi di comunicazione	9,23%
Materiali	8,75%
Energia	4,31%
Sanità	3,18%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

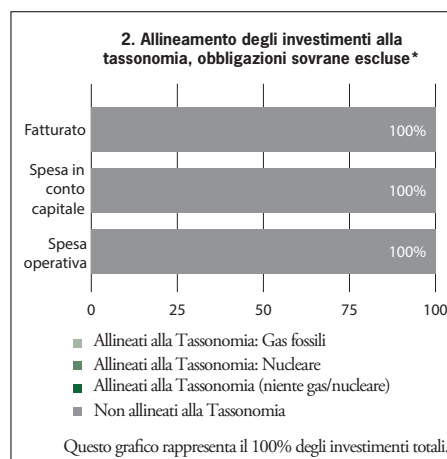
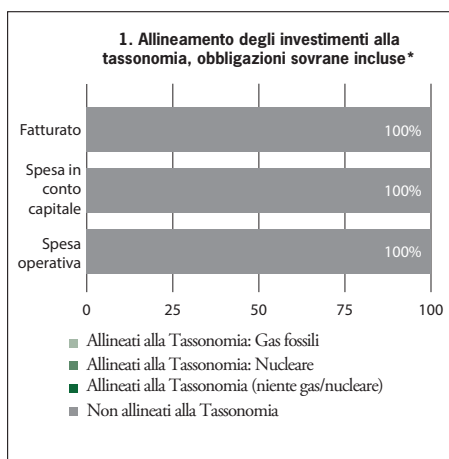
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

8,79% 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.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel 2022, il Consulente di investimento per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 69 società per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con le società in merito a questi temi fin dal 2016 ma con il tempo il focus si è perfezionato, portando a discussioni più rilevanti e tematiche che spesso coprono molti anni. Uno dei temi prioritari del team per la sostenibilità nel 2022 è stata la decarbonizzazione, per cui il team ha incoraggiato la dirigenza delle società ad articolare piani dettagliati in merito con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, tecnologicamente fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha fatto uso di risorse quali Transition Pathway Initiative (TPI) e Climate Action 100+ per guidare grandi emittenti nell’adozione di un piano a lungo termine economicamente fattibile e allo stesso tempo allineato agli impegni climatici globali. Il tutto fa parte di un lungo processo, considerando che ci vuole tempo affinché queste conversazioni portino a risultati tangibili, e spesso ancora di più prima di vedere una riduzione effettiva delle emissioni.

Il Consulente per gli Investimenti è convinto che la strada che conduce all’azzeramento si può completare solo con una combinazione di incentivi economici e l’influenza di pressioni di stakeholder esterni. Soprattutto, affrontare la questione del cambiamento climatico richiede un’azione collettiva in tutti i settori, considerando che i rischi fisici e legati alla transizione possono influire su tutte le società. Il Consulente per gli Investimenti ha dedicato vari mesi alla valutazione

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

dei percorsi che conducono alla decarbonizzazione, monitorando le diverse fasi del processo per i maggiori emittenti e il progresso che ci attenderemmo.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli Investimenti ha anche incrementato notevolmente i suoi impegni con le società partecipate riguardo a questioni sociali focalizzate specificamente sui rischi legati alla gestione della forza lavoro, la sicurezza dei dipendenti e i diritti umani nelle catene di fornitura di società suscettibili di impiegare lavoro forzato. Per le società finanziarie e le società di beni di ampio consumo e per la cura della salute, gli impegni sono stati prevalentemente concentrati sui temi dell'accesso e dell'accessibilità.

Il Consulente per gli Investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e 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. Ad esempio, nel corso dell'anno il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con una società di cosmetici la cui clientela di base è prevalentemente femminile ma nel cui Consiglio di amministrazione non vi sono donne. In questo caso, il Consulente per gli Investimenti prevede che il dialogo sarà a lungo termine e costante, considerando che le elezioni per un nuovo Consiglio di amministrazione della società non avranno luogo prima del 2024. Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con gli organi dirigenziali della società riguardo alla differenza delle retribuzioni in base al genere. 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 42,81% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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;
- dignitosità 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 43% 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 tematico allo sviluppo sostenibile (>40% del portafoglio)	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:	0,00%	0,00%
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:	0,00%	0,00%
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 2022 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Controversie ESG ed esclusioni in base a norme internazionali:		
% 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.	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).

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:

- ha tenuto conto di parametri positivi 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 di business; 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 altri parametri. 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 2022 (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 di impatti 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 d’investimento riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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.



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 49,81%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Samsung Electronics Co. Ltd.	Informatica	5,92%	Corea del Sud
ICICI Bank Ltd.	Finanziari	4,93%	India
Delta Electronics, Inc.	Informatica	4,04%	Taiwan
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informatica	3,62%	Taiwan
Mahindra & Mahindra Ltd.	Beni di lusso	3,41%	India
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	Informatica	3,27%	Taiwan
HDFC Bank Ltd., ADR	Finanziari	3,10%	India
AIA Group Ltd.	Finanziari	3,01%	Hong Kong
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	Finanziari	3,01%	Indonesia
Tencent Holdings Ltd.	Servizi di comunicazione	2,95%	Cina
Housing Development Finance Corp. Ltd.	Finanziari	2,88%	India
DBS Group Holdings Ltd.	Finanziari	2,83%	Singapore
Reliance Industries Ltd.	Energia	2,63%	India
Airtac International Group	Prodotti industriali	2,16%	Taiwan
Bank Central Asia Tbk. PT	Finanziari	2,05%	Indonesia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



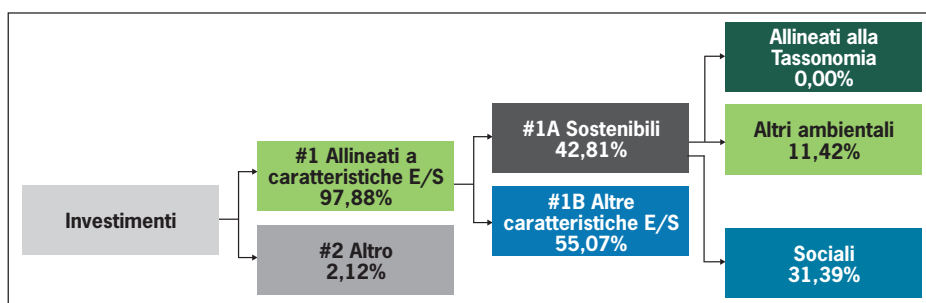
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,88% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

42,81% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	35,39%
Informatica	28,61%
Beni di lusso	11,05%
Prodotti industriali	5,53%
Beni di consumo di base	5,28%
Servizi di comunicazione	4,25%
Materiali	3,21%
Energia	2,63%
Sanità	2,43%
Immobiliare	0,96%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,28%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

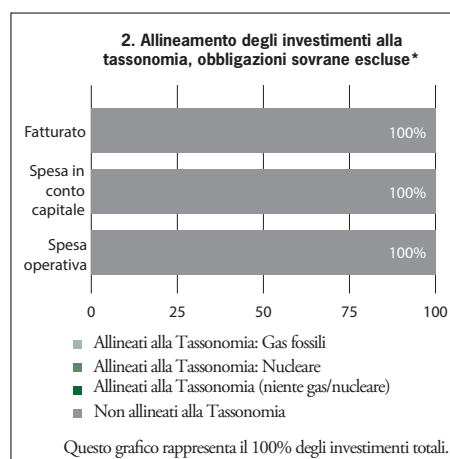
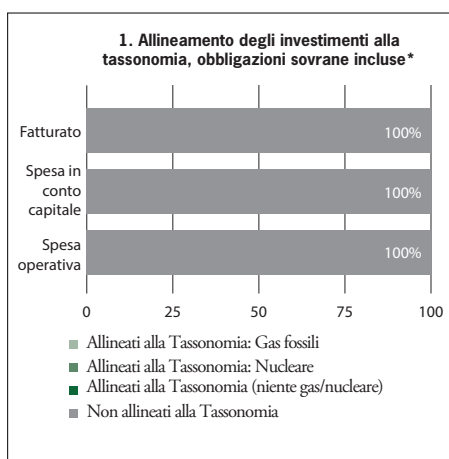
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

11,42% 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. 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

31,39% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



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 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 ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel 2022, il Consulente di investimento per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 69 società per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con le società in merito a questi temi fin dal 2016 ma con il tempo il focus si è perfezionato, portando a discussioni più rilevanti e tematiche che spesso coprono molti anni. Uno dei temi prioritari del team per la sostenibilità nel 2022 è stata la decarbonizzazione, per cui il team ha incoraggiato la dirigenza delle società ad articolare piani dettagliati in merito con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, tecnologicamente fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha fatto uso di risorse quali Transition Pathway Initiative (TPI) e Climate Action 100+ per guidare grandi emittenti nell'adozione di un piano a lungo termine economicamente fattibile e allo stesso tempo allineato agli impegni climatici globali. Il tutto fa parte di un lungo processo, considerando che ci vuole tempo affinché queste conversazioni portino a risultati tangibili, e spesso ancora di più prima di vedere una riduzione effettiva delle emissioni.

Il Consulente per gli Investimenti è convinto che la strada che conduce all'azzeramento si può completare solo con una combinazione di incentivi economici e l'influenza di pressioni di stakeholder esterni. Soprattutto, affrontare la questione del cambiamento climatico richiede un'azione collettiva in tutti i settori, considerando che i rischi fisici e legati alla transizione possono influire su tutte le società. Il Consulente per gli Investimenti ha dedicato vari mesi alla valutazione dei percorsi che conducono alla decarbonizzazione, monitorando le diverse fasi del processo per i maggiori emittenti e il progresso che ci attenderemo.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli Investimenti ha anche incrementato notevolmente i suoi impegni con le società partecipate riguardo a questioni sociali focalizzate specificamente sui rischi legati alla gestione della forza lavoro, la sicurezza dei dipendenti e i diritti umani nelle catene di fornitura di società suscettibili di impiegare lavoro forzato. Per le società finanziarie e le società di beni di ampio consumo e per la cura della salute, gli impegni sono stati prevalentemente concentrati sui temi dell'accesso e dell'accessibilità.

Il Consulente per gli Investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e 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. Ad esempio,

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

nel corso dell'anno il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con una società di cosmetici la cui clientela di base è prevalentemente femminile ma nel cui Consiglio di amministrazione non vi sono donne. In questo caso, il Consulente per gli Investimenti prevede che il dialogo sarà a lungo termine e costante, considerando che le elezioni per un nuovo Consiglio di amministrazione della società non avranno luogo prima del 2024. Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con gli organi dirigenziali della società riguardo alla differenza delle retribuzioni in base al genere. 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **T65E8GUF6U708NUAP89**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 43,84% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 43% 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 tematico allo sviluppo sostenibile (>40% del portafoglio)	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:	0,00%	0,00%
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:	0,00%	0,00%
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 $\geq 35\%$ 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 2022 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Controversie ESG ed esclusioni in base a norme internazionali:		
% 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).

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:

- ha tenuto conto di parametri positivi 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 di business; 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 altri parametri. 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 2022 (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 di impatti 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 d’investimento riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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.



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 42,18%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Samsung Electronics Co. Ltd.	Informatica	4,92%	Corea del Sud
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informatica	3,92%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Servizi di comunicazione	3,27%	Cina
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	Informatica	3,22%	Taiwan
Reliance Industries Ltd.	Energia	3,03%	India
ICICI Bank Ltd.	Finanziari	3,00%	India
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	Finanziari	2,87%	Messico
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Beni di consumo di base	2,81%	Messico
HDFC Bank Ltd., ADR	Finanziari	2,52%	India
Anglo American plc	Materiali	2,40%	Sudafrica
Delta Electronics, Inc.	Informatica	2,39%	Taiwan
Mondi plc	Materiali	2,20%	Regno Unito
Itau Unibanco Holding SA Preference	Finanziari	2,12%	Brasile
Capitec Bank Holdings Ltd.	Finanziari	1,77%	Sudafrica
Airtac International Group	Prodotti industriali	1,74%	Taiwan

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



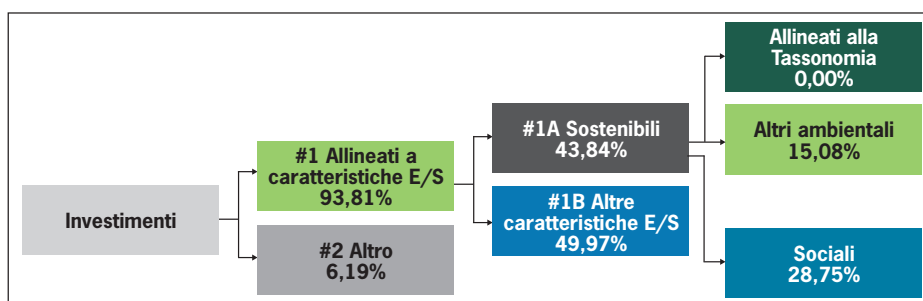
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

93,81% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

43,84% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	27,10%
Informatica	21,91%
Materiali	13,58%
Beni di lusso	13,54%
Beni di consumo di base	7,01%
Prodotti industriali	4,31%
Servizi di comunicazione	3,27%
Energia	3,03%
Sanità	2,66%
Immobiliare	0,68%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,30%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

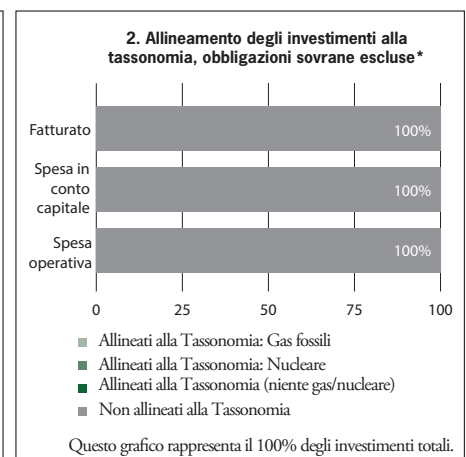
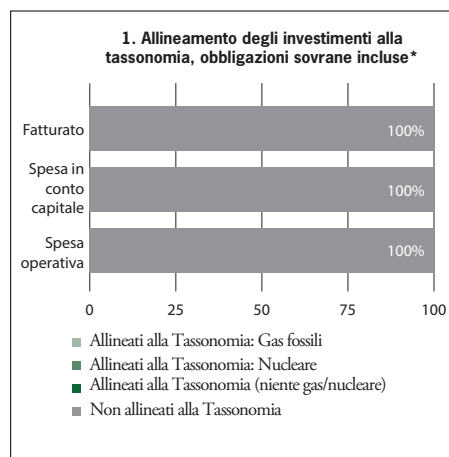
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

15,08% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

28,75% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

6,19% 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 ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel 2022, il Consulente di investimento per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 69 società per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con le società in merito a questi temi fin dal 2016 ma con il tempo il focus si è perfezionato, portando a discussioni più rilevanti e tematiche che spesso coprono molti anni. Uno dei temi prioritari del team per la sostenibilità nel 2022 è stata la decarbonizzazione, per cui il team ha incoraggiato la dirigenza delle società ad articolare piani dettagliati in merito con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, tecnologicamente fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha fatto uso di risorse quali Transition Pathway Initiative (TPI) e Climate Action 100+ per guidare grandi emittenti nell'adozione di un piano a lungo termine economicamente fattibile e allo stesso tempo allineato agli impegni climatici globali. Il tutto fa parte di un lungo processo, considerando che ci vuole tempo affinché queste conversazioni portino a risultati tangibili, e spesso ancora di più prima di vedere una riduzione effettiva delle emissioni.

Il Consulente per gli Investimenti è convinto che la strada che conduce all'azzeramento si può completare solo con una combinazione di incentivi economici e l'influenza di pressioni di stakeholder esterni. Soprattutto, affrontare la questione del cambiamento climatico richiede un'azione collettiva in tutti i settori, considerando che i rischi fisici e legati alla transizione possono influire su tutte le società. Il Consulente per gli Investimenti ha dedicato vari mesi alla valutazione dei percorsi che conducono alla decarbonizzazione, monitorando le diverse fasi del processo per i maggiori emittenti e il progresso che ci attenderemo.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli Investimenti ha anche incrementato notevolmente i suoi impegni con le società partecipate riguardo a questioni sociali focalizzate specificamente sui rischi legati alla gestione della forza lavoro, la sicurezza dei dipendenti e i diritti umani nelle catene di fornitura di società suscettibili di impiegare lavoro forzato. Per le società finanziarie e le società di beni di ampio consumo e per la cura della salute, gli impegni sono stati prevalentemente concentrati sui temi dell'accesso e dell'accessibilità.

Il Consulente per gli Investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e 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. Ad esempio, nel corso dell'anno il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con una società di cosmetici la

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2022 (seguito)

cui clientela di base è prevalentemente femminile ma nel cui Consiglio di amministrazione non vi sono donne. In questo caso, il Consulente per gli Investimenti prevede che il dialogo sarà a lungo termine e costante, considerando che le elezioni per un nuovo Consiglio di amministrazione della società non avranno luogo prima del 2024. Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con gli organi dirigenziali della società riguardo alla differenza delle retribuzioni in base al genere. 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **2NPF4LYIICQVCUT1Q64**

Periodo di riferimento: **dal 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,96%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Snowflake, Inc. 'A'	Informatica	7,30%	Stati Uniti d'America
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	7,09%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	6,91%	Stati Uniti d'America
ASML Holding NV, NYRS	Informatica	6,43%	Paesi Bassi
Shopify, Inc. 'A'	Informatica	5,60%	Canada
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	Servizi di comunicazione	5,50%	Stati Uniti d'America
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	5,24%	Stati Uniti d'America
Amazon.com, Inc.	Beni di lusso	4,48%	Stati Uniti d'America
Datadog, Inc. 'A'	Informatica	4,41%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



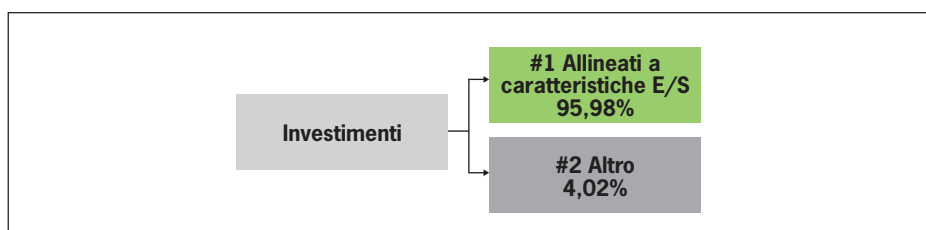
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	37,07%
Beni di lusso	17,66%
Servizi di comunicazione	15,66%
Sanità	12,78%
Prodotti industriali	9,32%
Materiali	1,82%
Finanziari	1,67%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

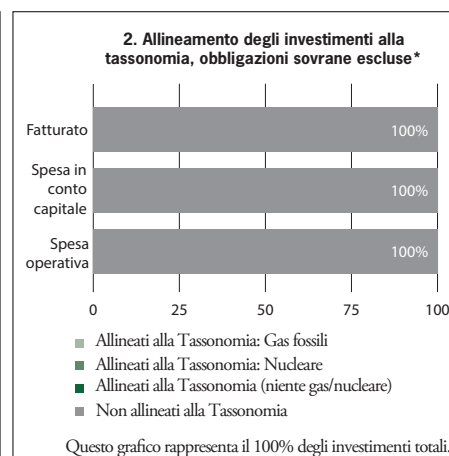
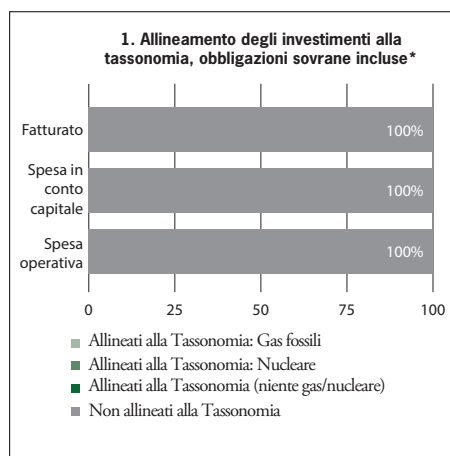
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,02% 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 “Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse 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 2022 (seguito)

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in "Quale 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 53,04%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Prologis, Inc., REIT	Immobiliare	9,80%	Stati Uniti d'America
American Tower Corp., REIT	Immobiliare	9,16%	Stati Uniti d'America
Welltower, Inc., REIT	Immobiliare	6,77%	Stati Uniti d'America
Public Storage, REIT	Immobiliare	6,63%	Stati Uniti d'America
SBA Communications Corp., REIT 'A'	Immobiliare	6,06%	Stati Uniti d'America
Sun Communities, Inc., REIT	Immobiliare	5,12%	Stati Uniti d'America
Equinix, Inc., REIT	Immobiliare	4,77%	Stati Uniti d'America
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	Immobiliare	4,73%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



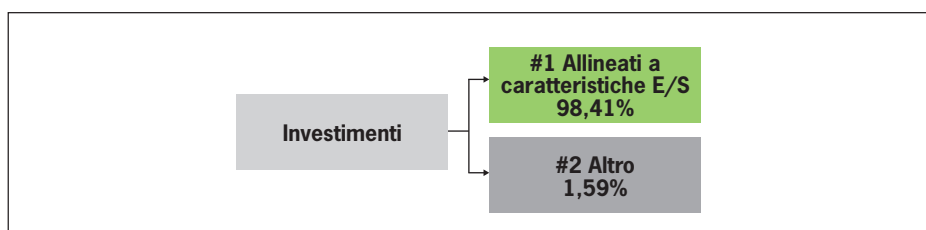
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,41% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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
Immobiliare	97,37%
Beni di lusso	0,95%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

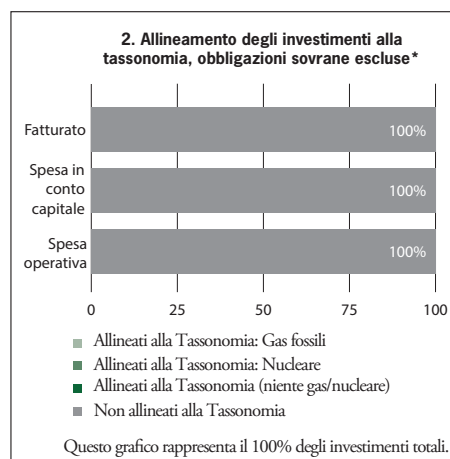
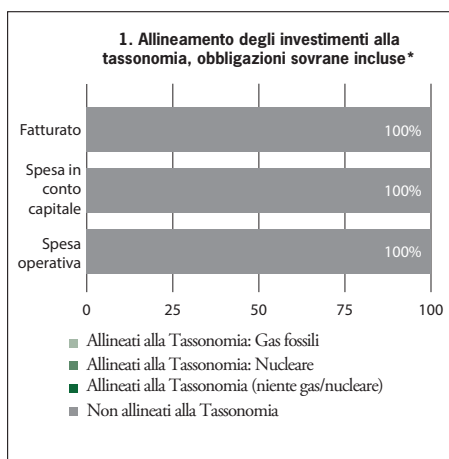
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

- ☐ Sì
- ☒ No

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,59% 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 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 54,27%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Snowflake, Inc. 'A'	Informatica	8,05%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	7,20%	Stati Uniti d'America
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	6,56%	Stati Uniti d'America
Shopify, Inc. 'A'	Informatica	6,21%	Canada
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	Servizi di comunicazione	6,05%	Stati Uniti d'America
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	5,89%	Stati Uniti d'America
Bill.com Holdings, Inc.	Informatica	5,27%	Stati Uniti d'America
Datadog, Inc. 'A'	Informatica	4,68%	Stati Uniti d'America
DoorDash, Inc. 'A'	Beni di lusso	4,36%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



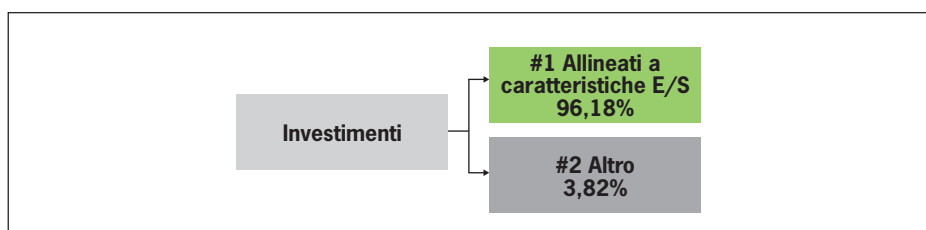
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,18% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	40,19%
Sanità	17,81%
Beni di lusso	14,98%
Servizi di comunicazione	13,73%
Prodotti industriali	8,63%
Finanziari	0,46%
Materiali	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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

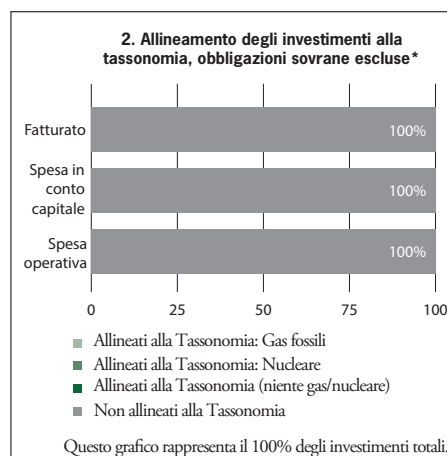
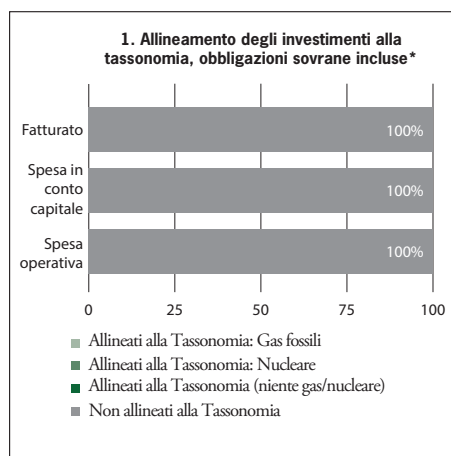
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,82% 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 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 53,02%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Snowflake, Inc. 'A'	Informatica	7,92%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	6,88%	Stati Uniti d'America
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	6,31%	Stati Uniti d'America
Shopify, Inc. 'A'	Informatica	6,06%	Canada
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	Servizi di comunicazione	5,82%	Stati Uniti d'America
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	5,69%	Stati Uniti d'America
Bill.com Holdings, Inc.	Informatica	5,26%	Stati Uniti d'America
Datadog, Inc. 'A'	Informatica	4,67%	Stati Uniti d'America
agilon health, Inc.	Sanità	4,41%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



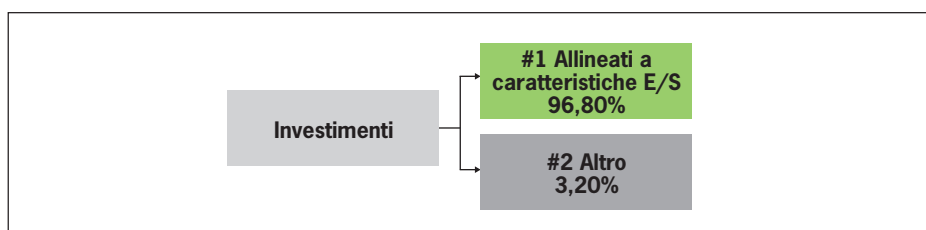
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,80% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	39,94%
Sanità	20,93%
Servizi di comunicazione	13,41%
Beni di lusso	13,36%
Prodotti industriali	8,28%
Finanziari	0,45%
Materiali	0,37%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

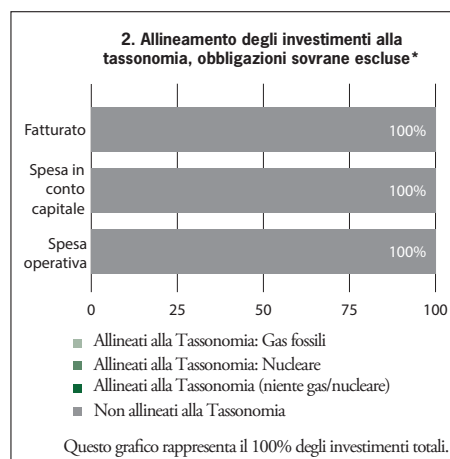
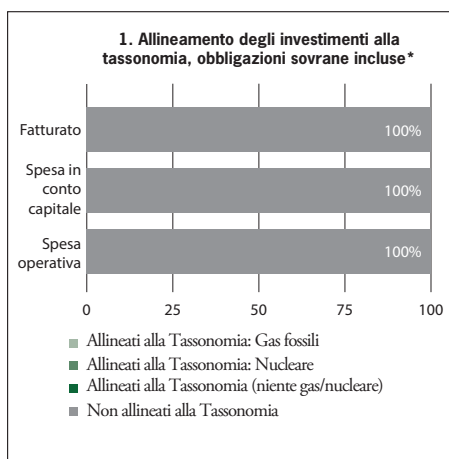
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,20% 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,21%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
ASML Holding NV, NYRS	Informatica	5,94%	Paesi Bassi
Amazon.com, Inc.	Beni di lusso	5,55%	Stati Uniti d'America
Constellation Software, Inc.	Informatica	5,23%	Canada
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	5,12%	Stati Uniti d'America
Sherwin-Williams Co. (The)	Materiali	4,98%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	4,96%	Stati Uniti d'America
ServiceNow, Inc.	Informatica	4,93%	Stati Uniti d'America
Axon Enterprise, Inc.	Prodotti industriali	4,72%	Stati Uniti d'America
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	Beni di lusso	4,32%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	3,34%	Stati Uniti d'America
Salesforce, Inc.	Informatica	3,12%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



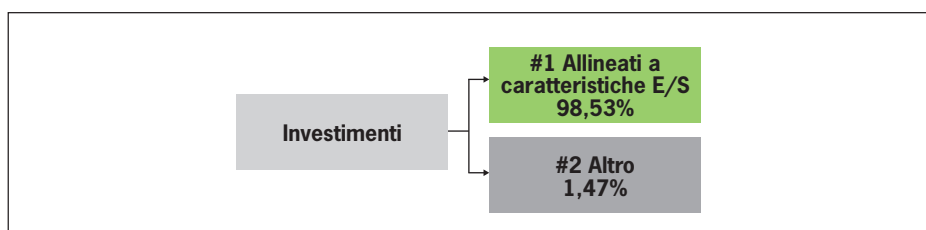
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	30,90%
Beni di lusso	21,17%
Prodotti industriali	11,11%
Sanità	10,60%
Finanziari	9,58%
Materiali	7,20%
Beni di consumo di base	3,86%
Servizi di comunicazione	3,43%
Immobiliare	0,36%
Energia	0,32%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,84%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

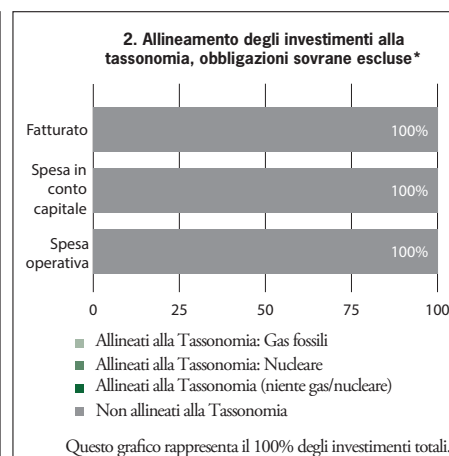
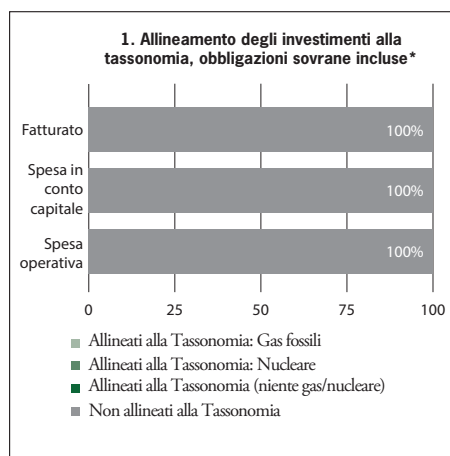
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



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”. 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **HVED7LVWFT5K53NJP05**

Periodo di riferimento: **dal 12 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 12 dicembre 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 “Quale 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%
non hanno rispettato il Global Compact delle Nazioni Unite o principi fondamentali ILO, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenesse 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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come descritto sopra in “Quale 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,62%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Prologis, Inc., REIT	Industria	9,62%	Stati Uniti d'America
Public Storage, REIT	Depositi privati	7,78%	Stati Uniti d'America
Equinix, Inc., REIT	Centri dati	7,10%	Stati Uniti d'America
Welltower, Inc., REIT	Sanità	5,36%	Stati Uniti d'America
VICI Properties, Inc., REIT	Prodotti specializzati	5,36%	Stati Uniti d'America
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	Residenziali	4,72%	Stati Uniti d'America
Simon Property Group, Inc., REIT	Vendita al dettaglio	4,65%	Stati Uniti d'America
Equity Residential, REIT	Residenziali	4,06%	Stati Uniti d'America
Digital Realty Trust, Inc., REIT	Centri dati	3,97%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



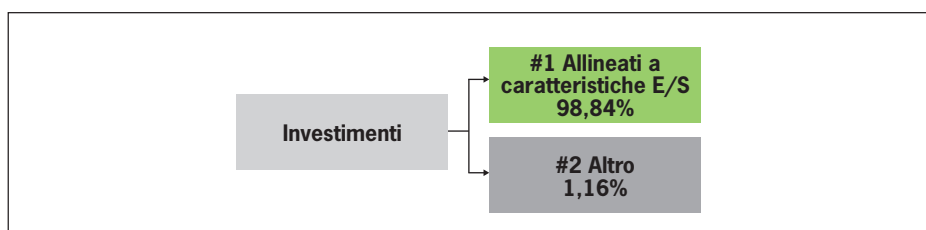
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,84% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	19,82%
Vendita al dettaglio	19,16%
Industria	13,73%
Depositi privati	11,18%
Centri dati	11,07%
Sanità	9,72%
Prodotti specializzati	9,12%
Hotel/villaggi	2,36%
Uffici	0,66%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



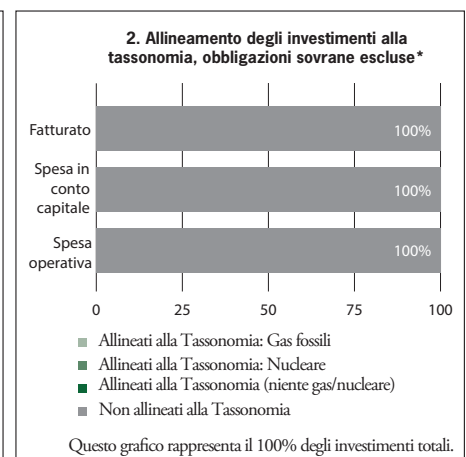
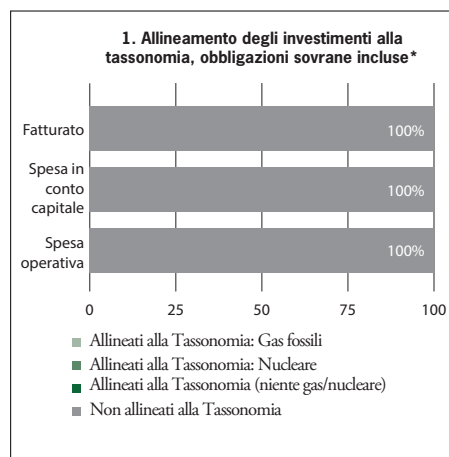
Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



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 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 2022 (seguito)



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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 31 marzo 2022 al 31 dicembre 2022**

Questo Fondo è stato lanciato il 31 marzo 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|---|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☐ 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"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,23%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UnitedHealth Group, Inc.	Sanità	5,40%	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	5,16%	Stati Uniti d'America
Eli Lilly & Co.	Sanità	5,15%	Stati Uniti d'America
Argenx SE, ADR	Sanità	4,38%	Belgio
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	Sanità	4,13%	Stati Uniti d'America
10X Genomics, Inc. 'A'	Sanità	4,10%	Stati Uniti d'America
Intuitive Surgical, Inc.	Sanità	3,86%	Stati Uniti d'America
Inspire Medical Systems, Inc.	Sanità	3,83%	Stati Uniti d'America
Dexcom, Inc.	Sanità	3,82%	Stati Uniti d'America
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Sanità	3,79%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	2,98%	Stati Uniti d'America
Exact Sciences Corp.	Sanità	2,87%	Stati Uniti d'America
Illumina, Inc.	Sanità	2,76%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



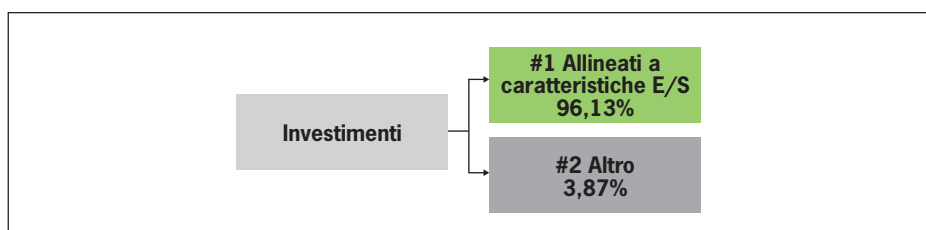
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,13% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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	94,35%
Beni di lusso	1,78%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

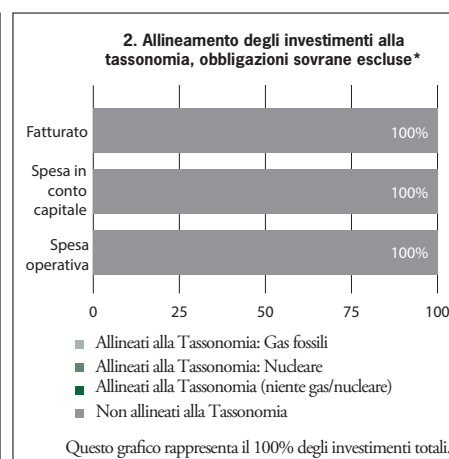
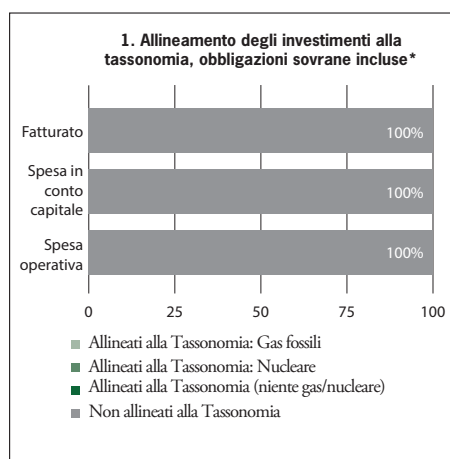
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,87% 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 2022 (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 di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 10 agosto 2022 al 31 dicembre 2022**

Il fondo è stato lanciato il 10 agosto 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☒ Si	☐ No
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a 91,69%: ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 6,40%	☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 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 “Qual è stata l'allocazione degli 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.

Tutte le suddette obbligazioni, fatta eccezione per una partecipazione, avevano l'etichetta di obbligazioni verdi, sostenibili, legate alla sostenibilità o sociali assegnata da sistemi esterni per l'assegnazione dell'etichetta.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
% 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%
% Esposizione del fondo verso emittenti societari che ottengono 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%
% Esposizione del fondo verso emittenti societari che hanno subito violazioni dei principi fondamentali dell'UNGC e dell'ILO (senza rimedi e miglioramenti sostanziali)	0,00%	0,00%

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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 2022 (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 2022 (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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 43,79%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	Buoni del tesoro	6,18%	Germania
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	Sovranazionali e agenzie	5,04%	Germania
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	Finanziari	4,74%	Sovranazionali
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2031	Sovranazionali e agenzie	4,39%	Germania
European Union, Reg. S 0,45% 02/05/2046	Sovranazionali e agenzie	3,96%	Sovranazionali
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	Buoni del tesoro	2,42%	Regno Unito
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	Buoni del tesoro	2,33%	Francia
FNMA ACES, FRN 'A2' 3,028% 25/09/2027	Cartolarizzati	2,11%	Stati Uniti d'America
FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,665% 25/09/2028	Cartolarizzati	2,10%	Stati Uniti d'America
Mosaic Solar Loans LLC 'A', 144A 4,45% 20/06/2042	Cartolarizzati	2,01%	Stati Uniti d'America
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	Buoni del tesoro	1,99%	Nuova Zelanda
FNMA ACES 'A2' 2,522% 25/08/2029	Cartolarizzati	1,88%	Stati Uniti d'America
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	Sovranazionali e agenzie	1,60%	Francia
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	Finanziari	1,59%	Stati Uniti d'America
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	Sovranazionali e agenzie	1,45%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,09% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

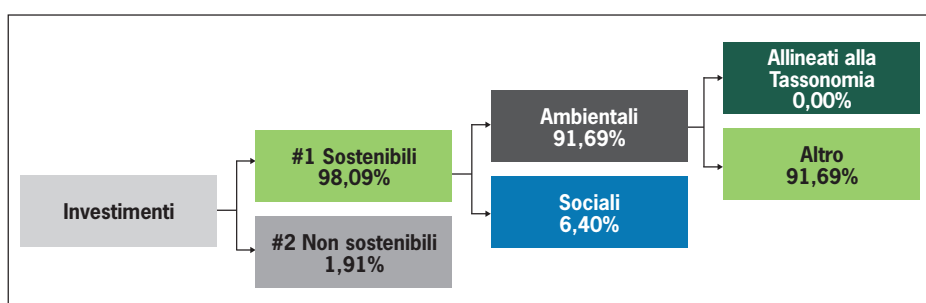
91,69% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

6,40% 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.

Quale è stata l'allocazione degli 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 stare anche contribuendo rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	28,48%
Sovranazionali e agenzie	19,30%
Buoni del tesoro	16,82%
Pubblici servizi	11,39%
Immobiliare	8,12%
Cartolarizzati	8,10%
Beni di lusso	1,04%
Prodotti industriali	0,96%
Servizi di comunicazione	0,93%
Informatica	0,49%
Sanità	0,36%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,97%

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. 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.

L'esposizione del Fondo ad attività correlate a combustibili fossili, come illustrato nella tabella precedente, comprende un unico emittente di un'obbligazione legata alla sostenibilità che ottiene qualche ricavo da tali attività nell'ambito delle sue operazioni. Ricordiamo tuttavia che l'obbligazione è associata a un impegno da parte dell'emittente a ridurre le proprie emissioni di gas serra.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

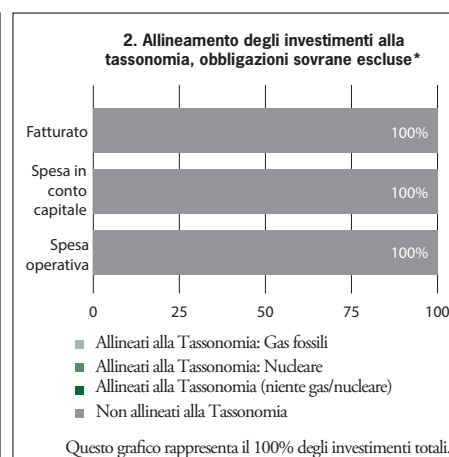
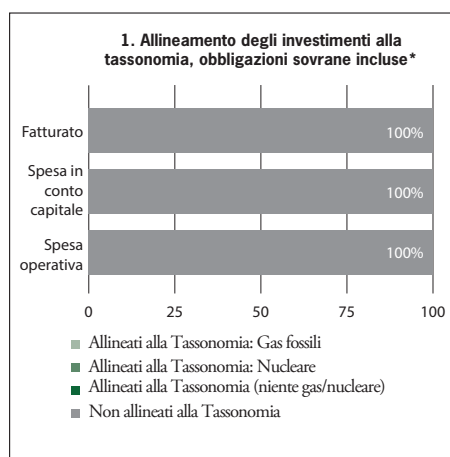
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

91,69% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

6,40% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano classificati come “non sostenibili”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,91% 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 raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile 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 non conformi ai Principi Calvert o coinvolte in attività escluse.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 31,79% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%	31,79%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 15,70%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	Energia	1,56%	India
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	Sovrani	1,18%	Messico
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	Beni di lusso	1,13%	Malaysia
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15% 14/09/2030	Sovrani	1,13%	Arabia Saudita
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030	Energia	1,12%	Arabia Saudita
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4,75% 07/02/2032	Finanziari	1,11%	Cile
KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,5% perpetuo	Sovrani	1,09%	Corea del Sud
Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625% 05/10/2030	Sovrani	1,08%	Corea del Sud
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	Energia	1,07%	Emirati Arabi Uniti
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	Energia	0,94%	Israele
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,375% 15/05/2024	Beni di lusso	0,94%	Macao
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4,125% 30/07/2024	Beni di lusso	0,90%	Hong Kong
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	Energia	0,83%	Colombia
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	Energia	0,83%	Arabia Saudita
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	Finanziari	0,79%	Corea del Sud

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



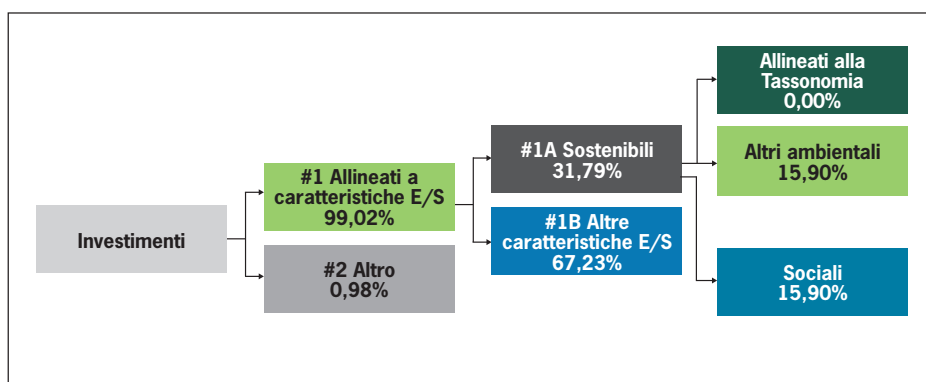
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,02% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

31,79% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	27,01%
Sovrani	14,09%
Energia	13,29%
Beni di lusso	7,58%
Materiali	6,87%
Pubblici servizi	6,85%
Beni di consumo di base	5,18%
Immobiliare	5,05%
Servizi di comunicazione	4,98%
Prodotti industriali	4,59%
Sanità	0,49%
Informatica	0,36%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	22,53%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

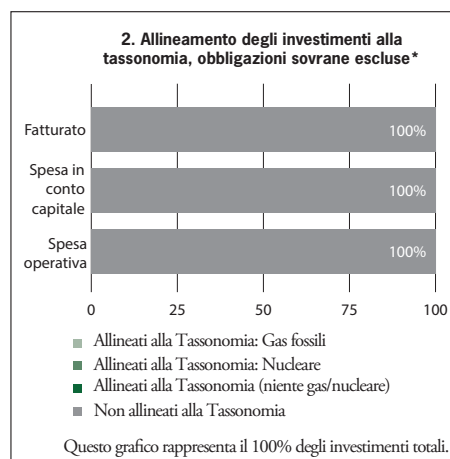
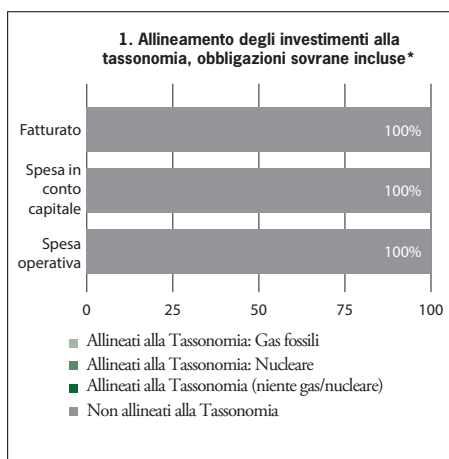
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

15,90% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

15,90% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,98% 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.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 “Quale 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 2022 (seguito)

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

A fine esercizio il Fondo deteneva una partecipazione pari allo 0,03% del valore patrimoniale 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. Essendo uno strumento derivato, quest'investimento è classificato nella categoria “#2 Altro” e pertanto non è 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 cercherà di vendere l'investimento non appena riterrà ragionevole farlo, tenendo conto dei migliori interessi degli azionisti 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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 solo in parte, 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 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 che traggono una determinata percentuale di 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 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 19,29%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	Sovrani	2,03%	Suriname
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	Sovranazionali e agenzie	1,80%	Messico
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	Sovrani	1,61%	Barbados
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	Sovrani	1,50%	Egitto
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	Sovrani	1,44%	Honduras
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	Sovrani	1,42%	Benin
Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024	Sovrani	1,42%	Vietnam
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	Sovrani	1,07%	Sri Lanka
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	Sovrani	1,05%	Egitto
Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	Sovranazionali e agenzie	1,05%	Perù
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	Materiali	1,04%	Messico
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	Sovrani	0,99%	Macedonia
Alam Sutera Realty Tbk. PT, Reg. S 8,25% 02/11/2025	Immobiliare	0,96%	Indonesia
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	Sovranazionali e agenzie	0,96%	Emirati Arabi Uniti
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	Sovrani	0,95%	Serbia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



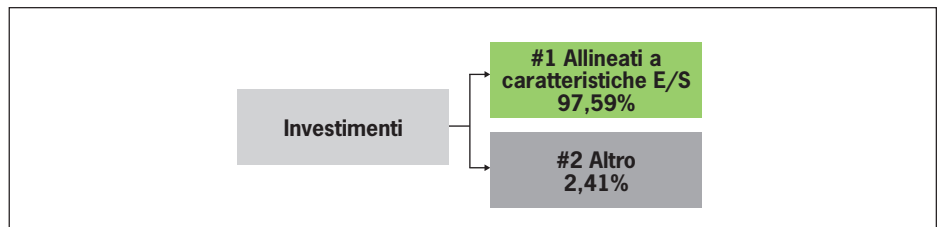
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,59% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Sovrani	50,41%
Sovranazionali e agenzie	13,43%
Prodotti industriali	4,97%
Energia	3,35%
Materiali	3,17%
Pubblici servizi	3,13%
Beni di consumo di base	2,99%
Servizi di comunicazione	2,86%
Finanziari	1,78%
Immobiliare	1,53%
Sanità	0,76%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	11,65%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

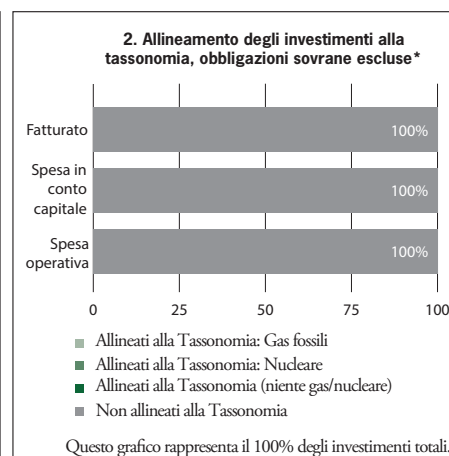
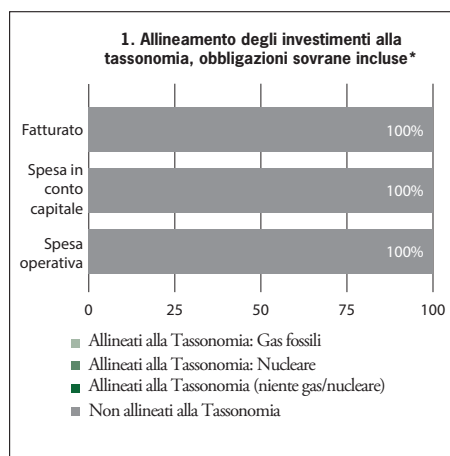
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,41% 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 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. Tuttavia, il Fondo non ha 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 “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 si è impegnato con emittenti obbligazionari 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 solo in parte, 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 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 che traggono una determinata percentuale di 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 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 50,42%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	Sovrani	7,28%	Brasile
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	Sovrani	5,31%	Brasile
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	Sovrani	5,21%	Cina
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	Sovrani	4,97%	Sudafrica
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	Sovrani	4,91%	Sudafrica
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	Sovrani	4,41%	Cina
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	Sovrani	3,72%	Messico
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	Sovrani	3,71%	Messico
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	Sovrani	2,36%	Serbia
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	Sovrani	2,29%	Repubblica Ceca
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	Sovrani	2,24%	Indonesia
Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	Sovrani	2,07%	Thailandia
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	Sovrani	1,94%	Polonia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



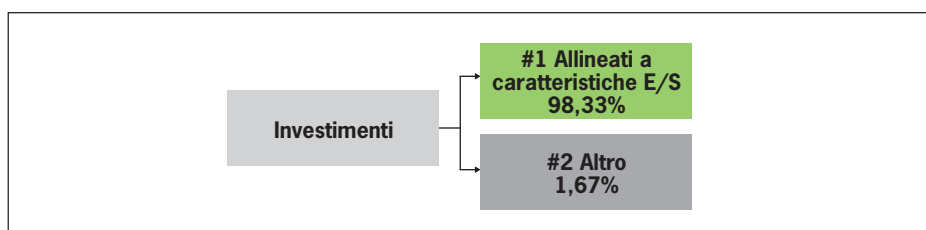
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,33% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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
Sovrani	95,12%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

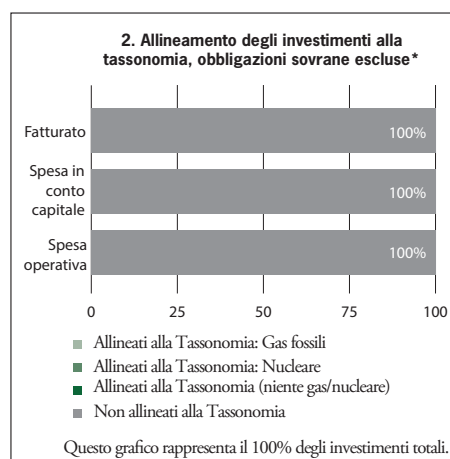
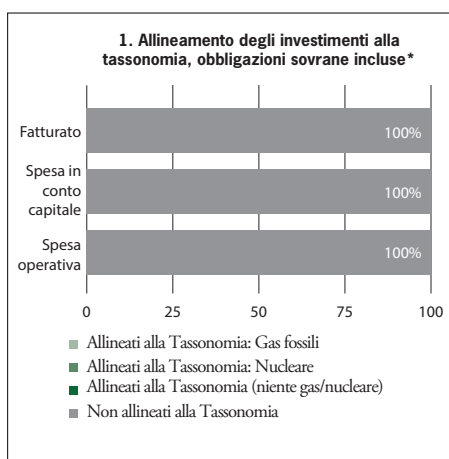
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,70% 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. Tuttavia, il Fondo non ha 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 si è impegnato con emittenti obbligazionari 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 solo in parte, 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 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 che traggono una determinata percentuale di 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 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 **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 28,73%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	Sovrani	4,32%	Sudafrica
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	Sovrani	3,26%	Messico
Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032	Sovrani	3,12%	Perù
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2043	Sovrani	3,02%	Indonesia
Uruguay Government Inflation Linked Bond, FRN 3,875% 02/07/2040	Sovrani	1,92%	Uruguay
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	Sovrani	1,78%	Suriname
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	Sovrani	1,54%	Serbia
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	Pubblici servizi	1,39%	Vietnam
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	Sovrani	1,33%	Egitto
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	Sovranazionali e agenzie	1,29%	Benin
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	Sovranazionali e agenzie	1,24%	Messico
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	Materiali	1,23%	Burkina Faso
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	Sovrani	1,12%	Gabon
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026	Sovrani	1,10%	Repubblica Dominicana
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,75% 25/05/2024	Servizi di comunicazione	1,07%	Giamaica

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



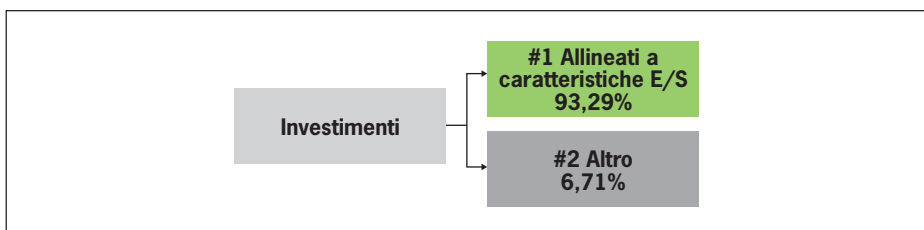
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

93,29% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Sovrani	48,87%
Sovranazionali e agenzie	6,28%
Prodotti industriali	5,66%
Finanziari	5,16%
Energia	3,38%
Servizi di comunicazione	3,36%
Materiali	3,18%
Pubblici servizi	2,89%
Beni di consumo di base	2,06%
Immobiliare	1,44%
Beni di lusso	0,80%
Sanità	0,77%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	7,12%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

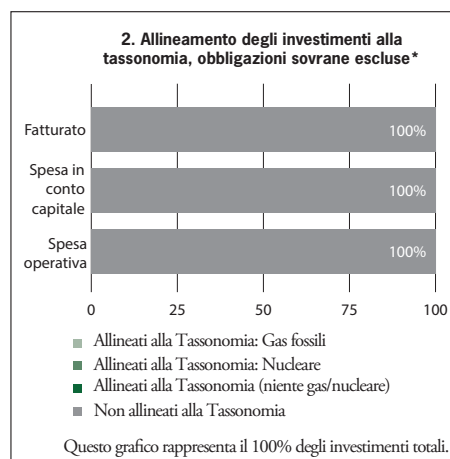
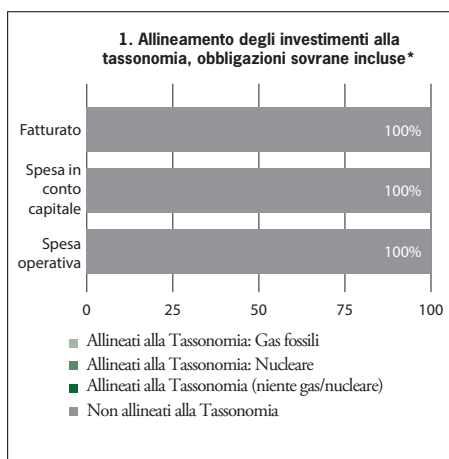
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

6,71% 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. Tuttavia, il Fondo non ha 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 si è impegnato con emittenti obbligazionari 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 52,67% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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?”

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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

A fine anno lo 0,3% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dall'attività mineraria ed estrazione di carbone termico. Questo si è verificato successivamente all'investimento a causa di un aumento dei prezzi del carbone risultante dalla crisi energetica globale del 2022, per cui i ricavi da questa attività dell'emittente sono aumentati a più del 5% pur non essendovi stata alcuna acquisizione di nuovi beni legati al carbone. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, 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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 25,22%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	Sovranazionali e agenzie	3,72%	Germania
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	Buoni del tesoro	3,33%	Spagna
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, FRN, 144A 0,1% 01/03/2026	Buoni del tesoro	3,02%	Francia
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, FRN, 144A 0,7% 30/11/2033	Buoni del tesoro	1,86%	Spagna
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	Buoni del tesoro	1,78%	Francia
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, FRN 0,1% 01/03/2029	Buoni del tesoro	1,33%	Francia
Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026	Sovrani	1,30%	Messico
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 15/09/2032	Sovranazionali e agenzie	1,25%	Germania
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	Sovranazionali e agenzie	1,17%	Germania
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 30/11/2027	Buoni del tesoro	1,17%	Spagna
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	Sovranazionali e agenzie	1,14%	Sovranazionali
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	Sovrani	1,10%	Sovranazionali
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	Buoni del tesoro	1,06%	Francia
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	Sovranazionali e agenzie	1,04%	Sovranazionali
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	Sovranazionali e agenzie	0,95%	Francia



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,31% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

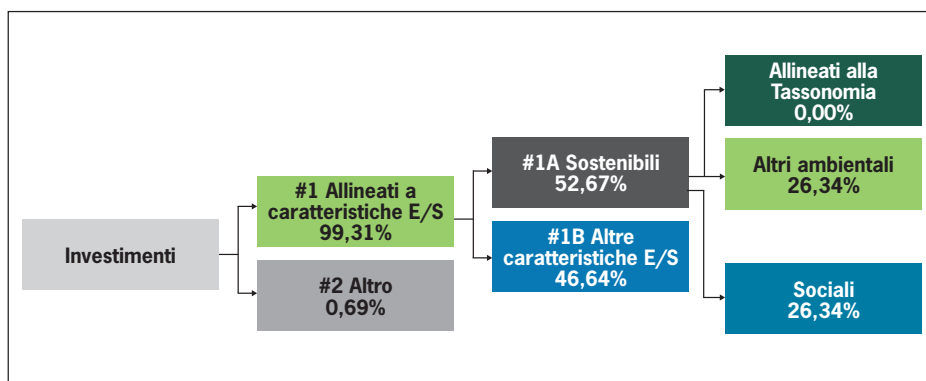
52,67% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Sovranazionali e agenzie	30,55%
Buoni del tesoro	18,89%
Cartolarizzati	16,85%
Finanziari	11,34%
Sovrani	10,37%
Energia	1,22%
Immobiliare	1,12%
Beni di consumo di base	0,65%
Servizi di comunicazione	0,55%
Prodotti industriali	0,54%
Pubblici servizi	0,44%
Materiali	0,42%
Sanità	0,37%
Beni di lusso	0,15%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,38%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

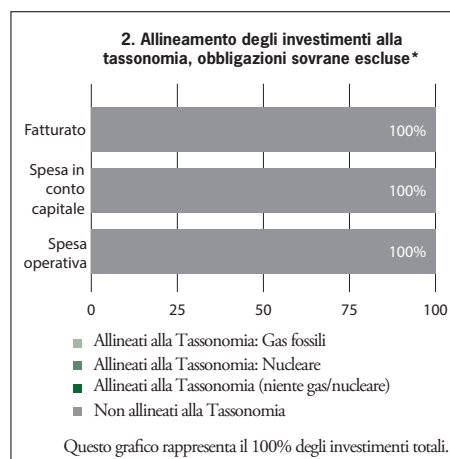
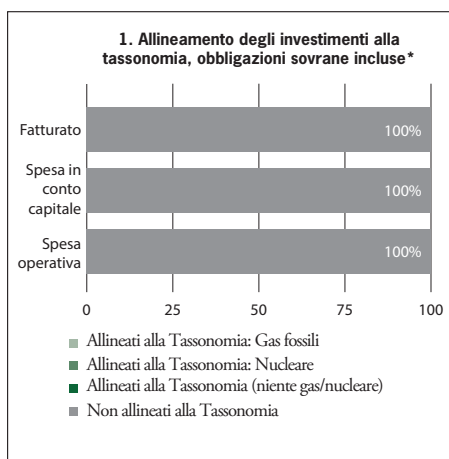
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

26,34% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

26,34% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,69% 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, “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 50,32% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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?"

Vi sono state alcune eccezioni di minore importanza, spiegate più dettagliatamente qui di seguito, alla realizzazione delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

A fine anno lo 0,4% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dall'attività mineraria ed estrazione di carbone termico. Questo si è verificato successivamente all'investimento a causa di un aumento dei prezzi del carbone risultante dalla crisi energetica globale del 2022, per cui i ricavi da questa attività dell'emittente sono aumentati a più del 5% pur non essendovi stata alcuna acquisizione di nuovi beni legati al carbone. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, 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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 13,56%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	Finanziari	1,17%	Regno Unito
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	Finanziari	1,12%	Spagna
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	Sanità	1,02%	Stati Uniti d'America
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	Finanziari	0,98%	Singapore
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	Finanziari	0,96%	Francia
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	Servizi di comunicazione	0,90%	Stati Uniti d'America
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Finanziari	0,89%	Paesi Bassi
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	Pubblici servizi	0,89%	Spagna
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	Finanziari	0,89%	Stati Uniti d'America
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	Finanziari	0,86%	Italia
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	Finanziari	0,85%	Germania
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	Sovranazionali e agenzie	0,84%	Emirati Arabi Uniti
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	Finanziari	0,78%	Paesi Bassi
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	Sanità	0,73%	Germania
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	Finanziari	0,68%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



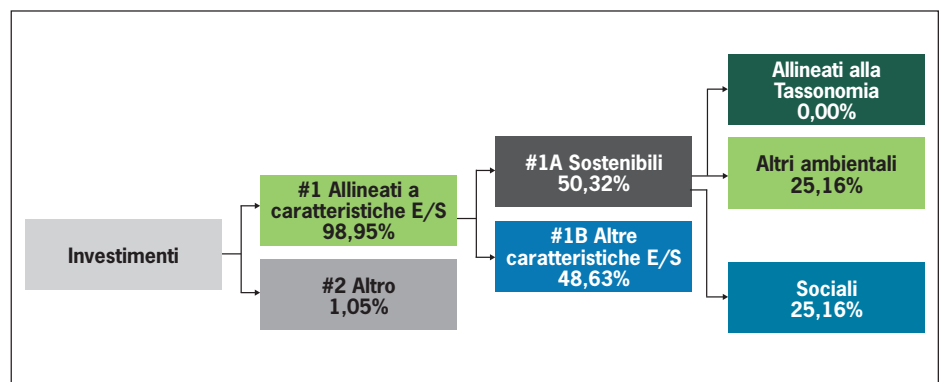
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,95% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

50,32% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	41,52%
Sovranazionali e agenzie	9,41%
Immobiliare	8,76%
Pubblici servizi	8,27%
Energia	5,53%
Sanità	4,69%
Servizi di comunicazione	4,56%
Beni di consumo di base	3,13%
Prodotti industriali	2,64%
Materiali	2,19%
Beni di lusso	1,42%
Informatica	0,96%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	15,06%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

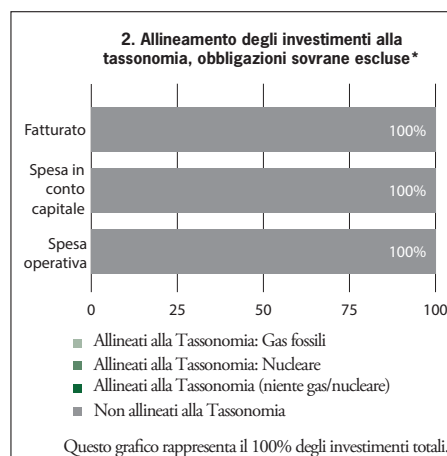
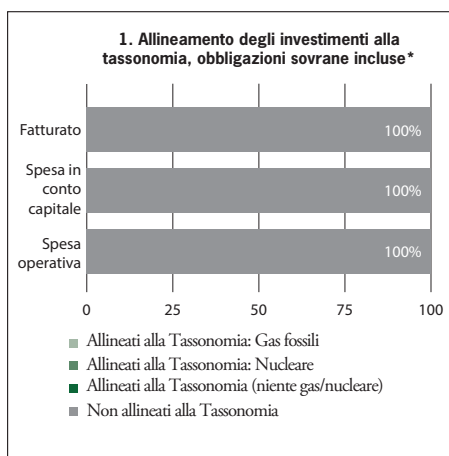
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

25,16% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

25,16% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,05% 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, “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **549300AE0IVRQNYMMX43**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 50,65% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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?"

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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%	50,65%

A fine anno lo 0,55% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dall'attività mineraria ed estrazione di carbone termico. Questo si è verificato successivamente all'investimento a causa di un aumento dei prezzi del carbone risultante dalla crisi energetica globale del 2022, per cui i ricavi da questa attività dell'emittente sono aumentati a più del 5% pur non essendovi stata alcuna acquisizione di nuovi beni legati al carbone. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, 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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 16,23%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	Finanziari	1,96%	Regno Unito
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	Finanziari	1,28%	Spagna
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	Finanziari	1,19%	Paesi Bassi
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	Sanità	1,18%	Stati Uniti d'America
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	Prodotti industriali	1,15%	Emirati Arabi Uniti
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	Pubblici servizi	1,08%	India
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	Pubblici servizi	1,08%	Spagna
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 16/11/2038	Finanziari	1,03%	Germania
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	Finanziari	1,03%	Italia
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Finanziari	1,01%	Paesi Bassi
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	Servizi di comunicazione	0,99%	Stati Uniti d'America
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	Pubblici servizi	0,84%	Regno Unito
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2.45% 26/01/2027	Pubblici servizi	0,81%	Cina
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	Finanziari	0,80%	Francia
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	Finanziari	0,80%	Paesi Bassi

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



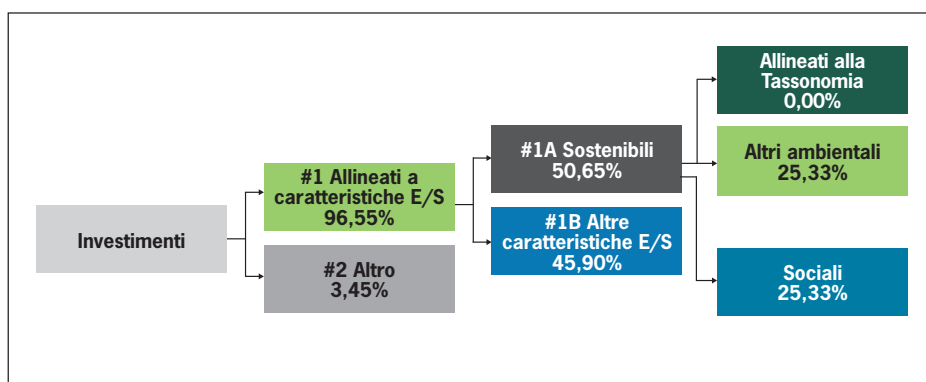
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,55% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

50,65% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	40,18%
Pubblici servizi	14,97%
Immobiliare	10,19%
Energia	6,24%
Servizi di comunicazione	4,94%
Sanità	4,41%
Prodotti industriali	3,71%
Materiali	2,92%
Beni di consumo di base	2,48%
Beni di lusso	1,30%
Informatica	0,66%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	16,87%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

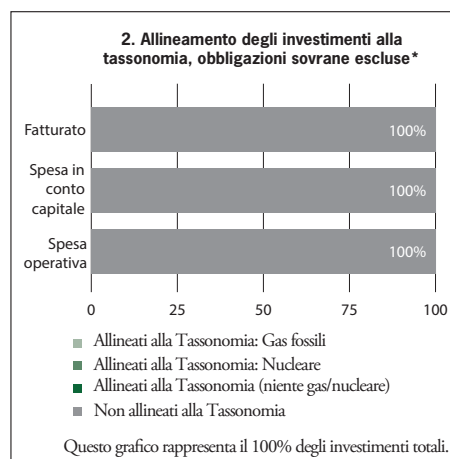
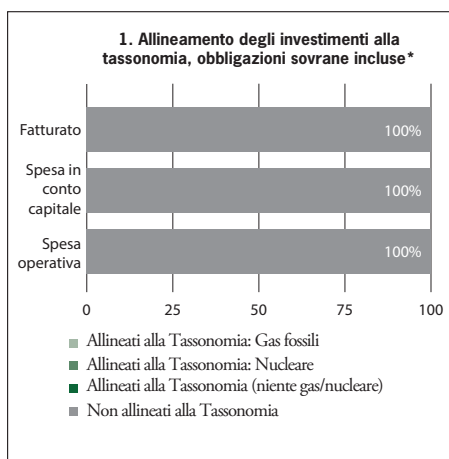
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

25,33% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

25,33% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



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.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **WJOVQOXBXTMJ8MSW75**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 43,95% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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?"

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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

A fine anno lo 0,3% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dall'attività mineraria ed estrazione di carbone termico. Questo si è verificato successivamente all'investimento a causa di un aumento dei prezzi del carbone risultante dalla crisi energetica globale del 2022, per cui i ricavi da questa attività dell'emittente sono aumentati a più del 5% pur non essendovi stata alcuna acquisizione di nuovi beni legati al carbone. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, 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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 22,76%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	Buoni del tesoro	4,34%	Italia
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	Buoni del tesoro	3,38%	Italia
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	Buoni del tesoro	3,37%	Spagna
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,55% 21/05/2026	Buoni del tesoro	1,94%	Italia
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	Sovranazionali e agenzie	1,31%	Germania
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	Sovrani	0,95%	Sovranazionali
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 07/06/2032	Sovranazionali e agenzie	0,93%	Germania
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	Buoni del tesoro	0,92%	Francia
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 04/07/2039	Sovranazionali e agenzie	0,89%	Germania
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	Buoni del tesoro	0,87%	Spagna
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2050	Buoni del tesoro	0,84%	Italia
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	Sovranazionali e agenzie	0,82%	Sovranazionali
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,125% 10/03/2027	Sovrani	0,76%	Senegal
European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032	Sovrani	0,74%	Sovranazionali
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	Buoni del tesoro	0,70%	Belgio

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



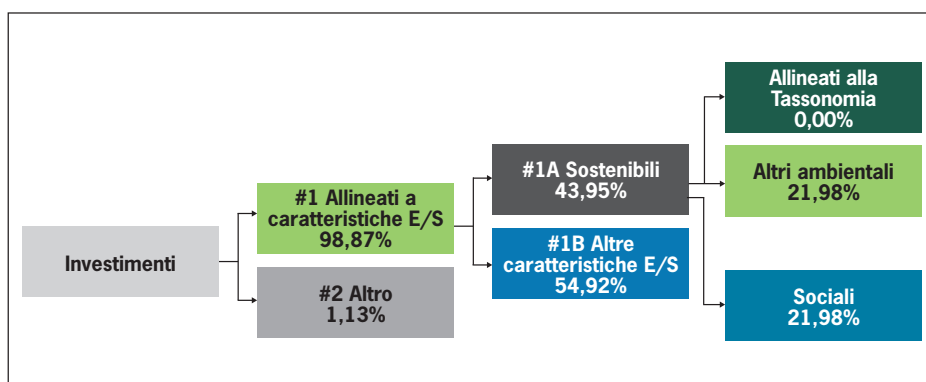
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,87% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

43,95% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Buoni del tesoro	20,00%
Finanziari	17,90%
Sovranazionali e agenzie	16,43%
Sovrani	11,36%
Cartolarizzati	10,21%
Pubblici servizi	3,71%
Immobiliare	2,39%
Servizi di comunicazione	2,35%
Energia	2,30%
Prodotti industriali	2,05%
Beni di consumo di base	1,91%
Sanità	1,69%
Materiali	1,59%
Beni di lusso	0,74%
Informatica	0,52%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	7,63%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

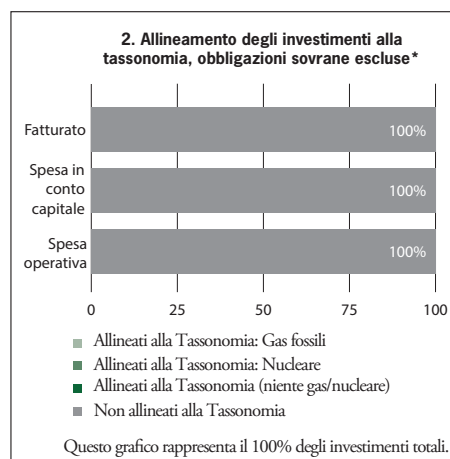
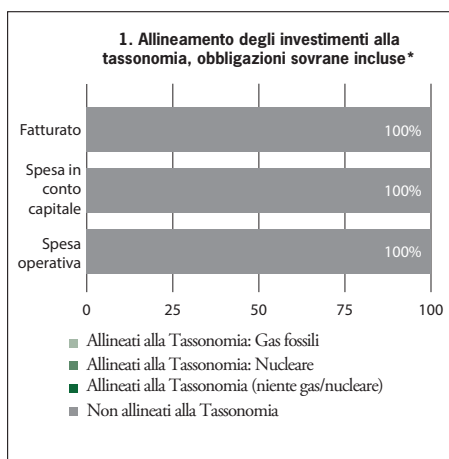
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

21,98% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

21,98% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,13% 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.

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, “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **549300NSR0FF1GG4P265**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 39,34% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 23,93%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund - Classe N	Fondi comuni	4,57%	Lussemburgo
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	Buoni del tesoro	4,36%	Italia
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	Buoni del tesoro	3,61%	Italia
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,55% 21/05/2026	Buoni del tesoro	1,70%	Italia
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	Finanziari	1,22%	Germania
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,125% 10/03/2027	Finanziari	1,20%	Senegal
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN 0,45% 22/05/2023	Buoni del tesoro	1,03%	Italia
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	Energia	0,91%	Messico
Chester B1 Issuer plc, Reg. S, FRN 'C' 5,047% 17/01/2058	Cartolarizzati	0,87%	Regno Unito
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	Pubblici servizi	0,79%	Italia
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 6,752% 13/03/2046	Cartolarizzati	0,79%	Regno Unito
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 2,545% 17/08/2033	Cartolarizzati	0,73%	Germania
SC Germany SA, Reg. S, FRN 'C' 2,972% 14/11/2035	Cartolarizzati	0,73%	Germania
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1,25% 25/11/2024	Finanziari	0,73%	Portogallo
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	Finanziari	0,69%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



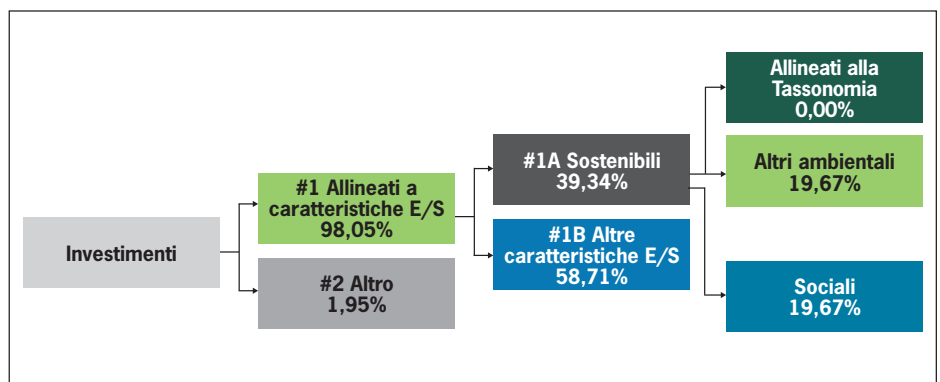
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,05% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

39,34% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	31,31%
Buoni del tesoro	13,01%
Cartolarizzati	11,49%
Pubblici servizi	8,68%
Sovrani	5,66%
Fondi comuni	4,57%
Immobiliare	3,48%
Servizi di comunicazione	3,40%
Energia	3,23%
Prodotti industriali	2,57%
Beni di lusso	2,32%
Materiali	2,00%
Sanità	1,95%
Beni di consumo di base	1,62%
Sovranazionali e agenzie	0,81%
Informatica	0,51%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	7,74%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

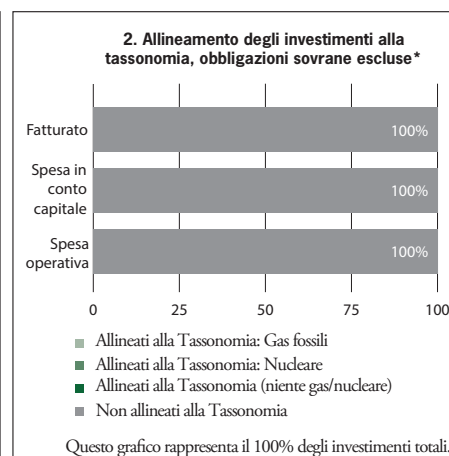
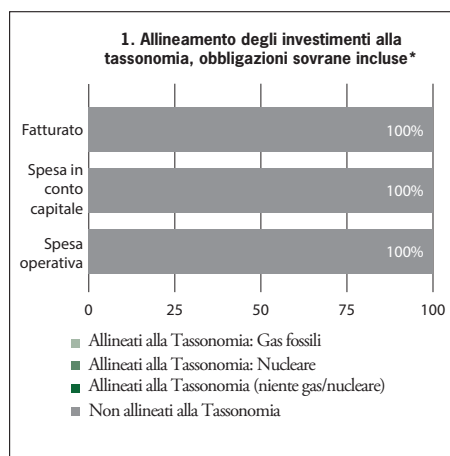
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

19,67% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

19,67% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,95% 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.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 32,73% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 20,94%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	Servizi di comunicazione	1,94%	Spagna
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	Prodotti industriali	1,85%	Stati Uniti d'America
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	Servizi di comunicazione	1,75%	Spagna
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	Pubblici servizi	1,67%	Portogallo
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	Finanziari	1,39%	Germania
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	Beni di lusso	1,36%	Francia
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024	Servizi di comunicazione	1,36%	Italia
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	Finanziari	1,27%	Stati Uniti d'America
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	Beni di lusso	1,25%	Stati Uniti d'America
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	Sanità	1,22%	Spagna
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	Prodotti industriali	1,22%	Spagna
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S, FRN 6,128% 15/07/2027	Prodotti industriali	1,20%	Germania
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetuo	Prodotti industriali	1,16%	Spagna
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	Finanziari	1,15%	Francia
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	Prodotti industriali	1,15%	Italia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



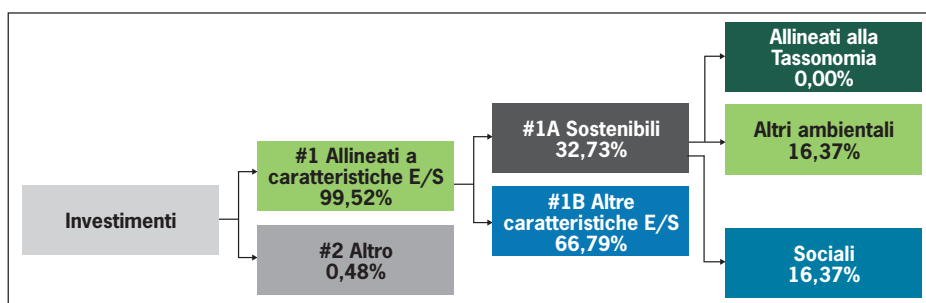
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,52% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

32,73% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	20,32%
Servizi di comunicazione	19,64%
Beni di lusso	16,05%
Finanziari	9,30%
Sanità	7,38%
Materiali	6,97%
Pubblici servizi	4,88%
Energia	3,57%
Beni di consumo di base	2,08%
Immobiliare	2,07%
Informatica	1,88%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	6,92%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

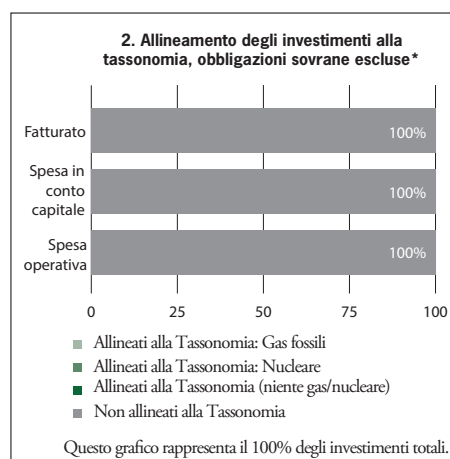
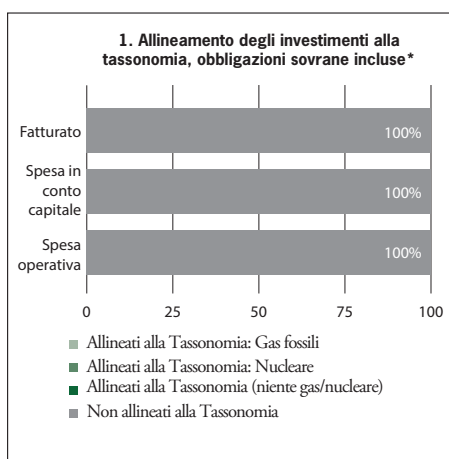
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

16,37% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

16,37% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,48% 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.



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 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. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione esistente nel Fondo che violasse tali caratteristiche E/S, classificandole temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulando piani per la correzione, tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 “Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 24,24%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UMBS 4,5% 25/01/2052	Titoli garantiti da ipoteche residenziali di agenzie	6,42%	Stati Uniti d'America
UMBS 5% 25/01/2050	Titoli garantiti da ipoteche residenziali di agenzie	4,69%	Stati Uniti d'America
UMBS 5,5% 25/01/2052	Titoli garantiti da ipoteche residenziali di agenzie	3,34%	Stati Uniti d'America
GNMA 6,5% 20/11/2052	Titoli garantiti da ipoteche residenziali di agenzie	1,22%	Stati Uniti d'America
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Serie 2018-FT1 'A', 144A 6,394% 25/04/2023	Titoli garantiti da attività	0,99%	Stati Uniti d'America
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	Titoli garantiti da attività	0,90%	Stati Uniti d'America
PMT Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,737% 25/06/2027	Titoli garantiti da attività	0,87%	Stati Uniti d'America
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT2 'A', 144A 6,694% 25/08/2025	Titoli garantiti da attività	0,82%	Stati Uniti d'America
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	Titoli garantiti da ipoteche residenziali non di agenzie	0,82%	Stati Uniti d'America
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A3' 4,652% 13/03/2046	Titoli garantiti da ipoteche residenziali non di agenzie	0,78%	Regno Unito
UMBS 4,5% 01/05/2052	Titoli garantiti da ipoteche residenziali di agenzie	0,70%	Stati Uniti d'America
PMT Issuer Trust, FRN, Serie 2021-FT1 'A', 144A 7,044% 25/03/2026	Titoli garantiti da attività	0,69%	Stati Uniti d'America
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	Titoli garantiti da attività	0,69%	Stati Uniti d'America
PRET LLC 'A1', 144A 5,927% 25/06/2052	Titoli garantiti da ipoteche residenziali non di agenzie	0,67%	Stati Uniti d'America
BHMS, FRN, Serie 2018-ATLS 'A', 144A 5,125% 15/07/2035	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,64%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



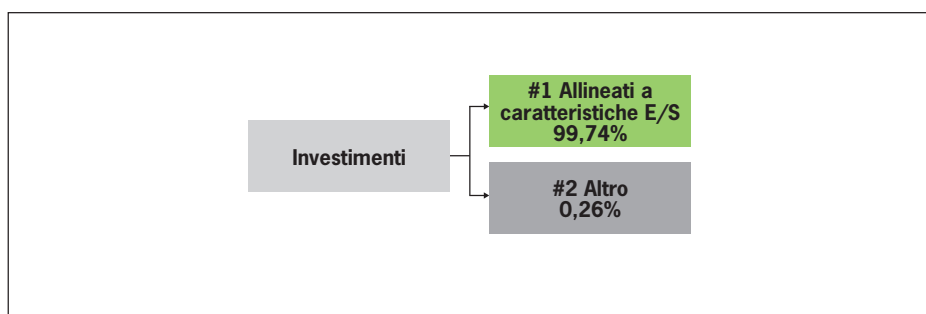
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

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").

Quale è stata l'allocazione degli 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 ipoteche residenziali non di agenzie	38,58%
Titoli garantiti da ipoteche residenziali di agenzie	26,39%
Titoli garantiti da attività	16,79%
Titoli garantiti da ipoteche commerciali	15,91%
Finanziari	2,07%
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 investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

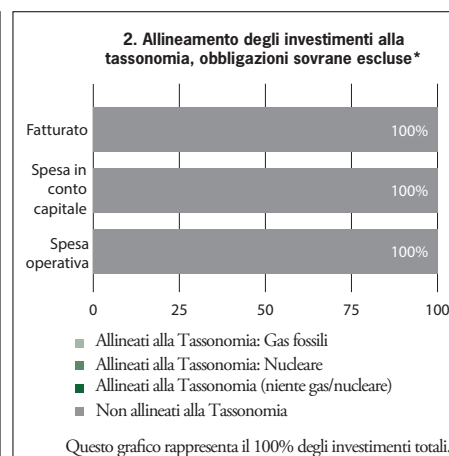
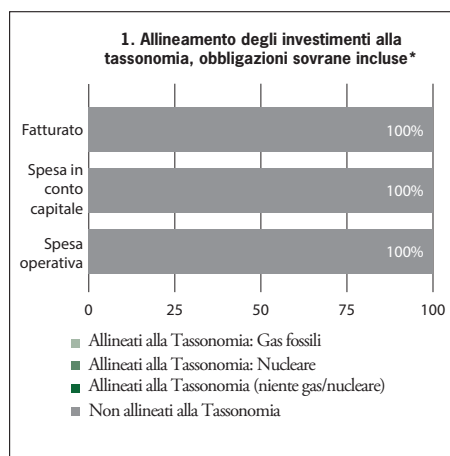
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **XTIK5CR06MPXCNP7M95**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 23,42% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 22,04%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	Buoni del tesoro	3,26%	Italia
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	Buoni del tesoro	1,88%	Giappone
UMBS 5% 25/01/2050	Cartolarizzati	1,88%	Stati Uniti d'America
Canada Government Bond 1,5% 01/12/2031	Buoni del tesoro	1,80%	Canada
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	Buoni del tesoro	1,78%	Australia
US Treasury 2,75% 15/08/2047	Buoni del tesoro	1,59%	Stati Uniti d'America
China Government Bond 3,27% 19/11/2030	Buoni del tesoro	1,51%	Cina
UMBS 2,5% 25/01/2052	Cartolarizzati	1,36%	Stati Uniti d'America
China Government Bond 2,69% 15/08/2032	Buoni del tesoro	1,24%	Cina
Japan Government CPI Linked Bond 0,4% 20/09/2049	Buoni del tesoro	1,10%	Giappone
UMBS 6% 25/01/2052	Cartolarizzati	0,98%	Stati Uniti d'America
China Development Bank 3,07% 10/03/2030	Sovranazionali e agenzie	0,92%	Cina
UMBS 3% 25/01/2050	Cartolarizzati	0,92%	Stati Uniti d'America
UMBS 4% 25/01/2052	Cartolarizzati	0,92%	Stati Uniti d'America
Agricultural Development Bank of China 2,96% 17/04/2030	Sovranazionali e agenzie	0,90%	Cina

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



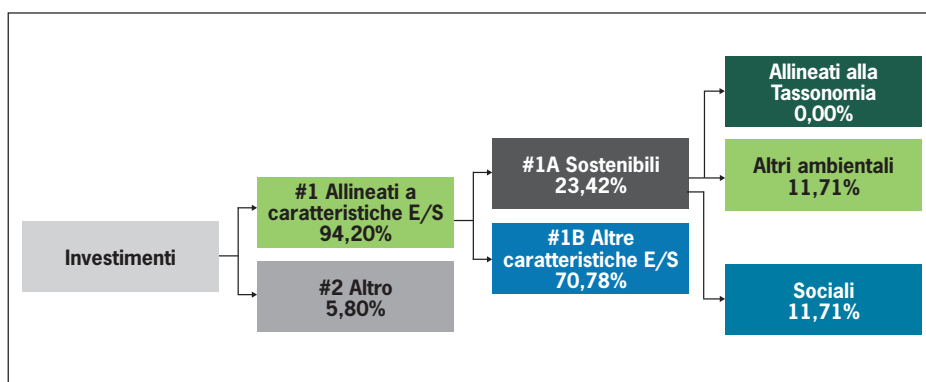
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,20% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

23,42% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Buoni del tesoro	29,64%
Cartolarizzati	14,40%
Finanziari	12,20%
Sovranazionali e agenzie	9,52%
Servizi di comunicazione	3,49%
Energia	3,01%
Prodotti industriali	2,04%
Beni di lusso	1,99%
Pubblici servizi	1,80%
Immobiliare	1,71%
Sovrani	1,59%
Informatica	1,53%
Materiali	1,45%
Fondi comuni	0,97%
Sanità	0,90%
Beni di consumo di base	0,29%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	6,96%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

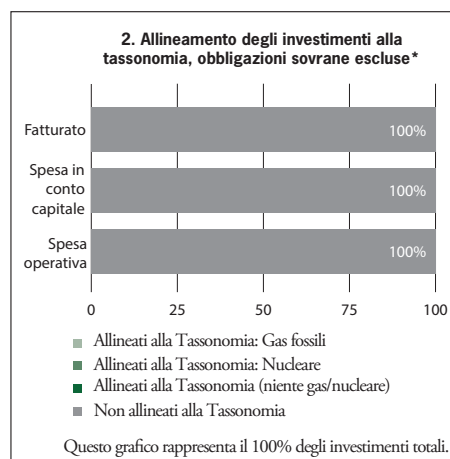
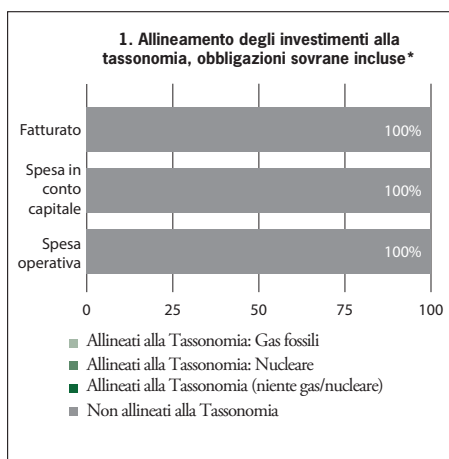
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

11,71% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

11,71% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

5,80% 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.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 51,01% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 “Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%	51,01%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 18,09%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Block, Inc. 0,125% 01/03/2025	Informatica	1,49%	Stati Uniti d'America
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028	Servizi di comunicazione	1,44%	Spagna
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	Servizi di comunicazione	1,35%	Paesi Bassi
EURO STOXX 50 Index, Call, 3.600, 15/12/2023	Opzioni	1,29%	Germania
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	Materiali	1,28%	Giappone
Akamai Technologies, Inc. 0,125% 01/05/2025	Informatica	1,26%	Stati Uniti d'America
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	Beni di lusso	1,22%	Stati Uniti d'America
Electricite de France SA, Reg. S 0% 14/09/2024	Pubblici servizi	1,18%	Francia
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	Materiali	1,14%	Corea del Sud
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	Energia	1,14%	Emirati Arabi Uniti
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	Sanità	1,13%	Stati Uniti d'America
Liberty Media Corp., 144A 2,75% 01/12/2049	Servizi di comunicazione	1,11%	Stati Uniti d'America
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	Informatica	1,04%	Taiwan
Burlington Stores, Inc. 2,25% 15/04/2025	Beni di lusso	1,03%	Stati Uniti d'America
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	Finanziari	0,99%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



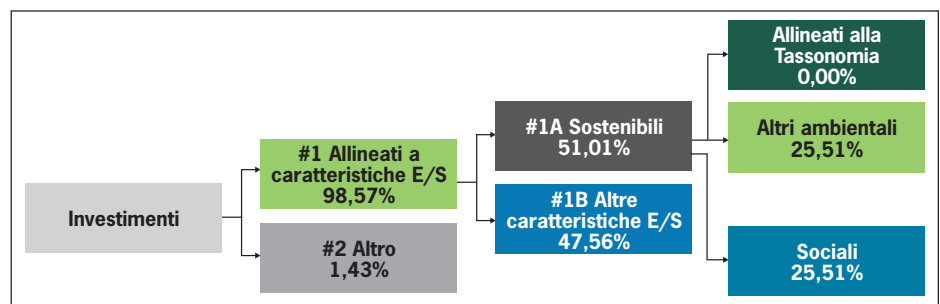
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,57% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

51,01% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	30,57%
Beni di lusso	15,61%
Sanità	10,65%
Servizi di comunicazione	9,16%
Prodotti industriali	8,91%
Finanziari	7,53%
Materiali	6,02%
Beni di consumo di base	3,01%
Pubblici servizi	2,63%
Energia	2,56%
Opzioni	1,04%
Immobiliare	0,81%
Sanità	0,52%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	5,28%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

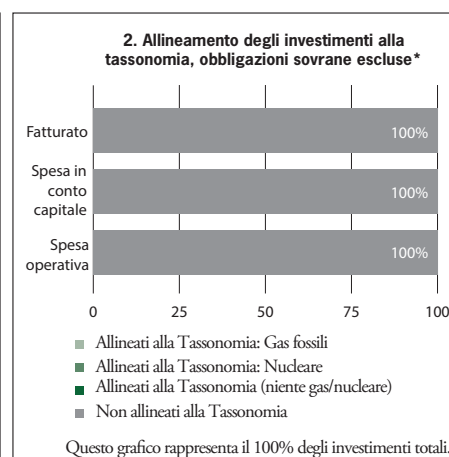
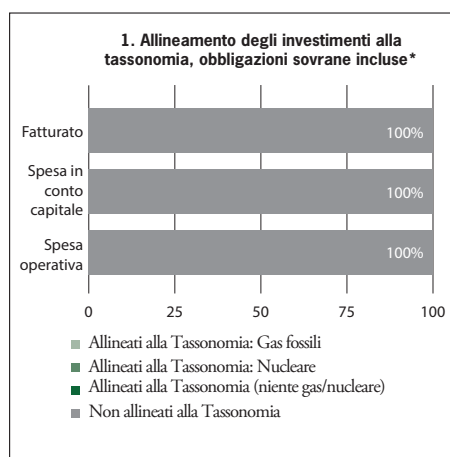
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

25,51% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

25,51% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,43% 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 raggiungere 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. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione esistente nel Fondo che violasse tali caratteristiche E/S, classificandole temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulando piani per la correzione, tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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: **549300I79HKQYXDUL59**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 57,35% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 18,65%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	Finanziari	2,16%	Stati Uniti d'America
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	Finanziari	1,88%	Germania
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	Finanziari	1,43%	Francia
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	Finanziari	1,32%	Francia
HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030	Finanziari	1,28%	Regno Unito
Swedbank AB, 144A 3,356% 04/04/2025	Finanziari	1,18%	Svezia
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	Finanziari	1,16%	Francia
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	Finanziari	1,16%	Paesi Bassi
Synchrony Bank 5,625% 23/08/2027	Finanziari	1,05%	Stati Uniti d'America
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	Finanziari	1,02%	Francia
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 24/10/2024	Finanziari	1,01%	Paesi Bassi
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	Finanziari	1,01%	Regno Unito
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	Finanziari	1,00%	Italia
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	Pubblici servizi	1,00%	Italia
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Servizi di comunicazione	0,99%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



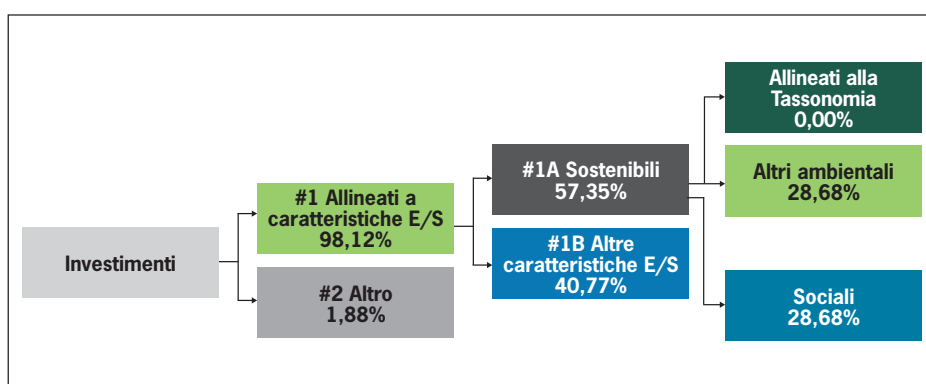
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,12% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

57,35% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	46,37%
Pubblici servizi	7,88%
Servizi di comunicazione	6,29%
Immobiliare	5,64%
Energia	5,62%
Sovranazionali e agenzie	4,94%
Prodotti industriali	4,57%
Beni di lusso	4,13%
Sanità	4,13%
Informatica	2,89%
Materiali	1,95%
Beni di consumo di base	1,85%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	10,62%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

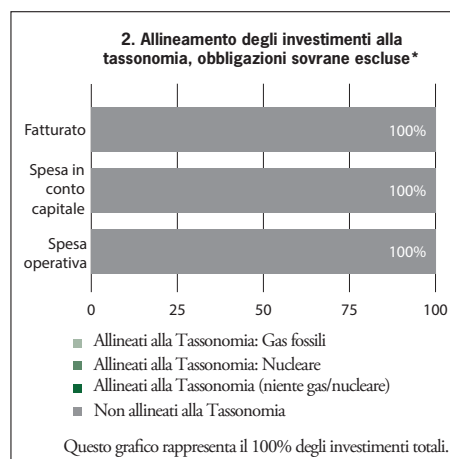
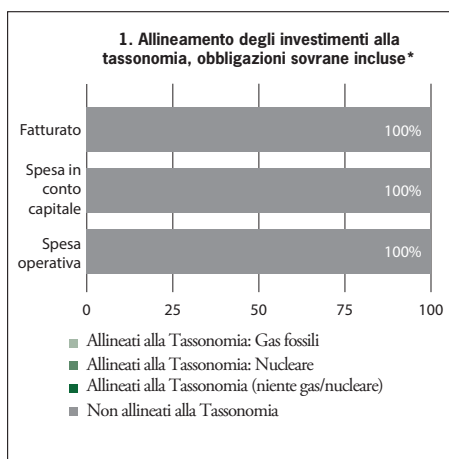
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

28,68% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

28,68% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,88% 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.



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 attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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.

Questo Fondo è stato classificato come prodotto Articolo 9 ai sensi dell'SFDR il 10 marzo 2021, in base a informazioni disponibili al momento dell'implementazione del regolamento. Dopo svariati chiarimenti regolamentari in merito al livello richiesto di investimenti sostenibili nel portafoglio di un fondo affinché possa essere classificato come prodotto Articolo 9, la classificazione di questo Fondo è stata modificata da Articolo 9 ad Articolo 8 a valere dal 17 novembre 2022. La variazione non ha comportato alcun cambiamento di rilievo nella composizione 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 22,15% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 13,38%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	Buoni del tesoro	1,91%	Regno Unito
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	Buoni del tesoro	1,49%	Messico
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	Buoni del tesoro	1,26%	Sudafrica
China Government Bond 2,69% 15/08/2032	Buoni del tesoro	1,20%	Cina
iShares EUR High Yield Corp Bond Fund - EUR (Dist)	Fondi comuni	1,11%	Regno Unito
UMBS 5,5% 25/01/2052	Finanziari	0,87%	Stati Uniti d'America
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	Buoni del tesoro	0,85%	Germania
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	Beni di lusso	0,68%	Stati Uniti d'America
Tricon American Homes Trust, Serie 2017-SFR2 'F', 144A 5,104% 17/01/2036	Cartolarizzati	0,60%	Stati Uniti d'America
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	Buoni del tesoro	0,59%	Australia
PMT Issuer Trust, FRN 'A', 144A 7,737% 25/06/2027	Cartolarizzati	0,59%	Stati Uniti d'America
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2034	Buoni del tesoro	0,57%	Nuova Zelanda
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 6,894% 25/02/2023	Cartolarizzati	0,56%	Stati Uniti d'America
PMT Issuer Trust, FRN, Serie 2021-FT1 'A', 144A 7,044% 25/03/2026	Cartolarizzati	0,55%	Stati Uniti d'America
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	Cartolarizzati	0,55%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



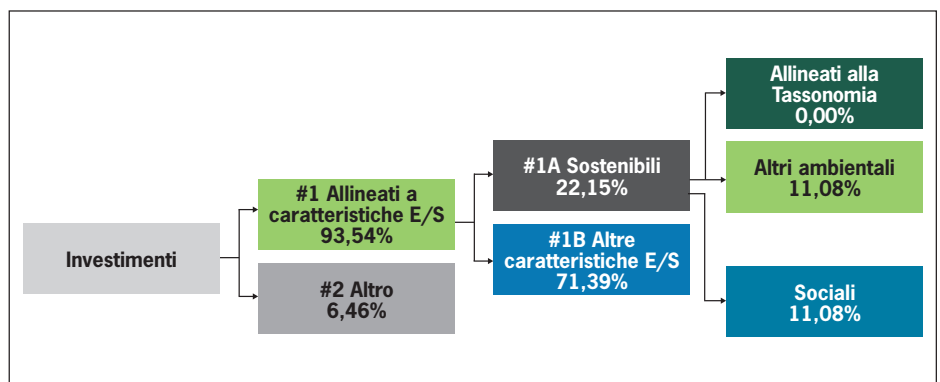
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

93,54% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

22,15% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Cartolarizzati	32,69%
Finanziari	16,07%
Buoni del tesoro	9,54%
Beni di lusso	4,72%
Energia	4,44%
Materiali	4,02%
Servizi di comunicazione	3,38%
Prodotti industriali	3,16%
Pubblici servizi	2,89%
Fondi comuni	1,76%
Beni di consumo di base	1,67%
Sanità	1,61%
Informatica	1,58%
Immobiliare	1,29%
Sovrani	1,27%
Sovranazionali e agenzie	1,09%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	8,27%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

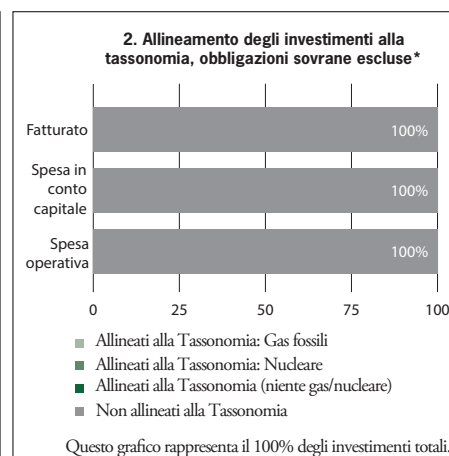
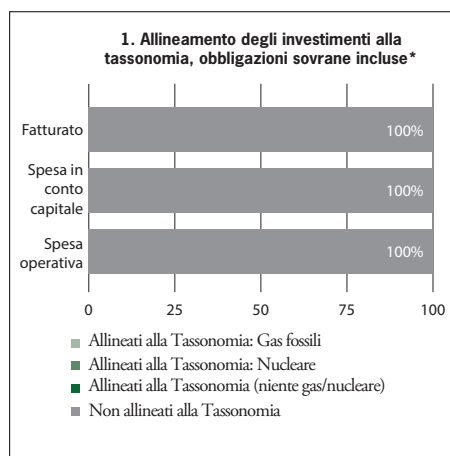
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

11,08% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

11,08% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

6,46% 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 raggiungere 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 che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 24,04% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 2022 (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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 10,67%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	Pubblici servizi	1,06%	Portogallo
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	Finanziari	1,04%	Stati Uniti d'America
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	Sanità	1,01%	Francia
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	Prodotti industriali	0,99%	Stati Uniti d'America
Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875% 15/10/2029	Prodotti industriali	0,68%	Stati Uniti d'America
HT Troplast GmbH, Reg. S 9,25% 15/07/2025	Prodotti industriali	0,64%	Germania
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	Prodotti industriali	0,64%	India
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	Prodotti industriali	0,62%	Germania
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	Prodotti industriali	0,61%	Svezia
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	Servizi di comunicazione	0,58%	Francia
Carrols Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	Beni di lusso	0,57%	Stati Uniti d'America
Simmons Foods, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	Beni di consumo di base	0,57%	Stati Uniti d'America
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	Beni di lusso	0,56%	Stati Uniti d'America
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	Finanziari	0,55%	Francia
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	Servizi di comunicazione	0,55%	Paesi Bassi

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



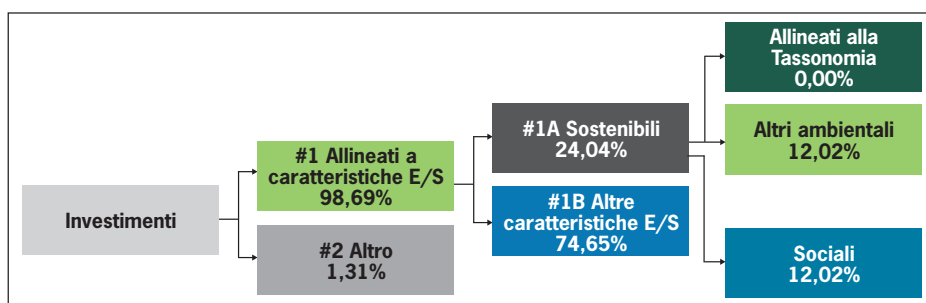
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,69% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

24,04% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	20,03%
Beni di lusso	19,22%
Servizi di comunicazione	11,01%
Materiali	10,04%
Finanziari	9,02%
Sanità	8,32%
Energia	7,99%
Beni di consumo di base	4,66%
Informatica	2,67%
Pubblici servizi	2,24%
Immobiliare	2,21%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	10,10%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

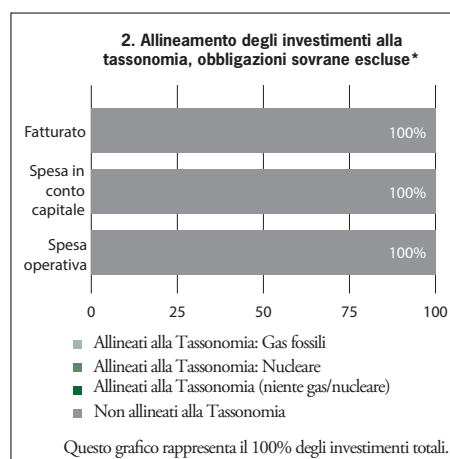
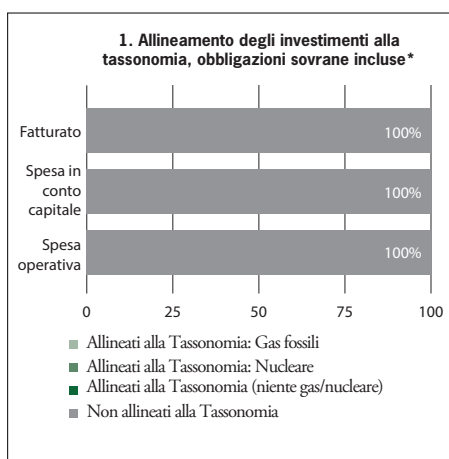
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

12,02% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

12,02% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,31% 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 raggiungere 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. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione esistente nel Fondo che violasse tali caratteristiche E/S, classificandole temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulando piani per la correzione, tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 46,81% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%	46,81%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 29,43%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	Buoni del tesoro	4,05%	Italia
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2024	Buoni del tesoro	3,83%	Spagna
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN 0,65% 15/05/2026	Buoni del tesoro	3,67%	Italia
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,35% 24/10/2024	Buoni del tesoro	2,90%	Italia
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	Finanziari	2,69%	Germania
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026	Buoni del tesoro	2,13%	Spagna
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,4% 11/04/2024	Buoni del tesoro	1,74%	Italia
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 16/12/2024	Sovranazionali e agenzie	1,20%	Sovranazionali
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, FRN, 144A 1,8% 30/11/2024	Buoni del tesoro	1,19%	Spagna
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 15/10/2025	Sovranazionali e agenzie	1,08%	Sovranazionali
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	Sovranazionali e agenzie	1,08%	Sovranazionali
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 19/04/2024	Sovranazionali e agenzie	1,02%	Sovranazionali
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 28/04/2025	Buoni del tesoro	0,96%	Lussemburgo
European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025	Sovranazionali e agenzie	0,96%	Sovranazionali
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	Sovranazionali e agenzie	0,93%	Sovranazionali

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



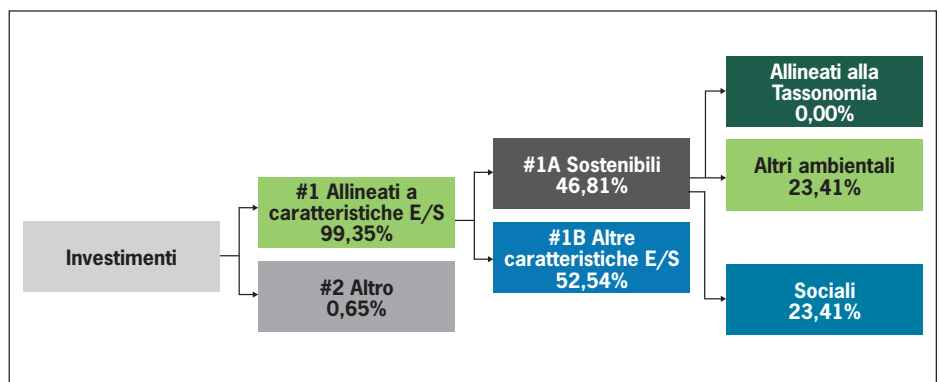
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,35% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

46,81% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	24,01%
Buoni del tesoro	22,62%
Cartolarizzati	17,13%
Sovranazionali e agenzie	15,15%
Sovrani	6,26%
Immobiliare	2,78%
Pubblici servizi	2,62%
Prodotti industriali	1,75%
Servizi di comunicazione	1,34%
Sanità	1,25%
Beni di consumo di base	1,11%
Beni di lusso	0,74%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,01%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

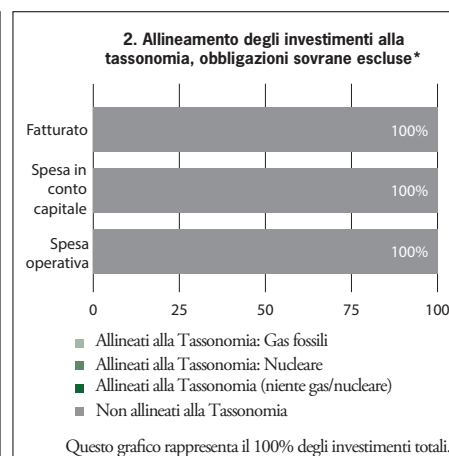
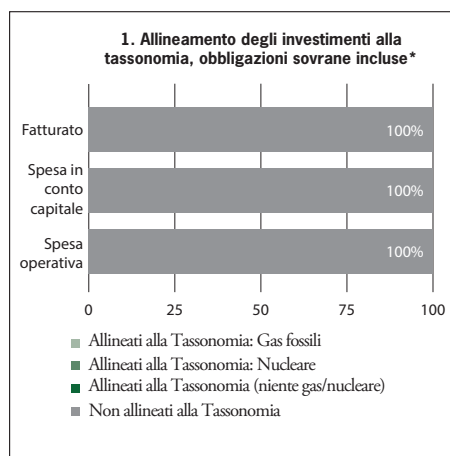
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

23,41% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

23,41% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,65% 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 raggiungere 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 che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 70,30% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale è stata la prestazione 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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)	125,26	63,91
Misurata per intensità di carbonio media ponderata		
Azzeramento emissioni entro il 2050 - confronto delle emissioni con la linea di base	100,72	63,91
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 – 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%	70,30%

A fine anno lo 0,4% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dalla produzione di gas artico. Ciò si era verificato dopo che era stato effettuato l'investimento, ed era dovuto a un'espansione delle attività di produzione di gas artico del relativo emittente per beneficiare di un aumento della domanda e dei prezzi del gas a seguito della crisi dell'energia globale nel 2022, che ha fatto salire i ricavi dell'emittente da quest'attività oltre il 5%. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, 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 2022 (seguito)

Inoltre a fine anno una partecipazione del Fondo che rappresentava l'1,2% del valore dei suoi attivi non era più conforme al criterio di esclusione degli investimenti in emittenti societari con comprovato coinvolgimento in controversie molto serie legate ai fattori ESG. Ciò si è verificato dopo che era stato effettuato l'investimento, ed era associato all'escalation di una controversia in merito ai diritti dei lavoratori per un emittente societario, che attualmente è ancora sotto inchiesta. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo i titoli, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti si è inoltre impegnato direttamente con la società per ottenere ulteriori chiarimenti riguardo alla questione e ha raccomandato azioni di rimedio.

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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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') 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 15,48%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824% 27/04/2033	Finanziari	1,96%	Stati Uniti d'America
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	Finanziari	1,25%	Francia
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	Finanziari	1,20%	Stati Uniti d'America
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	Finanziari	1,14%	Spagna
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	Finanziari	1,10%	Stati Uniti d'America
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	Finanziari	1,01%	Italia
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Servizi di comunicazione	1,00%	Francia
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	Finanziari	1,00%	Francia
Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02% 13/04/2028	Finanziari	0,90%	Svizzera
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	Finanziari	0,89%	Svizzera
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	Sanità	0,86%	Stati Uniti d'America
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	Servizi di comunicazione	0,81%	Australia
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	Finanziari	0,81%	Germania
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	Prodotti industriali	0,81%	Irlanda
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Finanziari	0,74%	Paesi Bassi

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



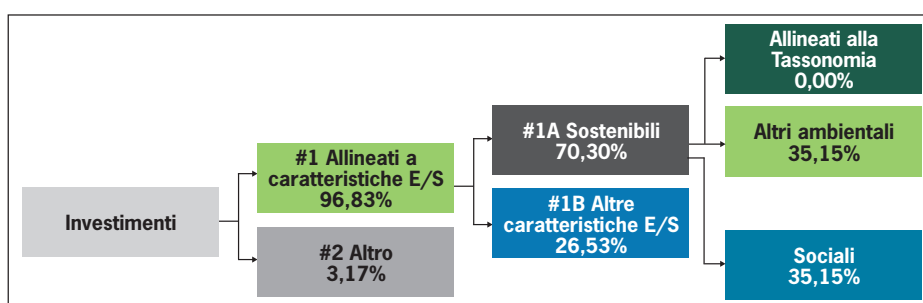
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,83% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

70,30% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	54,09%
Pubblici servizi	8,56%
Prodotti industriali	7,56%
Immobiliare	6,45%
Servizi di comunicazione	5,96%
Beni di consumo di base	5,18%
Sanità	3,96%
Energia	3,25%
Beni di lusso	1,59%
Materiali	0,69%
Informatica	0,23%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	6,67%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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. 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

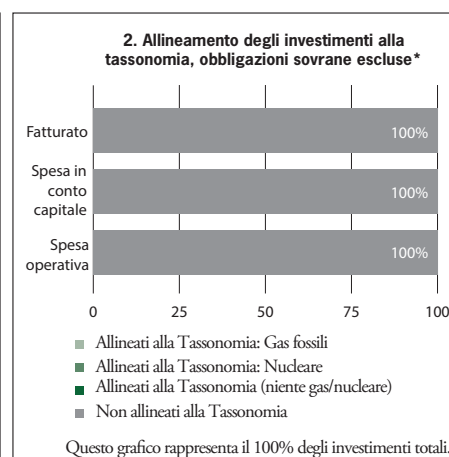
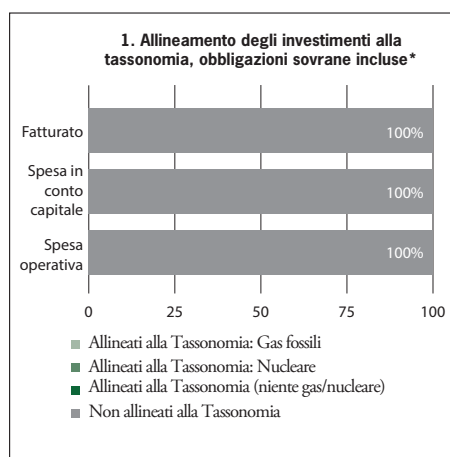
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

35,15% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

35,15% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,17% 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, “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 64,09% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 "Quale 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 CO2e/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 CO2e/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%
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 2022 (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%

A fine anno lo 0,4% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dalla produzione di gas artico. Ciò si era verificato dopo che era stato effettuato l'investimento, ed era dovuto a un'espansione delle attività di produzione di gas artico del relativo emittente per beneficiare di un aumento della domanda e dei prezzi del gas a seguito della crisi dell'energia globale nel 2022, che ha fatto salire i ricavi dell'emittente da quest'attività oltre il 5%. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, entro l'arco di tempo prestabilito per la correzione, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

A fine anno inoltre il Fondo ha temporaneamente deviato dalla linea seguita per soddisfare le caratteristiche ambientali di dimezzare la sua intensità di carbonio (CO₂e/milione di USD di ricavi) entro il 2030, e realizzare l'azzeramento delle emissioni entro il 2050 per investimenti societari. Pur non impegnandosi a un tasso annuo di decarbonizzazione specifico, il Fondo mira a monitorare il suo progresso verso l'obiettivo temporaneo del 2030 su base annua, e il suo valore dell'intensità di carbonio nel 2022 (90,50 tonnellate di CO₂e/milione di USD di ricavi) era superiore al valore di base (79,92 tonnellate di CO₂e/milione di USD di ricavi). Questa deviazione temporanea era parzialmente associata a investimenti in obbligazioni verdi di emittenti societari con intensità di carbonio elevate ma finanziamenti di progetti che sostengono una transizione a basse emissioni di carbonio. Il Consulente per gli Investimenti perseguirà una rettifica di tale deviazione adottando misure appropriate per ridurre l'intensità di carbonio del Fondo, tenendo conto delle circostanze e dei migliori interessi degli azionisti.

Inoltre a fine anno nel Fondo non vi erano investimenti cartolarizzati, per cui gli indicatori relativi alla cartolarizzazione sono elencati come "n/d".

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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 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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.
- 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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 22,53%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,65% 28/10/2027	Buoni del tesoro	4,28%	Italia
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 1,4% 26/05/2025	Buoni del tesoro	3,94%	Italia
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S, FRN, 144A 0,55% 21/05/2026	Buoni del tesoro	1,85%	Italia
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	Buoni del tesoro	1,63%	Francia
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,01% 07/05/2025	Cartolarizzati	1,31%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN 0,45% 22/05/2023	Buoni del tesoro	1,21%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	Buoni del tesoro	1,02%	Italia
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	Sovranazionali e agenzie	1,01%	Sovranazionali
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Finanziari	0,94%	Paesi Bassi
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetuo	Finanziari	0,92%	Spagna
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	Finanziari	0,91%	Italia
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	Finanziari	0,91%	Paesi Bassi
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	Sovranazionali e agenzie	0,88%	Francia
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	Buoni del tesoro	0,86%	Spagna
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	Buoni del tesoro	0,86%	Spagna

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



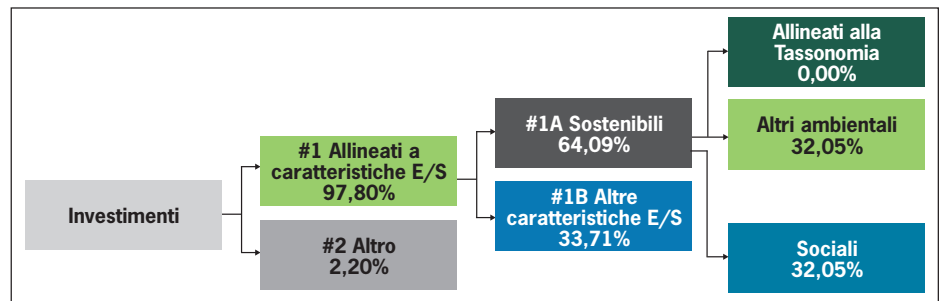
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,80% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

64,09% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	23,80%
Buoni del tesoro	21,50%
Sovranazionali e agenzie	15,25%
Cartolarizzati	8,79%
Sovrani	5,38%
Immobiliare	4,50%
Pubblici servizi	4,30%
Prodotti industriali	3,98%
Servizi di comunicazione	2,55%
Sanità	2,09%
Energia	1,97%
Beni di lusso	1,20%
Beni di consumo di base	0,84%
Informatica	0,78%
Materiali	0,45%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,16%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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. 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

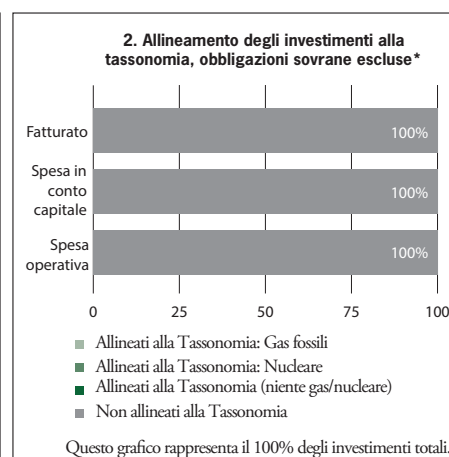
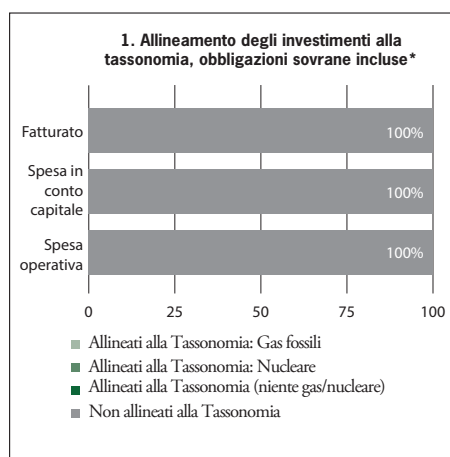
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

32,05% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

32,05% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,20% 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, “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione, tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo).

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.

Questo Fondo è stato classificato come prodotto Articolo 9 ai sensi dell'SFDR il 10 marzo 2021, in base a informazioni disponibili al momento dell'implementazione del regolamento. Dopo svariati chiarimenti regolamentari in merito al livello richiesto di investimenti sostenibili nel portafoglio di un fondo affinché possa essere classificato come prodotto Articolo 9, la classificazione di questo Fondo è stata modificata da Articolo 9 ad Articolo 8 a valere dal 17 novembre 2022. Questo cambiamento non ha comportato alcuna modifica nella composizione del Fondo né nelle sue modalità di gestione.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 Global High Yield Bond Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300IGC07J6G0N2H29**

Periodo di riferimento: **dal 18 novembre 2022 al 31 dicembre 2022**

Questo Fondo è stato lanciato il 18 novembre 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 36,42% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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'intensità di carbonio inferiore rispetto alla componente di obbligazioni societarie dell'indice ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial; e
 - effettuando progressi nel raggiungimento dell'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette per gli investimenti societari entro il 2050, a livello di portafoglio, con l'obiettivo intermedio di dimezzare la propria intensità di carbonio entro la fine del 2030, rispetto a marzo 2022.
- **Esclusioni:** 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 commerciali che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").
- **Approccio best-in-class:** Il Fondo ha operato anche selezioni in positivo. Sono stati considerati idonei per l'inserimento in portafoglio solo gli emittenti le cui pratiche commerciali e strutture di governance siano in linea con i Principi Calvert di Investimento responsabile (i "Principi Calvert"). Nella pratica, ciò ha comportato una riduzione di oltre il 20% rispetto all'universo investibile del Fondo. Applicando i Principi Calvert, vengono valutate le attività e i comportamenti delle società partecipate per una serie di tematiche ESG (analizzate in base alla rilevanza), al fine di costruire un portafoglio di emittenti che Calvert considera leader in materia ESG.
- **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"); e
 - Obbligazioni sostenibili, di ogni tipo di emittente, che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi.

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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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)	291,63	178,54
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)	400,88	178,54
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%
Orientamento ESG:		
% 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%	95,62%
Principi Calvert (riduzione del 20% dell'universo di investimento)	20%	22,43%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20%	36,42%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ha incluso solo gli emittenti che presentavano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentavano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 16,25%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	Pubblici servizi	1,79%	Portogallo
Getlink SE, Reg. S 3,5% 30/10/2025	Prodotti industriali	1,18%	Francia
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3,625% 01/10/2026	Prodotti industriali	1,13%	Stati Uniti d'America
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	Beni di lusso	1,12%	Stati Uniti d'America
Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 09/01/2024	Finanziari	1,10%	Stati Uniti d'America
GEMS MENASA Cayman Ltd., Reg. S 7,125% 31/07/2026	Beni di lusso	1,09%	Emirati Arabi Uniti
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	Pubblici servizi	1,08%	Regno Unito
Sprint LLC 7,875% 15/09/2023	Servizi di comunicazione	1,07%	Stati Uniti d'America
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	Prodotti industriali	1,04%	Stati Uniti d'America
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 5,75% 01/12/2025	Immobiliare	1,01%	Stati Uniti d'America
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	Servizi di comunicazione	0,99%	Paesi Bassi
Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	Materiali	0,99%	Stati Uniti d'America
Perrigo Finance Unlimited Co. 4,4% 15/06/2030	Sanità	0,96%	Stati Uniti d'America
Infrabuild Australia Pty. Ltd., 144A 12% 01/10/2024	Materiali	0,85%	Australia
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	Sanità	0,85%	Spagna

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



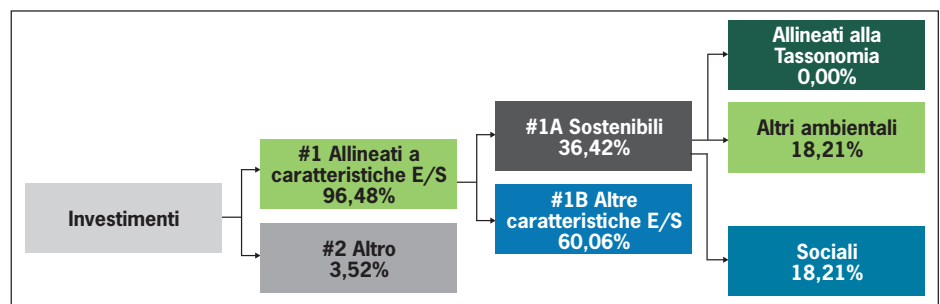
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,48% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

36,42% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	19,44%
Servizi di comunicazione	15,51%
Beni di lusso	14,76%
Sanità	11,44%
Materiali	8,93%
Finanziari	6,51%
Informatica	5,93%
Beni di consumo di base	4,20%
Pubblici servizi	4,05%
Immobiliare	2,68%
Energia	2,03%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	4,48%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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. 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

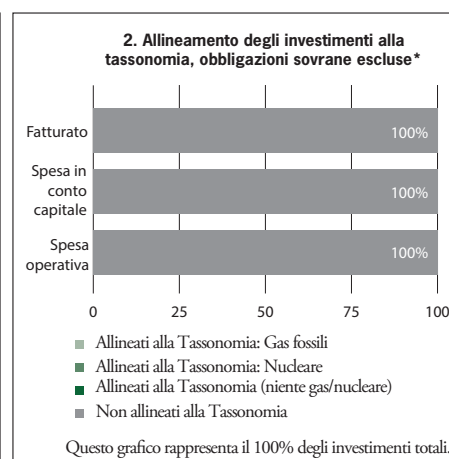
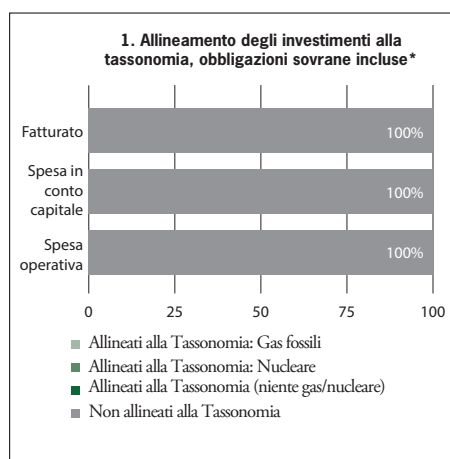
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

18,21% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

18,21% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,52% 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 raggiungere 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 che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che violasse le sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 US High Yield Bond Fund**

Identificativo dell'entità legale: **54930007SWUXWYEHVP32**

Periodo di riferimento: **dal 2 dicembre 2022 al 31 dicembre 2022**

Questo Fondo è stato lanciato il 2 dicembre 2022

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 33,95% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 alla componente di obbligazioni societarie dell'indice ICE BofA U.S. High Yield; e
 - effettuando progressi nel raggiungimento dell'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette per gli investimenti societari entro il 2050, a livello di portafoglio, con l'obiettivo intermedio di dimezzare la propria intensità di carbonio entro la fine del 2030, rispetto a marzo 2022.
- **Esclusioni:** 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 commerciali che possono nuocere alla salute e al benessere umano. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").
- **Approccio best-in-class:** Il Fondo ha operato anche selezioni in positivo. Sono stati considerati idonei per l'inserimento in portafoglio solo gli emittenti le cui pratiche commerciali e strutture di governance siano in linea con i Principi Calvert di Investimento responsabile (i "Principi Calvert"). Nella pratica, ciò ha comportato una riduzione di oltre il 20% rispetto all'universo investibile del Fondo. Applicando i Principi Calvert, vengono valutate le attività e i comportamenti delle società partecipate per una serie di tematiche ESG (analizzate in base alla rilevanza), al fine di costruire un portafoglio di emittenti che Calvert considera leader in materia ESG.
- **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"); e
 - Obbligazioni sostenibili, di ogni tipo di emittente, che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi.

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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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:		
% 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%	95,89%
Principi Calvert (riduzione del 20% dell'universo di investimento)	20%	26,3%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20%	34,0%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 ha incluso solo gli emittenti che presentavano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentavano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 15,81%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 5,75% 01/12/2025	Immobiliare	1,40%	Stati Uniti d'America
Tervita Corp., 144A 11% 01/12/2025	Energia	1,34%	Canada
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	Beni di lusso	1,21%	Stati Uniti d'America
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	Sanità	1,21%	Stati Uniti d'America
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	Prodotti industriali	1,17%	Canada
Centene Corp. 3% 15/10/2030	Sanità	1,11%	Stati Uniti d'America
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	Servizi di comunicazione	1,01%	Stati Uniti d'America
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	Servizi di comunicazione	1,01%	Stati Uniti d'America
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	Finanziari	1,01%	Stati Uniti d'America
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	Beni di lusso	0,94%	Stati Uniti d'America
Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	Beni di lusso	0,91%	Francia
Dave & Buster's, Inc., 144A 7,625% 01/11/2025	Beni di lusso	0,90%	Stati Uniti d'America
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	Beni di lusso	0,90%	Stati Uniti d'America
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	Beni di lusso	0,85%	Stati Uniti d'America
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	Servizi di comunicazione	0,84%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



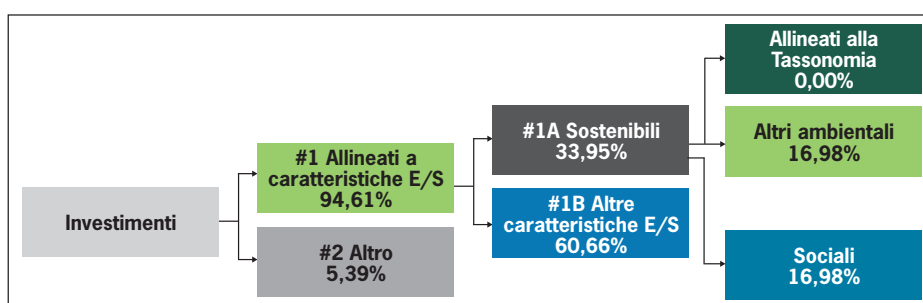
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,61% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

33,95% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	18,34%
Servizi di comunicazione	14,64%
Prodotti industriali	14,50%
Sanità	12,55%
Informatica	7,89%
Finanziari	7,28%
Materiali	7,14%
Beni di consumo di base	4,54%
Energia	3,48%
Immobiliare	3,38%
Pubblici servizi	2,91%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	6,37%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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. 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

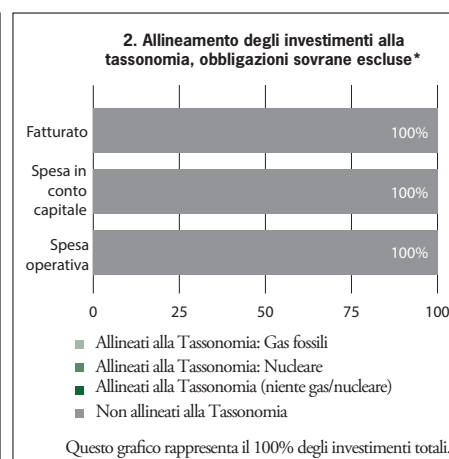
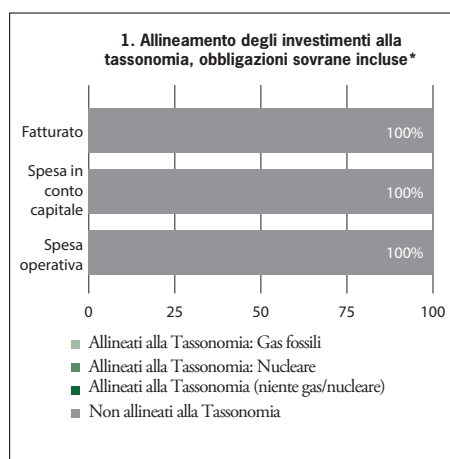
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

16,98% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

16,98% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

5,39% 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.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che violasse le sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 42,85% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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 "Quale 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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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, 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 14,61%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	Finanziari	1,41%	Stati Uniti d'America
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	Finanziari	1,13%	Irlanda
Bank of America Corp., FRN 5,015% 22/07/2033	Finanziari	1,13%	Stati Uniti d'America
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,953% 04/02/2032	Finanziari	1,09%	Stati Uniti d'America
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025	Finanziari	1,01%	Regno Unito
Celanese US Holdings LLC 6,165% 15/07/2027	Materiali	0,98%	Stati Uniti d'America
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033	Finanziari	0,94%	Svizzera
Alaska Airlines Pass-Through Trust 'A', 144A 4,8% 15/02/2029	Prodotti industriali	0,94%	Stati Uniti d'America
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	Finanziari	0,93%	Stati Uniti d'America
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	Finanziari	0,92%	Stati Uniti d'America
Global Atlantic Fin Co., 144A 4,4% 15/10/2029	Finanziari	0,92%	Stati Uniti d'America
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	Finanziari	0,81%	Canada
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 3,522% 17/09/2025	Beni di lusso	0,81%	Giappone
Air Lease Corp. 4,625% 01/10/2028	Prodotti industriali	0,80%	Stati Uniti d'America
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	Servizi di comunicazione	0,79%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



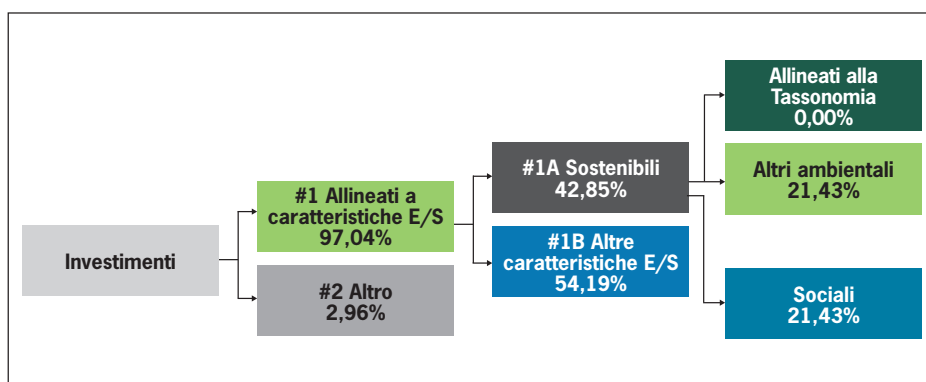
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,04% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

42,85% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	36,91%
Pubblici servizi	10,40%
Servizi di comunicazione	8,64%
Energia	7,87%
Beni di lusso	6,77%
Informatica	6,42%
Sanità	4,55%
Prodotti industriali	4,45%
Materiali	4,22%
Immobiliare	3,19%
Beni di consumo di base	1,64%
Cartolarizzati	0,46%
Fondi comuni	0,07%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	19,18%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

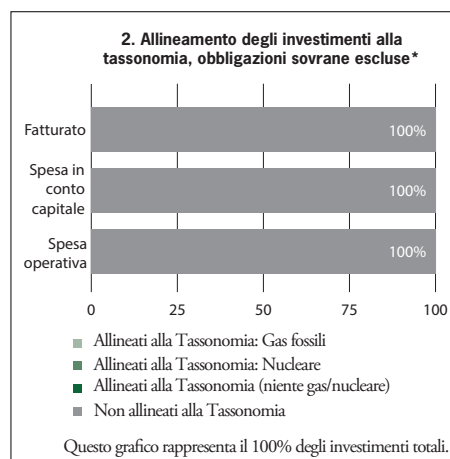
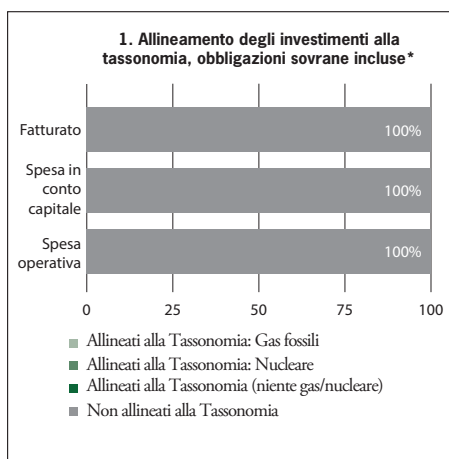
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

21,43% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

21,43% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,96% 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 raggiungere 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 attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 High Yield Bond Fund**

Identificativo dell'entità legale: **5493001L587BVK8II004**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 17,96% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 “Quale 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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, 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 13,64%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	Beni di lusso	1,98%	Stati Uniti d'America
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	Prodotti industriali	1,06%	Stati Uniti d'America
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	Servizi di comunicazione	0,92%	Stati Uniti d'America
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	Prodotti industriali	0,91%	India
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	Beni di lusso	0,90%	Stati Uniti d'America
Simmons Foods, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	Beni di consumo di base	0,88%	Stati Uniti d'America
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	Prodotti industriali	0,86%	Stati Uniti d'America
Carrols Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	Beni di lusso	0,82%	Stati Uniti d'America
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	Servizi di comunicazione	0,81%	Stati Uniti d'America
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	Prodotti industriali	0,80%	Stati Uniti d'America
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	Finanziari	0,76%	Stati Uniti d'America
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	Prodotti industriali	0,74%	Stati Uniti d'America
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	Materiali	0,74%	Stati Uniti d'America
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	Sanità	0,73%	Stati Uniti d'America
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	Materiali	0,73%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



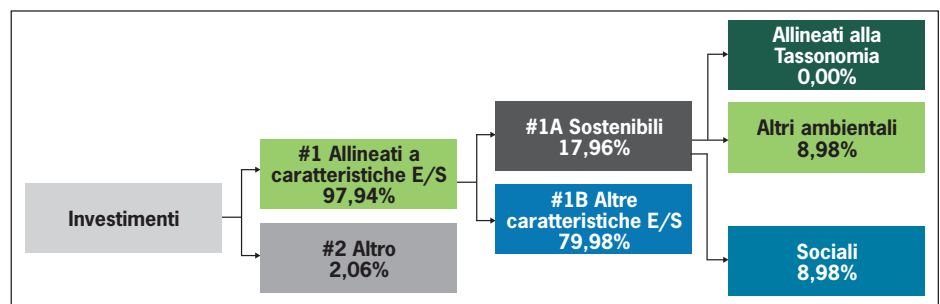
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,94% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

17,96% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	23,31%
Prodotti industriali	21,49%
Materiali	11,54%
Servizi di comunicazione	8,78%
Sanità	7,29%
Energia	6,84%
Finanziari	6,22%
Beni di consumo di base	4,82%
Informatica	3,14%
Immobiliare	1,72%
Pubblici servizi	1,55%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	9,45%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

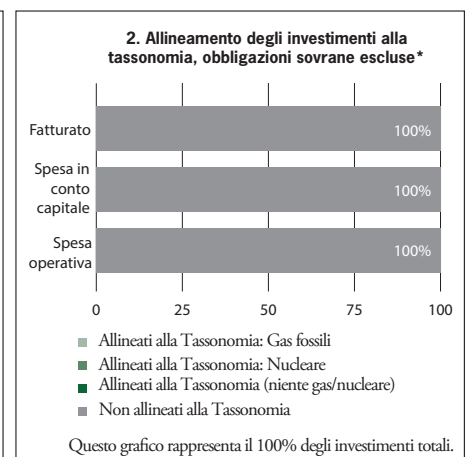
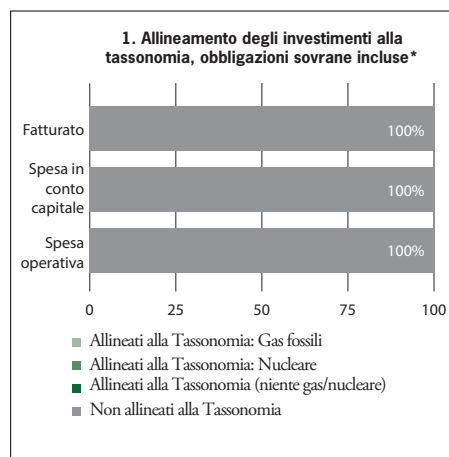
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

8,98% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

8,98% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,06% 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 raggiungere 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. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione esistente nel Fondo che violasse tali caratteristiche E/S, classificandole temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulando piani per la correzione, tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 52,02% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (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.

Indicatori di sostenibilità
misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%	52,02%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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. 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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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, 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.

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 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 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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 22,01%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Bank of Nova Scotia (The) 5,25% 06/12/2024	Finanziari	2,00%	Canada
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0.8% 12/09/2023	Finanziari	1,89%	Giappone
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.45% 22/06/2023	Finanziari	1,87%	Canada
New York Life Global Funding, 144A 3.6% 05/08/2025	Finanziari	1,67%	Stati Uniti d'America
Astrazeneca Finance LLC 0.7% 28/05/2024	Sanità	1,63%	Stati Uniti d'America
DBS Group Holdings Ltd., 144A 1.169% 22/11/2024	Finanziari	1,47%	Singapore
BNP Paribas SA, 144A 3,5% 01/03/2023	Finanziari	1,46%	Francia
HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024	Finanziari	1,34%	Regno Unito
American Express Co. 3,95% 01/08/2025	Finanziari	1,34%	Stati Uniti d'America
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,757% 24/01/2025	Finanziari	1,26%	Stati Uniti d'America
Swedbank AB, 144A 0,6% 25/09/2023	Finanziari	1,25%	Svezia
PerkinElmer, Inc. 0,85% 15/09/2024	Sanità	1,25%	Stati Uniti d'America
Banco Santander SA, FRN 0.701% 30/06/2024	Finanziari	1,23%	Spagna
Citigroup, Inc., FRN 0,776% 30/10/2024	Finanziari	1,19%	Stati Uniti d'America
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0.85% 25/03/2024	Finanziari	1,16%	Giappone

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



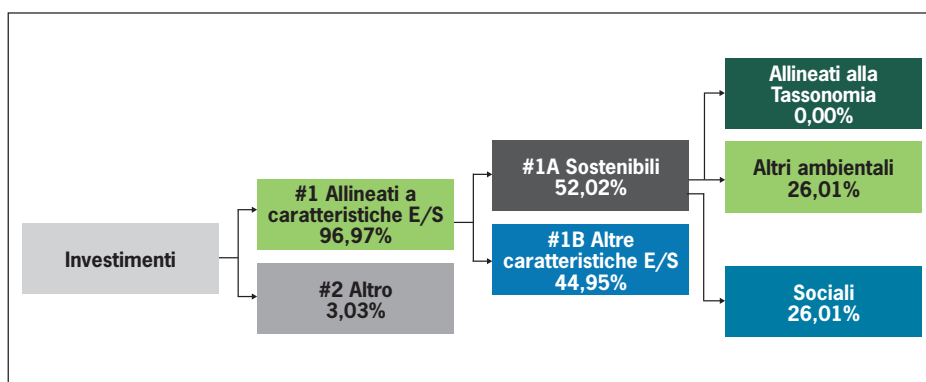
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

96,97% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

52,02% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	50,63%
Cartolarizzati	11,74%
Sanità	9,11%
Beni di lusso	6,05%
Pubblici servizi	4,79%
Prodotti industriali	3,78%
Informatica	2,61%
Servizi di comunicazione	2,13%
Materiali	2,03%
Energia	1,54%
Beni di consumo di base	1,51%
Immobiliare	0,57%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	8,62%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

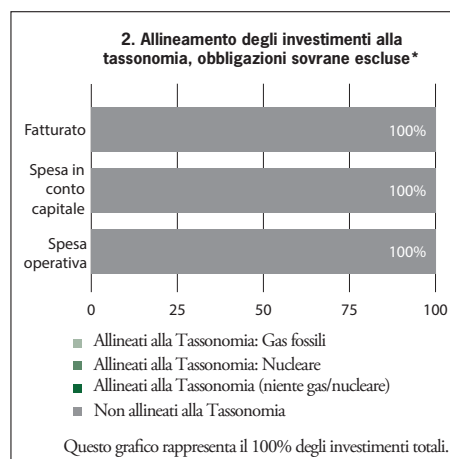
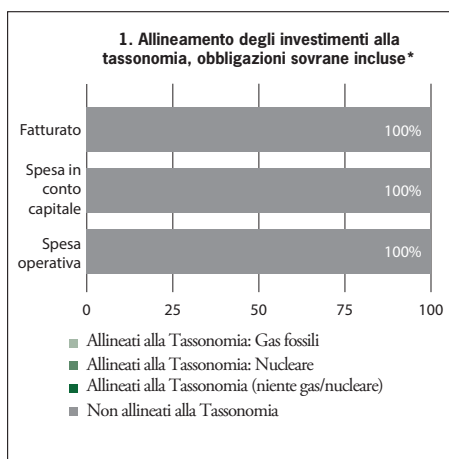
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

- ☐ Sì
- ☒ No

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

26,01% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

26,01% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

3,03% 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.



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 l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in paesi o attività che dovrebbero essere esclusi in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 15,33% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 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 “Quale 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?”

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti 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, 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.

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 2022 (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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 16,43%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	Finanziari	1,51%	Stati Uniti d'America
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	Sanità	1,18%	Stati Uniti d'America
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	Finanziari	1,17%	Stati Uniti d'America
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	Energia	1,16%	Stati Uniti d'America
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	Prodotti industriali	1,09%	Stati Uniti d'America
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	Sanità	1,08%	Stati Uniti d'America
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	Prodotti industriali	1,08%	Stati Uniti d'America
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	Prodotti industriali	1,06%	India
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	Energia	1,06%	Stati Uniti d'America
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	Energia	1,04%	Canada
Global Partners LP 7% 01/08/2027	Energia	1,04%	Stati Uniti d'America
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 01/02/2027	Finanziari	1,04%	Stati Uniti d'America
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	Pubblici servizi	0,99%	Stati Uniti d'America
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	Prodotti industriali	0,98%	Stati Uniti d'America
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	Beni di lusso	0,95%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



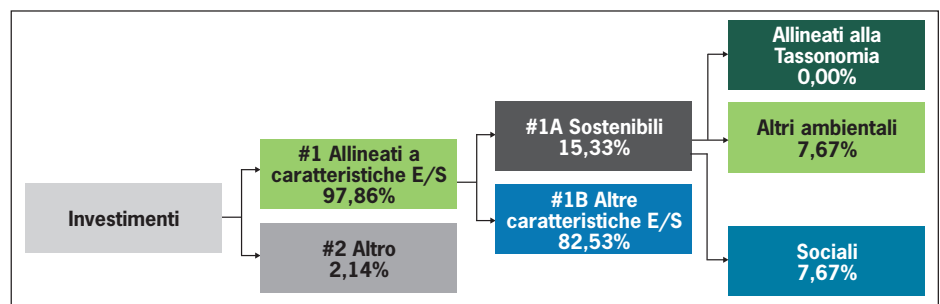
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,86% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

15,33% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli 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 Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

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 (“In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Prodotti industriali	19,60%
Energia	15,94%
Beni di lusso	15,19%
Finanziari	12,05%
Sanità	8,57%
Servizi di comunicazione	7,59%
Materiali	7,44%
Immobiliare	4,40%
Beni di consumo di base	3,55%
Pubblici servizi	1,82%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	16,92%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed 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 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

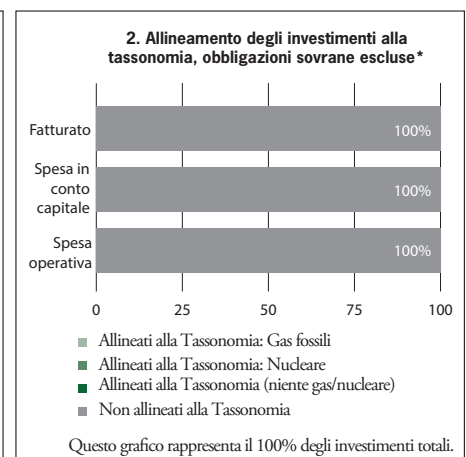
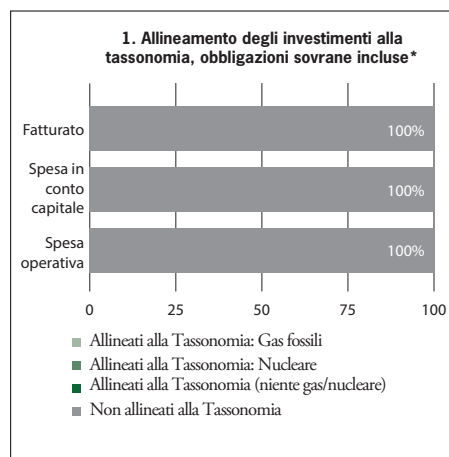
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

7,67% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

7,67% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. 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 questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

2,14% 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 raggiungere 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. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione esistente nel Fondo che violasse tali caratteristiche E/S, classificandole temporaneamente nella categoria “Altro”, e formulando piani per la correzione, tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 una serie di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti, come descritto di seguito.

Investimenti azionari

- **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 sull'implementazione di queste esclusioni sono riportati di seguito in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".
- **Orientamento ESG:** il Fondo ha promosso obiettivi ambientali (come la riduzione delle emissioni di carbonio e la prevenzione dell'inquinamento e dei rifiuti), sociali (come la lotta alle disuguaglianze o l'incremento della coesione sociale, la promozione dell'integrazione sociale e dei rapporti di lavoro, l'investimento nel capitale umano, la promozione dell'accesso ai finanziamenti e all'assistenza sanitaria e la promozione dell'alimentazione e della salute) e di governance (come il buon governo societario e la buona condotta aziendale) applicando un approccio ESG all'interno del portafoglio per tutti i titoli azionari e avvalendosi del punteggio MSCI ESG e del punteggio 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 "Quale 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 2022 (seguito)

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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:		
Panieri USA (indice di riferimento S&P 500)	6,69	7,64
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	7,88	8,73
Panieri Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	7,09	7,99
Panieri mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	5,41	6,22
Panieri 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
Punteggio transizione a basse emissioni di carbonio del benchmark e del Fondo, per ciascuna delle seguenti regioni:		
Panieri USA (indice di riferimento S&P 500)	6,10	6,26
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	5,93	6,25

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
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.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 delle 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 applicando una selezione ai titoli azionari detenuti nel paniere 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 impattano negativamente su aree critiche dal punto di vista della biodiversità, emissioni nelle acque, percentuale di rifiuti pericolosi e di 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 2022 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 46,05%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
US Treasury 2,625% 15/02/2029	Obbligazione governativa	9,27%	Stati Uniti d'America
US Treasury 1,625% 15/05/2026	Obbligazione governativa	8,61%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4,5% 15/02/2036	Obbligazione governativa	4,77%	Stati Uniti d'America
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	Obbligazione governativa	4,18%	Giappone
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	Obbligazione governativa	3,66%	Giappone
Lyxor EURO STOXX Banks DR Fund	Fondo negoziato in borsa	3,20%	Italia
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	Obbligazione governativa	2,54%	Germania
US Treasury 1,75% 31/01/2023	Obbligazione governativa	1,75%	Stati Uniti d'America
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	Fondo negoziato in borsa	1,56%	Germania
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	Obbligazione governativa	1,42%	Francia
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund - USD (Dist)	Fondo negoziato in borsa	1,07%	Italia
WisdomTree Brent Crude Oil	Fondo negoziato in borsa	1,03%	Italia
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Classe N	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,02%	Lussemburgo
Xtrackers MSCI USA Health Care Fund	Fondo negoziato in borsa	0,99%	Germania
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	Obbligazione governativa	0,98%	Messico

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



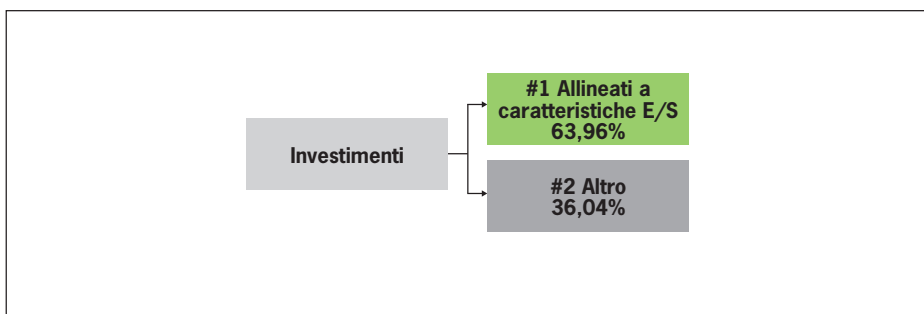
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

63,96% 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").

Quale è stata l'allocazione degli 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 la seguente:

- 31,2% investimenti azionari
- 24,4% investimenti in obbligazioni governative
- 8,3% investimenti in credito societario

L'orientamento ESG degli investimenti azionari ha riguardato i cinque panieri regionali e il portafoglio degli investimenti azionari, non le 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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Obbligazioni governative	43,38%
Azioni e obbligazioni societarie	39,06%
Servizi di comunicazione	2,93%
Beni di lusso	4,33%
Beni di consumo di base	3,04%
Energia	1,50%
Finanziari	8,31%
Sanità	4,18%
Prodotti industriali	4,10%
Informatica	5,68%
Materiali	1,58%
Immobiliare	1,53%
Pubblici servizi	1,88%
Fondi negoziati in borsa	9,80%
Organismi d'investimento collettivo - OICVM	1,02%
Contratti di Credit Default Swap	-0,03%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	7,00%

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 dal Fondo ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

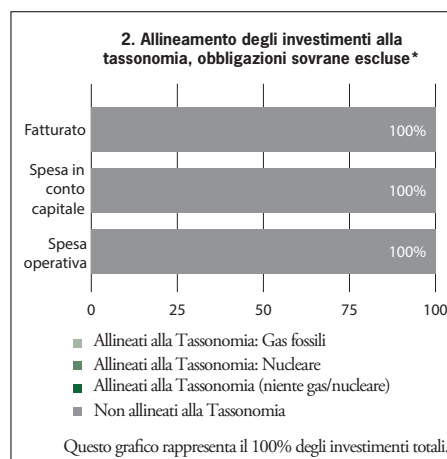
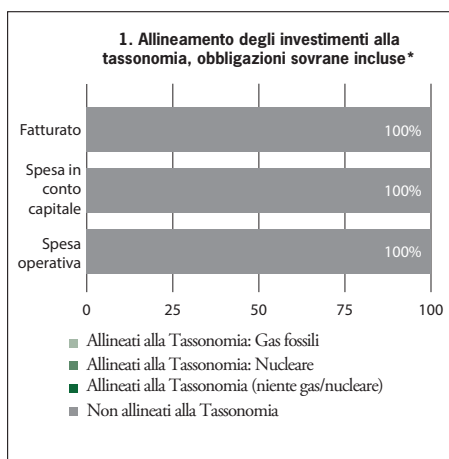
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

36,04% 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 Consulente per gli Investimenti non dispone di dati sufficienti a valutare se possono essere considerati 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 2022 (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. 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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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 2022

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 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

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?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili 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	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 41,76% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla 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 2022 (seguito)



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 una serie di caratteristiche ambientali e sociali vincolanti, come descritto di seguito.

Investimenti azionari

- **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 "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?".
- **Orientamento ESG:** il Fondo ha promosso obiettivi ambientali (come la riduzione delle emissioni di carbonio e la prevenzione dell'inquinamento e dei rifiuti), sociali (come la lotta alle disuguaglianze o l'incremento della coesione sociale, la promozione dell'integrazione sociale e dei rapporti di lavoro, l'investimento nel capitale umano, la promozione dell'accesso ai finanziamenti e all'assistenza sanitaria e la promozione dell'alimentazione e della salute) e di governance (come il buon governo societario e la buona condotta aziendale) applicando un approccio ESG all'interno del portafoglio per tutti i titoli azionari e avvalendosi del punteggio MSCI ESG e del punteggio 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 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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 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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

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 cercato di garantire che:

- (1) ciascun paniere regionale abbia ottenuto performance superiori al benchmark per quella regione in riferimento al punteggio ESG e al punteggio Low Carbon Transition; e (2)
- il portafoglio azionario principale abbia complessivamente ottenuto performance superiori all'indice MSCI ACWI per quanto riguarda tali punteggi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Punteggio ESG del benchmark indicato dopo quello 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
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%
Europa (indice di riferimento MSCI Europe)	39,76	14%
Paniere Giappone (indice di riferimento MSCI Japan)	36,06	21%
Paniere mercati emergenti (indice di riferimento MSCI Emerging Markets)	76,54	19%
Paniere Asia escl. Giappone (indice di riferimento MSCI Asia ex-Japan)	59,31	17%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
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
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%

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 (costituiti da investimenti azionari detenuti direttamente, obbligazioni governative o investimenti effettuati indirettamente tramite fornitori di soluzioni) rientravano in una delle seguenti categorie:

- i. Investimenti azionari che hanno dimostrato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso l'allineamento dei ricavi. Il Fondo ha utilizzato una combinazione di fonti di dati (tra cui dati MSCI Sustainable Impact Metrics e i dati di allineamento ISS) per calcolare se più del 20% dei ricavi dell'investimento sostenibile si allinea con uno dei temi di impatto ISS SDG o MSCI;
- ii. Investimenti azionari che hanno dimostrato un contributo operativo a tematiche ambientali (ad esempio, attraverso indicatori chiave di efficienza delle risorse nell'uso dell'energia o nella produzione di rifiuti e di emissioni di gas serra) o sociali (ad esempio, rapporti di lavoro, rapporti con la comunità o investimenti nel capitale umano). Un investimento soddisfaceva questo requisito se:
 - a. aveva un punteggio per il pilastro ESG ambientale, come definito da MSCI, che rientrasse nell'intervallo del 10° percentile superiore dell'MSCI ACWI, a condizione che il punteggio per il pilastro sociale non rientrasse nell'intervallo del 10° percentile inferiore dell'MSCI ACWI; oppure
 - b. aveva un punteggio per il pilastro ESG sociale, come definito da MSCI, che rientrasse nell'intervallo del 10° percentile superiore dell'MSCI ACWI, a condizione che il punteggio per il pilastro ambientale non rientrasse nell'intervallo del 10° percentile inferiore dell'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 considera i pilastri ambientali o sociali "non rilevanti" per la società se questa produce un effetto limitato sulle tematiche ambientali o sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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.

Solo le società partecipate che hanno soddisfatto i requisiti sopra descritti sono state considerate investimenti sostenibili su base look-through e sono rientrate nella percentuale di attivi del Fondo destinata a investimenti 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 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 di impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Consulente per gli Investimenti ha escluso dagli investimenti sostenibili del Fondo gli investimenti che arrecavano danno agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che considerava 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 2022 (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 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.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (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 delle 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 preso parzialmente in considerazione questo indicatore per gli investimenti azionari, in quanto ha escluso emittenti con un'elevata esposizione ad attività ad alta intensità di carbonio, al fine 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 impattano negativamente su aree critiche dal punto di vista della biodiversità, emissioni nelle acque, percentuale di rifiuti pericolosi e di rifiuti radioattivi):** Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione questi indicatori tramite i suoi investimenti azionari in quanto ha escluso gli investimenti in società coinvolte in gravi controversie strutturali in corso e riguardanti danni ambientali dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che non fossero state intraprese azioni correttive adeguate. 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 di effetti negativi poiché ha escluso gli investimenti in emittenti segnalati per violazione di norme e convenzioni globali, tra cui i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNG) e le Linee guida dell'OCSE per le 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 di effetti negativi tramite i suoi investimenti azionari in quanto ha escluso gli investimenti in emittenti che traggono un qualunque profitto dalle armi controverse (tra cui tutte quelle elencate per l'indicatore di effetti negativi n° 14).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 50,42%

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
US Treasury 6,25% 15/05/2030	Obbligazioni governative	5,38%	Stati Uniti d'America
US Treasury 4,5% 15/02/2036	Obbligazioni governative	4,76%	Stati Uniti d'America
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	Obbligazioni governative	4,18%	Giappone
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	Obbligazioni governative	3,75%	Giappone
US Treasury 5,5% 15/08/2028	Obbligazioni governative	3,63%	Stati Uniti d'America
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	Obbligazioni governative	3,62%	Francia
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	Obbligazioni governative	3,58%	Germania
US Treasury 1,75% 31/01/2023	Obbligazioni governative	3,33%	Stati Uniti d'America
US Treasury 1,625% 15/05/2026	Obbligazioni governative	3,29%	Stati Uniti d'America
KBI Water Fund ICAV - EUR Classe D	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	2,96%	Irlanda
Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Classe S Accumulazione senza copertura	Organismi d'investimento collettivo - OICVM	2,88%	Irlanda
US Treasury 2,375% 15/05/2029	Obbligazioni governative	2,87%	Stati Uniti d'America
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	Obbligazioni governative	2,68%	Spagna
Lyxor Green Bond DR Fund	Fondi negoziati in borsa	1,95%	Italia
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	Obbligazioni governative	1,56%	Germania

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

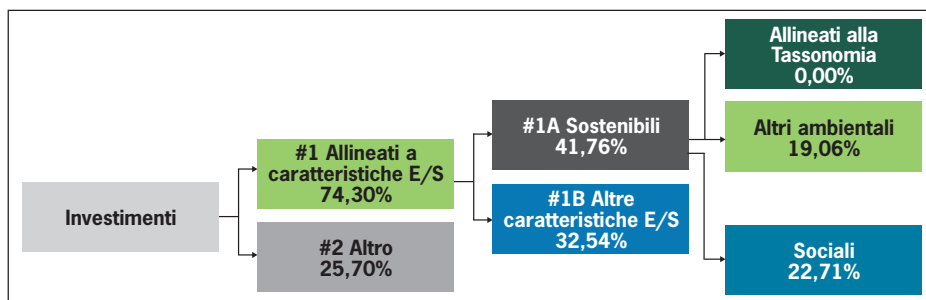
74,30% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

41,76% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo ed è stato incluso nella categoria "altro", come descritto qui di seguito, in risposta alla domanda "Quali investimenti erano inclusi in "Altro", qual era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?"

Quale è stata l'allocazione degli 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.

Tuttavia le caratteristiche E/S variano a seconda della tipologia di investimento. La composizione degli investimenti allineati alle caratteristiche E/S del Fondo era la seguente:

- 31,2% investimenti azionari
- 25,8% investimenti in obbligazioni governative
- 9,3% investimenti in fornitori di soluzioni (ossia gestori di fondi esterni)
- 8,1% 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Obbligazioni governative	52,17%
Azioni e obbligazioni societarie	31,20%
Servizi di comunicazione	2,38%
Beni di lusso	3,99%
Beni di consumo di base	2,92%
Energia	1,33%
Finanziari	4,64%
Sanità	4,21%
Prodotti industriali	3,73%
Informatica	5,27%
Materiali	1,32%
Immobiliare	0,85%
Pubblici servizi	0,56%
Organismi d'investimento collettivo - OICVM	7,39%
Fondi negoziati in borsa	1,95%
Contratti di Credit Default Swap	0,09%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	2,60%

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 dal Fondo ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento sostenibile del Fondo con obiettivi ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

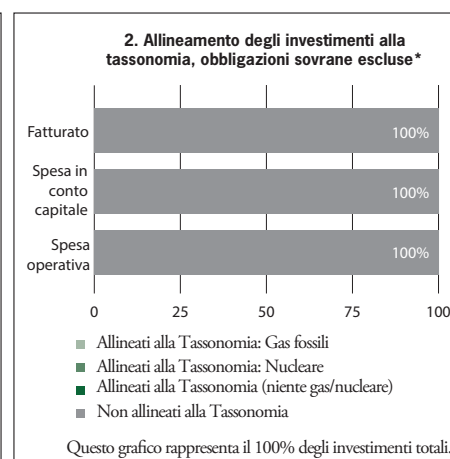
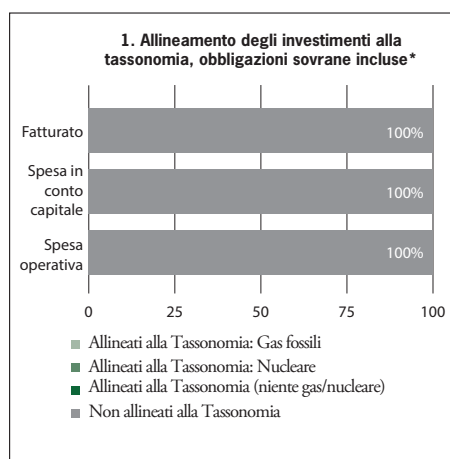
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli 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.



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 2022 (seguito)



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.

Quale 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.



*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?

19,06% 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 tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” 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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

22,71% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” 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?

25,70% 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 2022 (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. 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.

Questo Fondo è stato classificato come prodotto Articolo 9 ai sensi dell'SFDR il 10 marzo 2021, in base a informazioni disponibili al momento dell'implementazione del regolamento. Dopo svariati chiarimenti regolamentari in merito al livello richiesto di investimenti sostenibili nel portafoglio di un fondo affinché possa essere classificato come prodotto Articolo 9, la classificazione di questo Fondo è stata modificata da Articolo 9 ad Articolo 8 a valere dal 17 novembre 2022. Questo cambiamento non ha comportato alcuna modifica nella composizione del Fondo né nelle sue modalità di gestione.

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 dei dati. 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 le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali 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
China Equity Fund
Global Core Equity Fund
International Equity (ex US) Fund
Japanese Small Cap Equity Fund
Latin American Equity Fund
Indian Equity Fund
Saudi Equity Fund
Short Duration US Government Income Fund
US Core Equity Fund
US Value Fund

FONDI DIVERSIFICATI

Global Balanced Defensive Fund
Global Balanced Income Fund
Global Balanced Risk Control Fund of Funds
Global Multi-Asset Opportunities Fund
Multi-Asset Risk Control Fund

